



# Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

**Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta  
zawierające opinię o sprawozdaniu  
o wypłacalności i kondycji finansowej  
sporządzonym na dzień 31 grudnia 2017 r.  
i za okres od 1 listopada 2016 do 31 grudnia 2017 r.**

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

## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA („SPRAWOZDANIE”)**

*Dla Rady Nadzorczej Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej*

### **Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej („Jednostka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. i za okres od 1 listopada 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. („Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”). Zarząd Jednostki sporządził Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie:

- ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2017 r. poz. 1170 z dnia 20 czerwca 2017 r. z późniejszymi zmianami) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z dnia 17 stycznia 2015 r., s.1 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”)

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

#### *Odpowiedzialność Zarządu Jednostki*

Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Podstawą sporządzenia. Zarząd Jednostki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

#### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz. U. z 2017 r. poz. 2284 z dnia 8 grudnia 2017 r.) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”) oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r.



Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Nasze badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnego zniekształcenia w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

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

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r. i za okres od 1 listopada 2016 r. do 31 grudnia 2017 r. zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

#### *Podstawa sporządzenia*

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

#### ***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

##### *Ogólna charakterystyka Jednostki*

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie przy ul. Topiel 12 prowadzi działalność w grupach ubezpieczeniowych 1, 2, 8, 9, 13, 14, 16, 18 wymienionych w Załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dla działu II. Jednostka została zarejestrowana w dniu 24 listopada 2016 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000647311. Kapitał akcyjny Jednostki na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosił 19 500 000 złotych.

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

W trakcie badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej uzyskaliśmy od Jednostki żądane przez nas informacje, dane, wyjaśnienia i oświadczenia.



*Informacje wymagane przez Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej*

Zakłady ubezpieczeń są obowiązane przestrzegać wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz tytułu I Rozporządzenia. Za przestrzeganie tych wymogów, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami jest odpowiedzialny Zarząd Jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował w szczególności procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego oraz dokonanej przez Zarząd oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem, ale celem naszego badania nie było wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

W oparciu o przeprowadzone badanie informujemy, że Jednostka na dzień 31 grudnia 2017 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- ustaliła wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustaliła wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z art. 251 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczyła minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonała oceny jakości środków własnych oraz ustaliła wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;
- posiadała dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- posiadała dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy,

- przedstawiła kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres od 1 listopada 2016 r. do 31 grudnia 2017 r.

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



.....  
Marcin Dymek  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 9899  
Komandytariusz, Pełnomocnik



.....  
Artur Chądryński  
Kluczowy biegły rewident  
Nr w rejestrze 11541

Warszawa, dnia 13 kwietnia 2018 r.



**nationale  
nederlanden**

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa  
REGON 365924968

# **SPRAWOZDANIE**

## **O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

**za okres od 1 listopada 2016 r. do 31 grudnia 2017 r.**

**wraz ze sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta**

## Spis treści

SŁOWNICZEK POJĘĆ .....	3
PODSUMOWANIE DO SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCYJ FINANSOWEJ .....	5
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE.....	9
A.1. Działalność .....	9
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	11
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	13
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	13
A.5. Wszelkie inne informacje .....	14
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA .....	14
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	14
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	23
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	24
B.4. System kontroli wewnętrznej.....	25
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego.....	26
B.6. Funkcja Aktuarialna .....	27
B.7. Outsourcing .....	28
B.8. Wszelkie inne informacje .....	28
C. PROFIL RYZYKA .....	29
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	29
C.2. Ryzyko rynkowe .....	31
C.3. Ryzyko kredytowe .....	34
C.4. Ryzyko płynności .....	36
C.5. Ryzyko operacyjne .....	37
C.6. Pozostałe istotne ryzyka.....	38
C.7. Wszelkie inne informacje .....	39
D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI .....	40
D.1. Aktywa .....	44
D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji.....	44
D.1.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	45

<i>D.1.3. Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</i> .....	46
<i>D.1.4. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</i> .....	46
<i>D.1.5. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</i> .....	46
<i>D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</i> .....	46
<i>D.3. Inne zobowiązania</i> .....	50
<i>D.3.1. Zobowiązania warunkowe</i> .....	50
<i>D.3.2. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)</i> .....	50
<i>D.3.3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i> .....	50
<i>D.3.4. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych</i> .....	51
<i>D.3.5. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)</i> .....	51
<i>D.4. Alternatywne metody wyceny</i> .....	52
<i>D.5. Wszelkie inne informacje</i> .....	54
<b>E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM</b> .....	54
<i>E.1. Środki własne</i> .....	54
<i>E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy</i> .....	58
<i>E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności</i> .....	61
<i>E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym</i> .....	61
<i>E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności</i> .....	61
<i>E.6. Wszelkie inne informacje</i> .....	61
<i>Dodatkowe kwestie</i> .....	62
<b>F. FORMULARZE ILOŚCIOWE</b> .....	63
<i>F.1. Formularz S.02.01.02</i> .....	63
<i>F.2. Formularz S.05.01.02</i> .....	66
<i>F.3. Formularz S.17.01.02</i> .....	67
<i>F.4. Formularz S.19.01.21</i> .....	71
<i>F.5. Formularz S.23.01.01</i> .....	72
<i>F.6. Formularz S.25.01.21</i> .....	73
<i>F.7. Formularz S.28.01.01</i> .....	74



**Słowniczek pojęć**

<b>Towarzystwo / Zakład</b>	Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
<b>Grupa NN</b>	NN Group N.V. i podmioty zależne od spółki NN Group N.V.
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>UKNF</b>	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego
<b>EIOPA</b>	Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych stanowiący część Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego. Głównym celem EIOPA jest zapewnienie właściwego wdrażania przepisów dotyczących sektora ubezpieczeniowego, w sposób zapewniający zachowanie stabilności finansowej i zapewnienie zaufania do systemu finansowego oraz odpowiedniej ochrony konsumentów usług finansowych. Istotne jest także dążenie urzędu do odgrywania bardziej aktywnej roli w koordynacji działań nadzoru nad grupami.
<b>Wypłacalność II, zasady wypłacalności</b>	Zbiór przepisów prawa, w skład których wchodzi: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (UoDUiR) wdrażająca postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (DZ.U.L 335 z 17.12.2009 roku z późniejszymi zmianami) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wraz z rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE  w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL)
<b>zasady rachunkowości</b>	Polskie Standardy Rachunkowości, w skład których wchodzi: Ustawa o Rachunkowości (UoR) z dnia 29 września 1994r. (Dz.U. z 2018 r., poz. 395, 398)  Ustawa o działalności Ubezpieczeniowej i Reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r. (Dz. U. z 2018 r., poz. 8, 106), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r.  w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2015 r., poz. 1850)

<b>UoDUiR</b>	Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej
<b>Rozporządzenie Delegowane</b>	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z późniejszymi zmianami
<b>bilans ekonomiczny</b>	bilans sporządzony zgodnie z zasadami wypłacalności
<b>bilans na potrzeby rachunkowości bilans ze sprawozdania finansowego</b>	bilans sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości
<b>RTU</b>	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
<b>RTU WII</b>	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby wypłacalności
<b>RTU SP</b>	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby rachunkowości
<b>SCR</b>	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności to jeden z dwóch (wyższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kapitałowi, który zakład musi posiadać w celu ograniczenia prawdopodobieństwa upadłości do 0,5%, tj. do osiągnięcia sytuacji, w której upadłość miałaby miejsce raz na 200 lat (zmiana podstawowych środków własnych na poziomie ufności 99,5% w okresie jednego roku).
<b>MCR</b>	Minimalny Wymóg Kapitałowy to drugi (niższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych funduszy własnych, poniżej której i przy założeniu kontynuacji prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka (współczynnik ufności 85% w okresie jednego roku). Nieprzekraczalny dolny próg MCR dla zakładów ubezpieczeń na życie jest równy równoważności w złotych 3 700 000 EUR.
<b>ORSA</b>	Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności obejmujący całość procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótko- i długoterminowych ryzyk w zakładzie ubezpieczeń oraz mierzy i określa środki własne niezbędne do spełnienia określonych wymogów kapitałowych.

## **Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

### **Sposób podejścia do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej**

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

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

- Ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (UoDUiR), wdrażającą postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (DZ.U.L 335 z 17.12.2009 roku z późniejszymi zmianami) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II),
- rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II),
- wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny zgodne z artykułem 75 Dyrektywy 2009/138/WE.

Podstawę wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) na potrzeby bilansu ekonomicznego stanowi MSSF 13, który wyznacza zasady wyceny wartości godziwej.

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

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

### **Działalność i wyniki operacyjne**

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. zostało utworzone w roku 2016, a sprzedaż polis rozpoczęła w roku 2017. Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych w następujących liniach biznesowych:

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

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Działalność Towarzystwa jest prowadzona na terytorium Polski.

W 2017 roku głównym kanałem dystrybucji był w Towarzystwie kanał bankowy, co determinuje kształt sprzedawanych produktów - głównie ubezpieczenia spłaty kredytów. W dalszej perspektywie zakłada się rozszerzenie oferty produktowej Towarzystwa o ubezpieczenie nieruchomości powiązane z kredytem hipotecznym, ubezpieczenie zachorowania na raka oraz ubezpieczenia do kart kredytowych. Strategia Towarzystwa zakłada współpracę z kilkoma bankami znajdującymi się w czołówce pod względem liczby klientów, jak również bezpośrednią sprzedaż ubezpieczeń. W kanale direct w pierwszej kolejności sprzedaż będzie obejmowała ubezpieczenia podróży, a w dalszej perspektywie planuje się rozszerzenie oferty produktowej o ubezpieczenia nieruchomości. Pod koniec roku 2018 Towarzystwo planuje zaangażować także własną sieć sprzedaży.

Towarzystwo w pierwszym roku sprawozdawczym osiągnęło stratę brutto na poziomie 3 662 tys. zł. Strata jest efektem kosztów początkowych oraz relatywnie niskiej składki zarobionej z uwagi na proces budowania portfela Towarzystwa w stosunku do ponoszonych stałych kosztów administracyjnych.

Wynik z działalności ubezpieczeniowej, wynik techniczny, Towarzystwa za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 wyniósł -4 870 tys. zł, co było skutkiem pierwszych miesięcy prowadzenia sprzedaży i wdrożenia nowych produktów.

Składka przypisana brutto zarejestrowana przez Towarzystwo w roku 2017 wyniosła 14 002 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 wyniósł 1 499 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 628 tys. zł.

### **Istotne zmiany działalności w 2017 roku**

Nie było istotnych zmian w działalności towarzystwa w okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2017.

### **System zarządzania**

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

Adekwatność systemu zarządzania jest zapewniona w Towarzystwie dzięki:

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

W związku z rezygnacją Członka Zarządu ds. Operacyjnych z pełnienia funkcji Członka Zarządu Towarzystwa, w 2017 roku obowiązki Członka Zarządu ds. Operacyjnych zostały alokowane do obowiązków pozostałych Członków Zarządu:

- odpowiedzialność za obszar obsługi klienta, zakupów oraz przeciwdziałania praniu pieniędzy przejął Członek Zarządu ds. Finansowych (ang. CFO);
- odpowiedzialność za obszar administracji, w tym BHP przejął Członek Zarządu ds. Sprzedaży (ang. CSO);
- odpowiedzialność za obszar zarządzania projektami oraz obszar technologii informatycznych przejął Prezes Zarządu (ang. CEO).

### **Profil ryzyka**

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany jest według Formuły Standardowej zgodnie z przepisami z przepisami Wypłacalność II. Dominujący udział w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa zajmuje ryzyko rynkowe, przede wszystkim ryzyko koncentracji. Należy jednak zwrócić uwagę, że coraz większą wagę stanowi ryzyko aktuarialne, w tym przede wszystkim ryzyko związane z ryzykiem składki i rezerw.

Stosowane przez Towarzystwo metody do oceny ryzyk, jak również do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Formuła standardowa - skalibrowana do uśrednionego rynku europejskiego włącznie z rynkiem polskim prawidłowo reprezentuje ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo. Ponadto, na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk, zdefiniowane zostały scenariusze testowe

tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się scenariuszy o bardzo dużym wpływie finansowym.

W okresie sprawozdawczym kończącym się 31 grudnia 2017 roku w Towarzystwie nastąpił spadek ryzyka koncentracji ze względu na zainwestowanie znaczącej części aktywów w obligacje emitowane przez Skarb Państwa oraz wzrost ryzyka aktuarialnego ze względu na wzrost wolumenów sprzedawanych polis.

### **Wycena do celów wypłacalności**

Zgodnie z zasadami Wypłacalności II wymagane jest ekonomiczne, spójne z rynkiem podejście do wyceny aktywów i pasywów. Towarzystwo wycenia poszczególne pozycje aktywów i zobowiązań według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. Jeśli powyższa metoda jest niemożliwa stosuje się wycenę aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice. W przypadku braku takiego rynku Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny. Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanych metod wyceny w porównaniu do zebranych doświadczeń.

Zakłady ubezpieczeń, dla zapewnienia swojej płynności finansowej oraz wypłacalności, zobowiązane są tworzyć odpowiednie rezerwy, które mają je zabezpieczyć na wypadek przyszłych płatności (wypłat odszkodowań). Płatności te na dzień bilansowy nie są znane ani co do czasu ani co do wysokości. Zgodnie z wytycznymi Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności (RTU WII) składa się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość RTU WII wyniosła -567 tys. zł (ujemne saldo rezerw wynika z wyższej wartości przepływów dodatnich). Rezerwy te są niższe niż rezerwy na potrzeby sprawozdawczości o 14 107 tys. zł ze względu na stosowanie różnych metod do tworzenia obu typów rezerw.

### **Zarządzanie kapitałem**

Dla utrzymania określonego poziomu kapitałów oraz bieżącego monitorowania poziomu kapitałów Towarzystwo przyjęło zasady). Plan kapitałowy Towarzystwa opracowywany jest na podstawie 3-letniego planu finansowego, w tym dostępnego na moment przygotowania planu, bilansu według zasad Wypłacalność II.

Polityka dywidendowa Towarzystwa zakłada wypłatę dywidendy w kwocie zapewniającej wartość kapitałów własnych na poziomie umożliwiającym spełnienie wymogów wypłacalności przewidzianych prawem oraz uwzględniającej obowiązujące, w tym zakresie, rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

Współczynnik wypłacalności Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 886,28 %, odzwierciedlając dopuszczone środki własne w kwocie 62 752 tys. zł oraz kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) w kwocie 7 080 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania kapitałem Towarzystwa.

## **A. Działalność i wyniki operacyjne**

### **Wstęp**

Niniejszy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera ogólne informacje dotyczące spółki Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., uproszczoną strukturę Grupy NN i wyniki z działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku.

### **A.1. Działalność**

#### **Informacje ogólne**

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

W dniu 24 listopada 2016 roku postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Towarzystwo zostało wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000647311.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Towarzystwo prowadzi działalność w Polsce.

Kapitał akcyjny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 19 500 000,00 zł.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku akcjonariuszem Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A było Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., które posiada 100% udziałów (65.000 akcji imiennych spółki - zwykłych).

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

Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Grupą NN, do której należy Towarzystwo jest Dutch Central Bank (DNB) z siedzibą w Holandii pod adresem Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, The Netherlands.

Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) z siedzibą w Warszawie, Pl. Powstańców Warszawy 1.

Biegłym rewidentem Towarzystwa jest Pan Artur Chądryński, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 11541 oraz Pan Marcin Dymek, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9899, działający w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - KPMG Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A.

### **Uproszczona struktura Grupy NN i wykaz istotnych zakładów powiązanych**

Uproszczona struktura Grupy NN przedstawia się następująco:





sprawozdaniu w formularzu S.05.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty według linii biznesowych.

Wynik techniczny Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2017, w podziale na klasy rachunkowe, przedstawia poniższa tabela (dane w tys. zł).

Dane w tys. zł	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok 2017
Grupa 1	-292
Grupa 2	-2 286
Grupa 3	0
Grupa 4	0
Grupa 5	0
Grupa 6	0
Grupa 7	0
Grupa 8	-4
Grupa 9	-1
Grupa 10	0
Grupa 11	0
Grupa 12	0
Grupa 13	0
Grupa 14	0
Grupa 15	0
Grupa 16	-2 286
Grupa 17	0
Grupa 18	0
<b>Razem</b>	<b>-4 870</b>

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

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)						Ogółem
		Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	
		C0020	C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0300
<b>Składki przypisane</b>								
Brutto	R1410	7 420	2	0	0	0	6 580	14 002
Udział zakładów reasekuracji	R1420	1 797	0	0	0	0	1 593	3 390
Netto	R1500	5 623	2	0	0	0	4 986	10 611
<b>Składki zarobione</b>								
Brutto	R1510	257	1	0	0	0	227	485
Udział zakładów reasekuracji	R1520	123	0	0	0	0	109	232
Netto	R1600	133	1	0	0	0	118	252
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>								
Brutto	R1610	12	0	0	0	0	10	23
Udział zakładów reasekuracji	R1620	6	0	0	0	0	5	11
Netto	R1700	6	0	0	0	0	5	12
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>								
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	<b>2 705</b>	<b>12</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 399</b>	<b>5 117</b>
Pozostałe koszty	R2500							1
Koszty ogółem	R2600							5 117

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

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2017 wyniósł 1 499 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 628 tys. zł.

W poniższej tabeli zaprezentowano przychody i koszty z działalności lokacyjnej oraz zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) za rok kończący się 31 grudnia 2017, w podziale na istotne grupy aktywów (dane w tys. zł).

### Wynik z działalności lokacyjnej 2017 rok

Kategoria aktywów	Przychody z lokat	Niezrealizowane zyski z lokat	Koszty działalności lokacyjnej	Niezrealizowane straty na lokatach	Zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny	
					Zyski	Straty
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	1 499	0	7	0	628	0
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)						
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe						
Akcje i udziały						
Akcje i udziały – notowane						
Akcje i udziały – nienotowane						
Dłużne papiery wartościowe	814	0	7	0	628	0
Obligacje państwowe	814		7		628	
Obligacje korporacyjne						
Strukturyzowane papiery wartościowe						
Zabezpieczone papiery wartościowe						
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania						
Instrumenty pochodne						
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	685					
Pozostałe lokaty						
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym						
<b>Razem:</b>	<b>1 499</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>0</b>	<b>628</b>	<b>0</b>

#### **A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności**

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

Za rok kończący się 31 grudnia 2017 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych, zapłaconego przez Towarzystwo w 2017 roku, wyniósł 279 tys. zł.

#### **Leasing**

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingowych.

#### **Inwestycje związane z sekurytyzacją**

Towarzystwo nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

#### **A.5. Wszelkie inne informacje**

Okres sprawozdawczy, tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku był pierwszym rokiem działalności Towarzystwa.

## **B. System zarządzania**

### **Wstęp**

Poniższy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera informacje dotyczące systemu zarządzania, stosowanych przez Towarzystwo zasad dotyczących posiadania odpowiednich kompetencji i reputacji, procesu przeprowadzania własnej oceny ryzyka, systemu kontroli wewnętrznej, funkcji audytu wewnętrznego, funkcji aktuarialnej, stosowanych zasad outsourcingu oraz ocenę adekwatności systemu zarządzania.

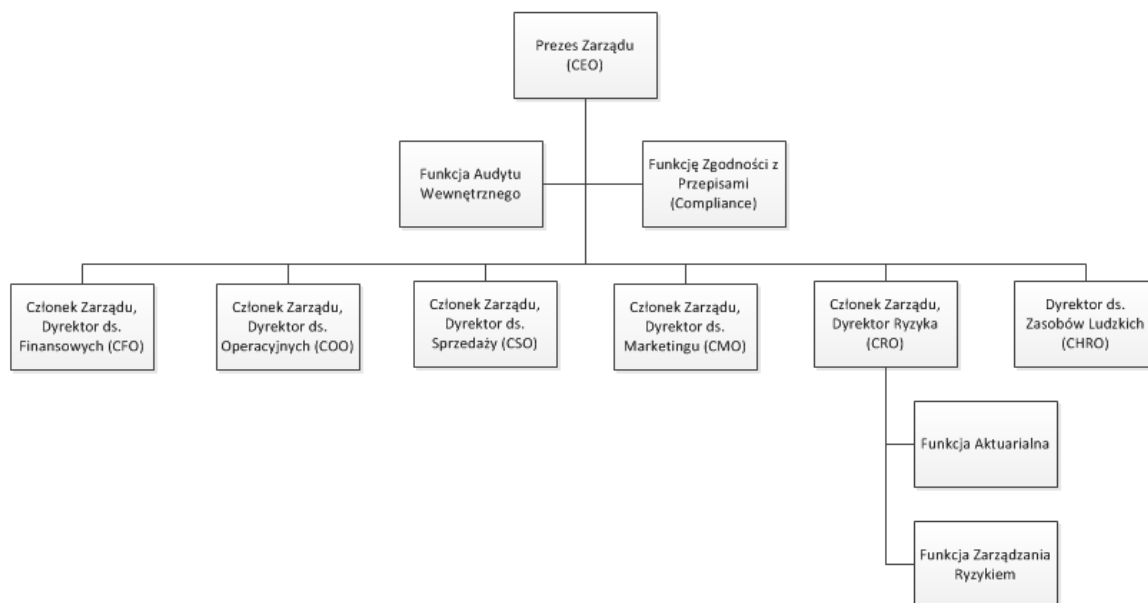
### **B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania**

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

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

### Schemat organizacyjny

Na poniższym schemacie zaprezentowana została struktura organizacyjna Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń S.A.



### Zarząd

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

Poniżej został zaprezentowany zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2017r.

**Prezes Zarządu (ang. CEO)** nadzoruje:

- obszar audytu wewnętrznego – do którego zadań należy w szczególności dostarczanie niezależnej oceny efektywności środków ograniczających ryzyko w procesach biznesowych oraz udzielanie rekomendacji mających na celu poprawę tych środków oraz/lub systemu zarządzania ryzykiem;
- obszar obsługi prawnej – do którego zadań należy w szczególności świadczenie pomocy prawnej w bieżącej działalności Towarzystwa, udzielanie opinii, przygotowywanie projektów umów, wniosków i informacji do sądów i urzędów, udział w opracowywaniu ogólnych

warunków ubezpieczenia, reprezentowanie Towarzystwa przed sądami i organami administracji;

- obszar zarządzania Ryzykiem Compliance - do którego zadań należy w szczególności zarządzanie ryzykami niefinansowymi w zakresie ryzyk compliance w bieżącej działalności Towarzystwa, w szczególności ryzykami o charakterze regulacyjnym i reputacyjnym;
- obszar ochrony danych osobowych - do którego zadań należy w szczególności zapewnienie procesów przetwarzania danych osobowych z przepisami prawa, pełnienie roli Administratora Bezpieczeństwa Informacji,

**Członek Zarządu ds. Finansowych (ang. CFO)** nadzoruje:

- obszar finansów i rachunkowości – do zadań, którego należy w szczególności zapewnienie obsługi finansowej, księgowej Towarzystwa oraz raportowania finansowego w zakresie statutowym i regulacyjnym;
- obszar controllingu – do zadań którego należy w szczególności budżetowanie, kontrola wykonania planów finansowych, zapewnienie bieżącej i okresowej informacji zarządczej, sprawozdawczość finansowa według standardów międzynarodowych;

**Członek Zarządu ds. Ryzyka (ang. CRO)** nadzoruje:

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

**Członek Zarządu ds. Operacyjnych (ang. COO)** nadzoruje:

- obszar przeciwdziałania praniu pieniędzy – do którego zadań należy zapewnienie procesów zapobiegających praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;

- obszar obsługi klienta – do zadań którego należy w szczególności ocena ryzyka ubezpieczeniowego (underwriting), rejestracja i administrowanie umowami ubezpieczeniowymi, przyjmowanie i ewidencja składek ubezpieczeniowych, rozpatrywanie i wypłata zgłoszeń o odszkodowanie, rozpatrywanie skarg i reklamacji klientów, zarządzanie korespondencją;
- obszar zakupów – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie efektywnego procesu zamawiania i realizowania zakupów towarów i usług na potrzeby Towarzystwa.
- obszar technologii informatycznej – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie obsługi Towarzystwa w zakresie sprzętu i oprogramowania informatycznego oraz innych rozwiązań technicznych;
- obszar zarządzania projektami – do zadań którego należy w szczególności raportowanie postępów w realizacji planu projektu, raportowanie realizacji budżetu, rejestrowanie ryzyk i problemów, raportowanie wniosków o zmiany, przekazywanie wszystkim istotnym interesariuszom na bieżąco aktualnych informacji na potrzeby regularnych posiedzeń komitetu sterującego projektów;
- obszar administracji – do którego zadań należy w szczególności zapewnienie materiałów biurowych i zasobów materiałowych niezbędnych do prowadzenia bieżącej pracy Towarzystwa, administracja budynku, w którym znajduje się siedziba Towarzystwa, obsługa Biura Zarządu, BHP;

Do momentu obsadzenia stanowiska wynikającego z funkcji COO, wymienione obowiązki zostały alokowane do innych Członków Zarządu.

**Członek Zarządu ds. Sprzedaży (ang. CSO) nadzoruje:**

- obszar sprzedaży - do którego należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie zasad polityki sprzedażowej Towarzystwa z wyłączeniem obszaru Bancassurance i Affinity, współpraca Towarzystwa z agentami, brokerami i multiagencjami, zarządzanie jakością sprzedaży, naliczanie i wypłata prowizji, przeprowadzanie szkoleń dla sieci sprzedaży, egzaminowanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne oraz zgłaszanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne do rejestru agentów ubezpieczeniowych.

**Członek Zarządu ds. Marketingu (ang. CMO) nadzoruje:**

- obszar marketingu – do którego zadań należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie polityki produktowej i marketingowej, zapewnienie prawidłowej wyceny i konstrukcji produktu, prowadzenie kampanii reklamowych, analiza rynku i pozycji konkurencyjnej Towarzystwa, analiza doświadczenia klienta i prowadzenie akcji retencyjnych;

- obszar komunikacji – do którego zadań należy w szczególności public relations; organizowanie kontaktów z mediami oraz komunikacja korporacyjna;
- obszar rozwoju rozwiązań biznesowych i Sparklab - do którego zadań należy w szczególności wykonywanie obowiązków właściciela biznesowego oraz właściciela produktu (ang. product owner) w metodologii agile w zakresie systemów informatycznych powierzonych jednostce organizacyjnej; kreowanie i wdrażanie innowacji, szczególnie na styku technologii i konsumenta;
- obszar sprzedaży bezpośredniej – do którego zadań należy w szczególności prowadzenie akcji marketingowych oraz sprzedażowych poprzez Call Center w zakresie Bancassurance i Affinity oraz wsparcie sprzedaży bezpośredniej na stronie [www.nn.pl](http://www.nn.pl) (ang. digital);
- obszar Bancassurance i Affinity - do którego należy rozwój współpracy z bankami i innymi partnerami (z wyłączeniem agentów, brokerów i multiagencji), utrzymywanie odpowiedniej jakości sprzedaży w tym zakresie, dostarczanie rozwiązań sprzedażowych na potrzeby tego kanału sprzedaży i koordynowanie dla niego adekwatnych do potrzeb ofert i jakości obsługi.

**Dyrektor ds. Zasobów Ludzkich (ang. CHRO) nadzoruje:**

- obszar zarządzania zasobami ludzkimi – do którego zadań należy w szczególności opracowanie i realizacja polityki w zakresie doboru i rozwoju kadr, przygotowanie programu szkoleń, prowadzenie spraw kadrowo-płacowych.

Do obowiązków Zarządu i CHRO należy także identyfikacja ryzyk oraz terminowe wdrażanie odpowiednich kontroli umożliwiających ograniczanie ryzyk zidentyfikowanych w podległym obszarze.

**Kluczowe Funkcje**

W Towarzystwie powołane zostały Osoby Nadzorujące Kluczowe Funkcje, w tym Funkcję Zarządzania Ryzykiem pełnią przez Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym (ryzyko operacyjne) oraz Starszego Aktuariusza (ryzyko finansowe), Funkcję Aktuarialną pełnią przez Starszego Aktuariusza, Funkcję Zgodności z Przepisami (Compliance) pełnią przez Starszego Specjalistę ds. Compliance i Funkcję Audytu Wewnętrznego pełnią przez Menadżera ds. Audytu.

**Funkcja Zarządzania Ryzykiem**

Do głównych zadań Funkcji Zarządzania Ryzykiem należy monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem, analiza profilu ryzyka i ocena nowych ryzyk oraz przeprowadzanie procesu ORSA (własna ocena ryzyka i wypłacalności).

**Funkcja Aktuarialna**

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



### **Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)**

Do obowiązków Funkcji Compliance należy m. in. doradzanie zarządzającym Towarzystwem w sprawach dotyczących zapewnienia zgodności z przepisami, poprzez bieżącą identyfikację, ocenę i monitorowanie ryzyka.

### **Funkcja Audytu Wewnętrznego**

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

### **Struktura Komitetów Towarzystwa**

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

Poniżej zaprezentowano strukturę komitetów działających w Towarzystwie według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku.

#### **Komitet ds. Audytu**

W ramach Rady Nadzorczej Towarzystwa działa Komitet ds. Audytu.

Do obowiązków komitetu ds. Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie skuteczności Systemów Kontroli Wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania rewizji finansowej w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- Kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

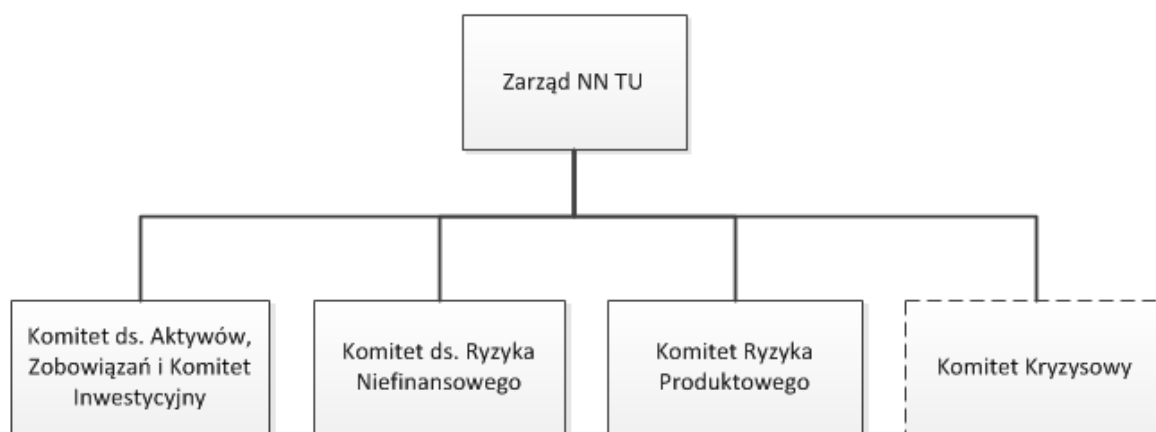
W skład Komitetu ds. Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- Pan Paweł Śliwiński - przewodniczący
- Pan Guustaaf Albertus Schoorlemmer
- Pan Tomasz Gabrusewicz.

#### **Komitety ds. Ryzyka**

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

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



- **KOMITET DS. AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ I KOMITET INWESTYCYJNY NADZORUJE WSZYSTKIE SPRAWY ZWIĄZANE Z RYZYKIEM FINANSOWYM;**
- **Komitet ds. Ryzyka Niefinansowego** nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem niefinansowym (ryzyko operacyjne i ryzyko niezgodności z przepisami);
- **Komitet ds. Ryzyka Produktowego i Portfelowego** nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem produktowym i portfelowym;
- **Komitet Kryzysowy** nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem sytuacji kryzysowych.

#### Stałe Komitety wspierające System Kontroli Wewnętrznej

Stałymi komitetami wchodzącymi w skład Systemu Kontroli Wewnętrznej (w ramach I linii obrony) są m.in.:

- **Komitet ds. Jakości Sprzedaży**, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z jakością sprzedaży produktów ubezpieczeniowych;
- **Komitet ds. Jakości Danych**, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z jakością danych wykorzystywanych do raportowania finansowego na potrzeby wypłacalności;

- **Komitet ds. Bezpieczeństwa Fizycznego i Personalnego**, który nadzoruje wszystkie sprawy związane z Bezpieczeństwem Higieny Pracy.

### **Linie obrony Systemu Zarządzania Ryzykiem**

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

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

W 2017 roku Towarzystwo nie dokonywało istotnych zmian w systemie zarządzania.

### **Rada Nadzorcza**

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

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodzi:

- Pan Robin Lloyd Spencer – przewodniczący
- Pan Paweł Śliwiński – wiceprzewodniczący (członek niezależny)
- Pani Renata Mrázová
- Pan Guustaaf Albertus Schoorlemmer
- Pan Tomasz Gabrusewicz (niezależny członek).

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- opiniowanie sprawozdania finansowego Towarzystwa oraz sprawozdania Zarządu z działalności Towarzystwa, a także zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa;
- opiniowanie wniosków Zarządu w sprawach podziału zysku lub pokrycia straty;

- zatwierdzanie przewidzianych w statucie regulaminów z wyjątkiem regulaminu Rady Nadzorczej;
- zatwierdzenie wniosków Zarządu na dokonywanie czynności wymagających zgody Rady Nadzorczej;
- zatwierdzenie i nadzorowanie realizacji strategii zarządzania ryzykiem, w tym w obszarze reasekuracji;
- dokonywanie oceny stosowanych zasad wprowadzonych na podstawie wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”;
- zatwierdzenie regulacji określających zasady wynagradzania, w tym dokonanie weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia;
- sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem obszarów technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- sprawowanie nadzoru nad efektywnością systemu zarządzania produktem oraz monitorowanie realizacji zasad i procedur badania adekwatności produktu;
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz sprawozdania z wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa oraz przedstawienie walnemu Zgromadzeniu uzasadnienia wyboru;
- zawieszanie w czynnościach członków Zarządu.

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

### **Polityka wynagradzania**

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

Polityka wynagradzania pracowników i Członków Zarządu obejmuje zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia. Całkowita wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może być wyższa, niż roczne wynagrodzenie stałe. Stały składnik wynagrodzenia oparty jest na wycenie danego stanowiska oraz wynikach rocznej oceny pracowniczej. Zmienny składnik wynagrodzenia zależy od wyników osiągniętych przez danego pracownika, a także od ogólnych wyników Towarzystwa.

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

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

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

Towarzystwo nie wdrożyło programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur.

### **Informacje dotyczących istotnych transakcji**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku, Towarzystwo nie zawarło istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

### **B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji**

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

Kandydat na członka Zarządu Towarzystwa musi spełniać łącznie następujące wymagania:

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

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

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

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

- posiada doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji;
- daje rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty;
- w przypadku funkcji aktuarialnej - jest aktuariuszem wpisanym do rejestru aktuariuszy.

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

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

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

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

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

Towarzystwo informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zatrudnieniu nowej osoby na stanowisko nadzorującej inne kluczowe funkcje, w terminie 7 dni od dnia zatrudnienia nowej osoby na kluczową funkcję lub powołania osoby na Członka Zarządu.

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

#### **Strategia zarządzania ryzykiem**

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

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

Strategia biznesowa i jej cele, w tym określenie akceptowalnego ryzyka, zasady zarządzania ryzykiem i kapitałem są podsumowane w procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) przeprowadzonym w oparciu o corocznie aktualizowany średniookresowy plan biznesowy i finansowy. Raport ORSA wspiera zarząd w ocenie poziomu ryzyka i profilu kapitałowego firmy

przeanalizowanych dla szerokiego zakresu scenariuszy testów. Raport ten jest zatwierdzany w cyklu rocznym przez Zarząd Towarzystwa.

### **Funkcje kluczowe**

Towarzystwo ustanowiło cztery funkcje kluczowe: Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Funkcję Compliance, Funkcję Aktuarną oraz Funkcję Audytu Wewnętrznego. W niniejszym rozdziale, System zarządzania ryzykiem, zaprezentowana została Funkcja Zarządzania Ryzykiem oraz Funkcja Compliance, natomiast pozostałe funkcje zostały szerzej opisane w dalszej części dokumentu, w punktach B.5 i B.6.

### **Niezależność funkcji kluczowych**

Osoby pełniące kluczowe funkcje, z racji pełnionych obowiązków, mają zapewnioną możliwość eskalacji spornych kwestii na wyższy poziom struktury zarządzania.

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

### **Funkcja Zarządzania Ryzykiem**

Funkcja Zarządzania Ryzykiem identyfikuje, wycenia, monitoruje oraz raportuje ryzyka w Towarzystwie, rozwija metodologię pomiaru tych ryzyk oraz jest funkcją doradczą odnośnie tolerancji na ryzyko, profilu ryzyka oraz apetytu na ryzyko. CRO zapewnia, że Zarząd jest dobrze poinformowany oraz rozumie ekspozycję Towarzystwa na poszczególne ryzyka.

### **Kontrola poziomu ryzyka**

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

### **B.4. System kontroli wewnętrznej**

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

- zdefiniowany apetyt na ryzyko Towarzystwa;
- miary apetytu na ryzyko w formie jakościowej i ilościowej oraz raportowanie realizacji kluczowych kontroli (dla zidentyfikowanych głównych ryzyk) przez pierwszą linię obrony;
- definiowanie działań naprawczych w przypadku zidentyfikowanych słabości;
- monitorowanie poziomu ryzyka, testowanie kontroli, jak również ocena oraz raportowanie ryzyka.

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

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

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

### **Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)**

Zadaniem Funkcji Compliance jest doradzanie Zarządowi oraz komórkom organizacyjnym w zakresie mających zastosowanie przepisów prawa i regulacji, w tym wytycznych administracyjnych, a także regulacji i standardów wewnętrznych. Funkcja ta monitoruje zgodność z przepisami w działaniach I linii oraz doradza zarządzającym w kontroli i zarządzaniu tym ryzykiem.

Osoba Nadzorująca Funkcję Compliance pełni rolę Dyrektora ds. zgłaszania naruszeń (ang. Whistleblowing Reporting Officer, WRO), każdy pracownik jest uprawniony do anonimowego informowania WRO o podejrzeniu naruszenia przepisów wewnętrznych lub zewnętrznych oraz o innych nieprawidłowościach.

### **B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego**

#### **Realizacja Funkcji Audytu Wewnętrznego w Towarzystwie**

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

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

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

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



### **Niezależność i obiektywność Funkcji Audytu Wewnętrznego**

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

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

### **B.6. Funkcja Aktuarialna**

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

Do zadań Funkcji Aktuarialnej należy:

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

Co najmniej raz do roku Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną przygotowuje Raport Funkcji Aktuarialnej zawierający opinie odnośnie powyżej wymienionych obszarów. Walidacja RTU jest przeprowadzana w ramach Raportu Funkcji Aktuarialnej. Raport ten jest zatwierdzany przez Zarząd.

### **B.7. Outsourcing**

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

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

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

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

W ramach outsourcingu Towarzystwo nie powierzyło podmiotom Grupy NN elementów systemu zarządzania lub istotnych czynności i funkcji operacyjnych.

### **B.8. Wszelkie inne informacje**

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie systemu zarządzania, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 listopada 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku.

## **C. Profil ryzyka**

### **Wstęp**

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

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

W celu wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo stosuje metodologię Formuły Standardowej. Metody stosowane do oceny ryzyk, jak również do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne zasadami zarządzania ryzykiem przedstawionymi w części B sprawozdania, ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk zdefiniowane zostały scenariusze testowe, tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że posiadany poziom kapitałów Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w przypadku zrealizowania się scenariuszy o bardzo dużym wpływie finansowym.

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

### **C.1. Ryzyko aktuarialne**

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

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

Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych obejmuje następujące podmoduły:

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

- podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w przypadku ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 3 055 tys. zł, zaś w przypadku ubezpieczeń zdrowotnych 1 904 tys. zł.

Na kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego składają się poszczególne wymogi kapitałowe dla każdego z powyższych podmodułów. Obliczenia wymogów kapitałowych w podmodułach ryzyka w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie opierają się na określonych scenariuszach i są równe stracie podstawowych środków własnych zakładu ubezpieczeń, która nastąpiłaby wskutek pogorszenia się założeń dotyczących obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powodujących ich wzrost lub zwiększenie wypłacanych świadczeń powodujące spadek posiadanych aktywów. Poniżej przedstawiono definicje ryzyk w kolejności ich istotności w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa.

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

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

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

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

<b>Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (dane w tys. zł)</b>	<b>2017</b>
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	2 688
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	147
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	923
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-702
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>3 055</b>

<b>Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych (dane w tys. zł)</b>	<b>2017</b>
Wymóg kapitałowy dla ryzyka rezerw i składki	1 893
Wymóg kapitałowy dla ryzyka związanego z rezygnacjami z umów	166
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	15
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-170
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie</b>	<b>1 904</b>

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

Ryzyka ubezpieczeniowe są zarządzane głównie poprzez dywersyfikację i limity na pojedynczą ekspozycję dla poszczególnych ryzyk, takich jak bezrobocie czy niezdolność do pracy. Towarzystwo stosuje adekwatną do potrzeb technikę ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego poprzez reasekurację. Jednocześnie w ramach swojej działalności operacyjnej Towarzystwo zarządza wysoce zdywersyfikowanym i zrównoważonym portfelem polis indywidualnych, w związku z tym Towarzystwo nie posiada koncentracji na ryzyka aktuarialnego. W każdym roku Towarzystwo dokonuje oceny ekspozycji na ryzyko katastroficzne i potrzeby reasekuracji tego ryzyka.

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2017 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka ubezpieczeniowego dotyczyły ryzyka szkodowości i ryzyka kosztów. Dla żadnego z dokonanych testów współczynnik wypłacalności nie obniżył się poniżej 200%.

Na koniec roku 2017 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2017 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

## **C.2. Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe definiuje się jako ryzyko straty spowodowane niekorzystną zmianą sytuacji finansowej, wynikającą bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu zmienności rynkowych cen

---

aktywów, spreadu kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych. Ryzyko rynkowe oblicza się jako spadek wartości podstawowych środków własnych spowodowane niekorzystnymi zmianami cen instrumentów będących przedmiotem lokat oraz wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dokonywana jest zgodnie w wymogami regulacji Wypłacalność II i nie uwzględnia marginesu ryzyka (dodatkowe informacje zostały zawarte w części D.2). Proces zarządzania ryzykiem spreadu kredytowego i ryzykiem koncentracji ma odmienną specyfikę od procesu zarządzania pozostałymi podkategoriami ryzyka rynkowego i został opisany w osobnych częściach poniżej.

Zgodnie z regulacją Wypłacalność II na moduł ryzyka rynkowego w Towarzystwie składają się następujące podmoduły:

- podmoduł ryzyka stopy procentowej;
- podmoduł ryzyka cen akcji;
- podmoduł ryzyka cen nieruchomości;
- podmoduł ryzyka spreadu kredytowego;
- podmoduł ryzyka walutowego;
- podmoduł ryzyka koncentracji aktywów.

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

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego (włączając wymogi kapitałowe na ryzyko koncentracji aktywów oraz rozpiętości kredytowej) na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 4 880 tys. zł.

W tabeli poniżej przedstawiono wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego w podziale na podmoduły.

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego</b>	<b>2017</b>
Ryzyko stopy procentowej	1 330
Ryzyko cen akcji	0
Ryzyko cen nieruchomości	0
Ryzyko spreadu kredytowego	364
Koncentracja ryzyka rynkowego	4 667
Ryzyko walutowe	0
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-1 531
<b>Całkowite ryzyko rynkowe</b>	<b>4 880</b>

Towarzystwo narażone jest na ryzyko rynkowe, w tym w szczególności na ryzyko stóp procentowych, ze względu na inwestycje środków własnych (w tym na pokrycie wymogów kapitałowych), ekspozycja rezerw na ryzyko stopy procentowej nie jest znacząca.

Do oceny ryzyka rynkowego Zakład stosuje kapitałowy wymóg wypłacalności oraz analizy wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami przy zmianach głównych założeń ekonomicznych. W rozdziale C.7 przedstawiono analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami dla scenariuszy, które zakładały podwyższenie/obniżenie najważniejszego czynnika ryzyka, czyli stopy procentowej.

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

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2017 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka rynkowego nie było scenariuszy, gdyż Towarzystwo inwestuje w sposób ostrożny, co jest odzwierciedlone w wysokości ryzyka rynkowego w wyliczeniu wymogu kapitałowego.

Na koniec roku 2017 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2017 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

### **C.3. Ryzyko kredytowe**

Rozdział ten poświęcony jest ryzykom spreadu, niewykonania zobowiązań przez kontrahenta oraz koncentracji.

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

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

#### **Ryzyko spreadu**

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

Towarzystwo lokuje posiadane środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, tzn. wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko Towarzystwo może określić, monitorować, właściwie zarządzać, wokół którego możliwe jest prowadzenie sprawozdawczości i które Towarzystwo uwzględni przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Towarzystwo lokuje swoje środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i aktywa stanowiące pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w sposób nastawiony na bezpieczeństwo, jakość i rentowność, przy jednoczesnym zachowaniu płynności. Towarzystwo lokując aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczających dla celów wypłacalności uwzględni swoją działalność, w tym charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Towarzystwo różnicuje aktywa i zachowuje ich odpowiednie rozproszenie, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, szczególnego składnika aktywów, emitenta, obszaru geograficznego z uwzględnieniem możliwości operacyjnych. Obecnie większość aktywów jest ulokowane w obligacjach skarbowych. Natomiast większość depozytów jest ulokowana w banku BNP Paribas, Towarzystwo nie ma intencji zbytnio dzielić depozytów aby nie było konieczności współpracowania ze zbyt dużą ilością kontrahentów.



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

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu kredytowego na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 364 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

### **Ryzyko koncentracji aktywów**

Ryzyko koncentracji wiąże się z pogorszeniem się zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji aktywów wynika z ulokowania depozytów jedynie w dwóch banków, aby nie podpisywać umów ze zbyt wieloma instytucjami w przejściowym okresie uruchomienia działalności. Natomiast wysokość depozytów jest relatywnie wysoka, gdyż na początkowym etapie rozwoju może być potrzebna większa płynność.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka koncentracji na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 4 667 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

### **Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta**

Moduł ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta ma na celu odzwierciedlenie potencjalnych strat spowodowanych nieoczekiwanym niewywiązaniem się ze zobowiązań lub pogorszeniem zdolności kredytowej kontrahentów oraz dłużników Towarzystwa w ciągu następných dwunastu miesięcy. W Towarzystwie ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta obejmuje przede wszystkim umowy ograniczania ryzyka (umowy reasekuracyjne).

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oceniane jest poprzez wyliczenie wymogu kapitałowego na to ryzyko oraz w ramach bieżącej własnej oceny (np. etap podejmowania decyzji o kontrakcie reasekuracji biernej). W Zakładzie nie występuje istotna koncentracja ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 Towarzystwo cedując ryzyka ubezpieczeniowe stosuje się do dozwolonych limitów cedowania ryzyk oraz odpowiedniej wiarygodności kredytowej reasekuratora. W przypadku ryzyka kontrahenta typu 2 warto odnotować, iż należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników cechują się dużą dywersyfikacją.

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

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

- limity łącznej ekspozycji (koncentracja).

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

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

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

<b>Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>2017</b>
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ I	82
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ II	54
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-8
<b>Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>128</b>

Na koniec roku 2017 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2017 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 128 tys. zł.

#### **C.4. Ryzyko płynności**

Ryzyko płynności wiąże się z brakiem możliwości przeprowadzenia transakcji, przy zachowaniu aktualnej ceny rynkowej. Towarzystwo ocenia swoje ryzyko płynności na poziomie niskim ze względu na utrzymywanie odpowiedniego bufora środków płynnych na cele finansowania operacji bieżących oraz lokowaniu pozostałych środków w aktywa uznawane za bardzo płynne (ryzyko niemożności upłynnienia aktywów), a także przeprowadzane analizy rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów).

Środki stosowane w celu oceny ryzyka płynności obejmują monitorowanie i ocenę bufora środków płynnych na cele finansowania kosztów bieżących oraz kalkulację współczynników płynności.

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

Ryzyko płynności nie jest istotnym ryzykiem Towarzystwa.

W odniesieniu do ryzyka płynności, łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 798 tys. zł.

### **C.5. Ryzyko operacyjne**

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

W celu oceny ryzyka Towarzystwo zwraca uwagę na właściwe wdrożenie nowych systemów i procesów.

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

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

Istotne ryzyka na które narażony jest zakład związane są z możliwością zajścia zdarzeń operacyjnych wskutek błędnego działania systemu administracyjnego, pracownika lub dystrybucji.

Scenariusze służące do testów warunków skrajnych i analiz wrażliwości związanych z ryzykiem operacyjnym definiują wpływ wystąpienia zdarzeń wewnętrznych np. błędu przy realizacji kluczowego procesu, pracownika lub błędu systemu.

Wyniki testów warunków skrajnych i wynikająca z nich analiza wrażliwości w zakresie ryzyka operacyjnego wykazały możliwość utraty do 21% wartości środków własnych. Realizacja skrajnego scenariusza nie wpłynęłaby istotnie na ocenę wypłacalności Towarzystwa.

Towarzystwo nie jest narażone na istotną koncentrację ryzyka operacyjnego.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniósł 29 tys. zł.

W 2017 roku Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w zakresie ryzyka operacyjnego.

### **C.6. Pozostałe istotne ryzyka**

Ryzyko biznesowe wiąże się z ryzykiem nie osiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.

Ryzyko strategiczne jest ryzykiem związanym z podejmowaniem niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, brakiem lub wadliwą realizacją przyjętej strategii oraz ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany.

Ryzyko prawne i regulacyjne to ryzyko związane ze zmianami w prawie i regulacjach, zgodnością z nimi oraz wykonalnością umów i związaną z nimi odpowiedzialnością czy zmian prawnych warunków prowadzenia działalności.

Ryzyko utraty reputacji obejmuje ryzyka związane z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, inwestorów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Biorąc pod uwagę obecną strategię biznesową, Towarzystwo przewiduje stopniową ewolucję swojego profilu ryzyka w nadchodzącym okresie planowania polegającą na zwiększaniu się ryzyka ubezpieczeniowego ze względu na rosnący biznes. Z perspektywy przyszłości warto odnotować potencjalny wpływ finansowy zmian w przepisach.

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

Towarzystwo w ramach prowadzonej działalności przestrzega procedury dla zapewniania zgodności z przepisami, umożliwiające zakładowi funkcjonowanie w zgodzie z założonymi celami, strategią oraz deklarowanymi wartościami, wspiera jednocześnie ochronę wizerunku. Jednocześnie wykonywane są aktywności wspierające znajomość, zrozumienie i stosowanie się do przepisów prawa i zasad biznesowych przez pracowników Towarzystwa.

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

W Towarzystwie prowadzona jest identyfikacja obszarów podatnych na ryzyko prawne i regulacyjne oraz wraz z menadżerami (oraz Zarządem) identyfikowane są kluczowe ryzyka dla funkcjonowania zakładu. Ryzyko prawne oraz ryzyko braku zgodności z przepisami jest identyfikowane oraz dokonywany jest jego pomiar i zdefiniowanie środków mitygujących. W Towarzystwie dokonywany jest cykliczny monitoring zidentyfikowanych zagadnień z zakresu ryzyka prawnego oraz zgodności z przepisami. O przedmiotowych ryzykach informowana jest kadra zarządzająca oraz członkowie rady Nadzorczej zakładu. Dodatkowo Zarząd i Rada Nadzorcza cyklicznie informowane są o bieżących zagadnieniach regulacyjnych, wraz z omówieniem ich implementacji w Towarzystwie.

**C.7. Wszelkie inne informacje****Analiza wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk****Analiza wrażliwości na zmiany założeń**

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	
		62 725	
		Zmiana w tys PLN	Zmiana %
1	Wzrost współczynników szkodowości +10%	-49	0,0%
2	Spadek współczynników szkodowości -10%	49	0,0%
3	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	-15	0,0%
4	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	15	0,0%
5	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	-147	0,0%
6	Spadek kosztów administracyjnych -10%	147	0,0%
7	Wzrost stóp wolnych od ryzyka +100 pb.	-1 055	-2,0%
8	Spadek stóp wolnych od ryzyka -100 pb.	1 055	2,0%

**Własna ocena ryzyka i wypłacalności**

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest przeprowadzana przynajmniej raz w roku przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem. Z uwagi na fakt, że raport ORSA obejmuje szerokie spektrum działalności Towarzystwa, w proces przygotowania raportu zaangażowanych jest wiele obszarów Towarzystwa, ze szczególnym uwzględnieniem Funkcji Aktuarialnej. Raport zawiera informacje dotyczące ryzyka i wypłacalności zakładu, z uwzględnieniem perspektywnych elementów oceny tzn. ich przewidywanych zmian w przyszłości.

Proces ORSA w Towarzystwie obejmuje następujące kroki:

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

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

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

### Testy stresów oraz konkluzje dotyczące pozycji kapitałowej Towarzystwa

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

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

Jak wspomniano powyżej, testy scenariuszowe przeprowadza się poprzez identyfikację dotkliwych, ale prawdopodobnych zdarzeń związanych z kluczowymi ryzykami. Pośród zidentyfikowanych dotkliwych scenariuszy testowych należy wymienić ryzyka: niższej niż zakładana sprzedaży ubezpieczeń oraz wyższych od spodziewanych odszkodowań. Na podstawie przeprowadzonej przez Towarzystwo własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA dla okresu 2018-2020 i badając wrażliwość najbardziej dotkliwych scenariuszy można stwierdzić, że Towarzystwo zapewnia w sposób ciągły zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem kapitałowym. Żaden z przeprowadzonych scenariuszy testów stresów nie powoduje spadku współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności poniżej 100%.

Adekwatność kapitałowa Towarzystwa zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II pozostaje silna i stabilna oraz przewidywane jest utrzymanie tej pozycji w latach 2018-2020.

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie profilu ryzyka, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku.

## D. Wycena do celów wypłacalności

### Wstęp

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

Za wiarygodną uznaje się wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- wyceny aktywów i zobowiązań według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań;

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

Wycena do wartości godziwej opiera się cenach transakcyjnych z rynku aktywnego, tj. rynku na którym transakcje dot. danego składnika aktywów lub zobowiązań mają miejsce z wystarczającą częstotliwością i ilością aby dostarczać bieżącą informację o kwotowaniach oraz przy założeniu, że transakcja zbycia składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się na:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania (tj. rynku aktywnym z największym wolumenem obrotów) lub
- w przypadku braku głównego rynku na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania. Za najkorzystniejszy rynek uważa się rynek, na którym jednostka zawarłaby w normalnych warunkach transakcję zbycia składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania.

Jeżeli istnieje główny rynek dla danego składnika aktywów lub zobowiązania, wycena wartości godziwej odpowiada cenie na takim rynku, nawet jeżeli na dzień wyceny cena na innym rynku jest potencjalnie korzystniejsza. Główny (lub najbardziej korzystny) rynek należy postrzegać z perspektywy jednostki, dopuszczając różnice wynikające z rodzaju prowadzonej przez nie działalności.

W przypadku aktywów, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający wraz z comiesięcznym badaniem rynku dokonuje się wyboru rynku aktywnego. Jeżeli przez badany miesiąc był dostępny kurs transakcyjny (lub fixing) lub dostępna była regularnie informacja o ofertach kupna sprzedaży, to uznaje się, że rynek dla danego składnika lokat jest aktywny.

Szczegółowe zasady wyboru rynku do wyceny portfela, w zależności od sposobu ich obrotu na aktywnym rynku przedstawiono poniżej:

- jeżeli instrumenty finansowe notowane są na kilku rynkach giełdowych - kurs ustalony na tej giełdzie, na której wolumen obrotów był największy;
- jeżeli instrumenty finansowe notowane są w więcej niż jednym systemie notowań na jednej giełdzie - kurs ustalony w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy;
- jeżeli instrumenty finansowe notowane są na rynku giełdowym i jednocześnie na rynku pozagiełdowym - kurs ustalony na tym z rynków, na którym wolumen obrotów był największy;

- jeżeli instrumenty finansowe notowane są na więcej niż jednym rynku pozagiełdowym - cenę bieżącą ustaloną na tym z rynków, którego wolumen obrotów był największy;
- jeżeli instrumenty finansowe notowane są w więcej niż jednym systemie notowań na jednym rynku pozagiełdowym - cenę bieżącą ustaloną w tym systemie notowań, w którym wolumen obrotów był największy.

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

### **Niepewność oszacowania**

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

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

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

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

W przypadku aktywów finansowych niepewność oszacowania jest oceniana poprzez weryfikację:

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



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

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

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

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

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

Poniżej przedstawiono zestawienie poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego w porównaniu do bilansu sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości wraz ze wskazaniem charakteru różnic: wynikające z odrębnych zasad wyceny i wynikające z odrębnych zasad prezentacji (dane w tys. zł).

Dane na 31 grudnia 2017	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
<b>Aktywa</b>					
Aktywa o ane koszty akw izycji	9 485	-9 485		0	D.1.1.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	838	0		5 275	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)	63 950			63 950	D.1.3.
Dłużne papiery wartościowe	37 926			37 926	D.1.3.
Obligacje państwowe	37 926			37 926	D.1.3.
Instrumenty pochodne					D.1.3.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	26 024			26 024	D.1.3.
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	3 169	-3 210		-40	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	13 944	-13 201		356	D.1.4.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	2			2	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	29	-26		3	D.1.5.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	61			61	
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>91 478</b>	<b>-25 922</b>	<b>0</b>	<b>69 607</b>	

Dane na 31 grudnia 2017	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
<b>Zobowiązania</b>					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	13 541	-14 059		-567	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	6 365	-6 585		-243	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	-379		-402	D.2.
Margines ryzyka	0	159		159	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	7 176	-7 474		-324	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	-430		-456	D.2.
Margines ryzyka	0	132		132	D.2.
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	195		-195	0	D.3.2.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0		4	4	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	279	0		4 863	D.3.3.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	249	-228		21	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	9 825	-9 419		290	D.3.4.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	4 910	-2 952	192	1 894	D.3.5.
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>28 999</b>	<b>-26 658</b>	<b>0</b>	<b>6 505</b>	

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

Zaprezentowane w powyższym zestawieniu różnice wynikają z odmiennych zasad wyceny lub prezentacji określonych pozycji bilansu ekonomicznego względem bilansu sporządzanego według zasad rachunkowości. Najistotniejsze różnice wynikają z nie ujmowania z bilansie ekonomicznym aktywowanych kosztów akwizycji oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także z odmiennych zasad wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Należności i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są według zasad rachunkowości wyceniane na cały okres trwania umowy ubezpieczenia, zaś zgodnie z zasadami wypłacalności ich wycena odpowiada rozrachunkom z tytułu bieżącej sprzedaży. W związku z zastosowaniem odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań powstają także różnice w wartościach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Szczegółowo zasady wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami wypłacalności oraz różnice pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności a stosowanymi dla celów rachunkowości zostały opisane poniżej w kolejnych rozdziałach sprawozdania, od D.1. do D.3. Alternatywne metody wyceny zostały przedstawione w rozdziale D.4.

## D.1. Aktywa

### D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji

Zgodnie z zasadami wypłacalności aktywowane koszty akwizycji są wyceniane w wartości zero.

Według zasad rachunkowości poniesione i zarachowane koszty akwizycji związane ze składkami ubezpieczeniowymi, które zostaną zarobione w późniejszych okresach prezentowane są w pozycji aktywowane koszty akwizycji.

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

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

#### **D.1.2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat źródła pochodzenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kwoty i daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia tymczasowych różnic, nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych, dla których nie uznano żadnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł).

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)	Kwoty i daty wygaśnięcia					Razem
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-12 miesięcy	1-5 lat	>5 lat	
1. Aktywa wynikające z możliwych do potrącenia różnic przejściowych określonych zgodnie z zasadami rachunkowości związanych z:	20	39	362	418	0	838
- aktywami finansowymi	0	0	0	89	0	89
- rezerwami	0	0	193	0	0	193
- przychodami przyszłych okresów	20	39	169	329	0	556
2. Aktywa wynikające z nierozliczonych strat podatkowych	0	0	0	0	0	0
3. Aktywa wynikające z różnic między wyceną dla celów wypłacalności a wyceną dla celów rachunkowości związanych z:	85	208	641	2 386	1 118	4 438
- należnościami z tytułu ubezpieczeń	50	124	367	1 455	586	2 582
- kwotami należnymi z tytułu umów reasekuracji	21	42	183	222	141	610
- odroczone koszty akwizycji	34	81	259	1 038	390	1 802
- odroczone provizje reasekuratorów	-20	-39	-169	-329	0	-556
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów wypłacalności razem:</b>	<b>104</b>	<b>247</b>	<b>1 003</b>	<b>2 804</b>	<b>1 118</b>	<b>5 275</b>
Kwota niewykorzystanych ulg i strat podatkowych z poprzednich lat, dla których nie uznano aktywów	0	0	0	0	0	0

### **D.1.3. Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)**

#### **Obligacje**

W bilansie ekonomicznym Towarzystwo wycenia dłużne papiery wartościowe według wartości godziwej.

#### **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

Depozyty bankowe na potrzeby wypłacalności są wyceniane do wartości godziwej metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4. W tej pozycji prezentowane są aktywa, które nie mogą być wykorzystywane do dokonywania płatności w dowolnym momencie przed datą zapadalności i nie podlegają wymianie bez znacznych ograniczeń lub kar na walutę lub na ekwiwalenty środków pieniężnych.

### **D.1.4. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych**

Pozycja wykazywana na podstawie wyceny metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4. Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania przypisu składki. W bilansie ekonomicznym prezentowane są jedynie składki wymagalne w okresie, natomiast w bilansie sporządzanym na potrzeby rachunkowości prezentowany jest przypis składki za cały okres obowiązywania umów. Jako należności z tytułu ubezpieczeń wykazywane są także należności z tytułu regresów nieuwzględniane w wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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

W pozycji środki pieniężne ujmuje się banknoty i monety obiegowo powszechnie wykorzystywane do dokonywania płatności oraz depozyty wymienne na walutę na żądanie, które mogą być wykorzystywane bezpośrednio do płatności w formie czeku, przekazu, polecenia przelewu, polecenia zapłaty/uznania lub innej metody płatności bezpośredniej bez kar lub ograniczeń. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej. W pozycji prezentowane są prezentowane jedynie aktywa, które mogą być wykorzystywane do dokonywania płatności w dowolnym momencie przed datą zapadalności i podlegają wymianie bez znacznych ograniczeń lub kar na walutę lub na ekwiwalenty środków pieniężnych.

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

## **D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe**

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

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności (RTU WII) składająca się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka, w podziale na główne linie biznesowe na dzień 31 grudnia 2017 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

Dane w tys. zł	Najlepsze oszacowanie	Margines Ryzyka	RTU WII
RTU WII w podziale na linie biznesowe:			
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	-456	132	-324
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	-402	159	-243
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	2	42	44
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	0	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	-404	117	-287
<b>Razem</b>	<b>-858</b>	<b>291</b>	<b>-567</b>

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

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

#### Najlepsze oszacowanie

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

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

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

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

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

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

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

Przy kalkulacji najlepszego oszacowania zostały użyte deterministyczne modele przepływów pieniężnych i metody aktuarialne adekwatne do skali i specyfiki biznesu. Niematerialna wartość opcji i gwarancji nie wymagała użycia modeli stochastycznych.

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

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

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

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

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

### **Margines ryzyka**

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

### **Poziom niepewności RTU WII**

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

niepewności prognozy przyszłych przepływów związanych z umowami ubezpieczenia. W szczególności analizie podlegają obszary

- wykorzystywanych modeli i metod i poszczególnych założeń,

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

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

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

Dane w tys. zł	RTU SP	RTU WII
RTU WII w podziale na linie biznesowe:		
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	7 176	-324
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	6 365	-243
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	2	44
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	6 363	-287
<b>Razem</b>	<b>13541</b>	<b>-567</b>

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

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

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

RTU WII jest margines ryzyka w wysokości odzwierciedlającej profil ryzyka zawarty w zobowiązaniach Towarzystwa.

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

### **D.3. Inne zobowiązania**

#### **D.3.1. Zobowiązania warunkowe**

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

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w Towarzystwie nie wystąpiły żadne istotne zobowiązania warunkowe.

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

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) są to zobowiązania, których termin lub kwota są niepewne. Kwota ta obejmuje np. rezerwy na koszty sądowe lub kwoty z tytułu rozliczeń międzyokresowych przychodów. W pozycji Pozostałe rezerwy powinny być również prezentowane rezerwy na świadczenia pracownicze inne niż PPE (Pracowniczy Program Emerytalny), których termin i wysokość wypłaty jest niepewna. W Towarzystwie wycena pozostałych rezerw odbywa się do wartości godziwej w oparciu o metodę alternatywną, w oparciu o oszacowane przepływy pieniężne zdyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej.

#### **D.3.3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Odroczone podatki dochodowe ujmuje się i wycenia w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań zgodnie z wiarygodnie oszacowaną wartością. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w oparciu o różnice wynikające z oszacowania wartości zobowiązań zgodnie z zasadami wypłacalności a ich wyceną zgodnie z zasadami rachunkowości, zastosowaną na potrzeby podatkowe, po przemnożeniu różnic o obowiązującą stawkę podatkową (19%).

W celu zachowania spójności z rocznym sprawozdaniem finansowym aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentuje się w bilansie ekonomicznym w szyku rozwartym,



tj. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie aktywów, w odrębnej pozycji bilansu, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie pasywów, także w odrębnej pozycji bez kompensowania aktywów z rezerwami.

W poniższej tabeli zaprezentowano informacje na temat źródła pochodzenia rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz kwoty i daty wygaśnięcia możliwych do potrącenia tymczasowych różnic, nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych, dla których nie uznano żadnych rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł).

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (w tys. zł)	Kwoty i daty wygaśnięcia					Razem
	do 1 miesiąca	1-3 miesiące	3-12 miesięcy	1-5 lat	>5 lat	
1. Rezerwy wynikające z możliwych do potrącenia różnic przejściowych określonych zgodnie z zasadami rachunkowości związanych z:	5	16	71	188	0	279
- aktywami finansowymi	5	16	71	188	0	279
2. Rezerwy wynikające z różnic między wyceną dla celów wypłacalności a wyceną dla celów rachunkowości związanych z:	88	226	660	2 621	989	4 584
- rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi	44	89	392	1 577	578	2 680
- zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń	42	86	256	1 017	410	1 811
- pozostałymi różnicami	1	51	12	27	0	92
<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów wypłacalności razem:</b>	<b>93</b>	<b>241</b>	<b>731</b>	<b>2 809</b>	<b>989</b>	<b>4 863</b>

#### **D.3.4. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

Niniejsza pozycja wykazywana jest w wartości godziwej na podstawie wyceny metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania zobowiązań. W bilansie ekonomicznym prezentowane są zobowiązania, które wymagają bieżącej płatności, natomiast w bilansie sporządzanym na potrzeby rachunkowości prezentowane są zobowiązania naliczone za cały okres ubezpieczenia.

#### **D.3.5. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)**

Niniejsza pozycja zawiera wartość wszystkich zobowiązań o charakterze handlowym, które nie są wykazywane we wcześniej wymienionych kategoriach bilansu ekonomicznego. Wykazywana jest w wartości godziwej, na podstawie wyceny metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

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

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

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

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

#### **D.4. Alternatywne metody wyceny**

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

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

Towarzystwo określiło i udokumentowało aktywa i zobowiązania, dla których stosuje alternatywne metody wyceny w Polityce wyceny aktywów i pasywów (z wyłączeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) zgodnie z wytycznymi Dyrektywy Wypłacalność II. Towarzystwo cyklicznie przeprowadza analizy w celu uzasadnienia zastosowania określonych metod wyceny, ocenę niepewności wyceny aktywów i zobowiązań, dla których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny, a także porównanie adekwatności wyceny aktywów i zobowiązań, o których mowa, z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.

W przypadku należności i zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych należności i zobowiązań (handlowych, innych niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz pozostałych rezerw Towarzystwo uwzględnia w wycenie oszacowane przyszłe rezygnacje z polis i wartość nie odebranych wypłat oraz cyklicznie porównuje te dane z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń, przeprowadza okresowo weryfikację struktury wiekowej rozrachunków, a także okresowo weryfikuje zobowiązania warunkowe i pozostałe rezerwy.

W przypadku środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych oraz depozytów innych niż środki pieniężne Towarzystwo monitoruje otoczenie gospodarcze oraz porównuje wyniki wyceny z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń.

W przypadku rzeczowych aktywów trwałych Towarzystwo okresowo weryfikuje, czy zastosowana alternatywna metoda wyceny nie różni się w sposób istotny od wartości godziwej określonej według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach.

Dodatkowo, do efektywnej kontroli poprawności stosowanych metod wyceny, Towarzystwo wykorzystuje posiadane doświadczenie w zakresie wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z polskimi i międzynarodowymi standardami rachunkowości oraz związane z tym historyczne dane pozwalające potwierdzić poprawność założeń leżących u podstaw danej metody. Towarzystwo posiada

wewnętrzne regulacje dotyczące realizacji kontroli procesów w obszarze finansów, leżące u podstaw wartości wykazywanych w księgach (w tym procedury, mechanizmy kontroli i ograniczania ryzyka, zabezpieczenia aplikacji).

Towarzystwo stosuje metody alternatywne dla wyceny następujących aktywów i zobowiązań:

#### **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

Towarzystwo wycenia depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych według wartości godziwej poprzez oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych do wartości bieżącej przy wykorzystaniu stopy procentowej dostępnej na rynku, na którym dany depozyt jest przechowywany.

#### **Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych**

W należnościach od ubezpieczonych oraz pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy. Jako należności z tytułu ubezpieczeń wykazywane są także należności z tytułu regresów nieuwzględniane w wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

#### **Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)**

Pozostałe należności są wyceniane w wartości godziwej poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej. Należności do 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu, ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę.

#### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej.

#### **Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)**

Wycena pozostałych rezerw do wartości godziwej odbywa się w oparciu o oszacowane przepływy pieniężne zdyskontowane do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej.

#### **Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wypływy.

#### **Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)**

Wycena pozostałych zobowiązań do wartości godziwej polega na oszacowaniu przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej. Zobowiązania do 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

## **D.5. Wszelkie inne informacje**

Okres sprawozdawczy, tj. od 1 listopada 2016 roku do 31 grudnia 2017 roku był pierwszym rokiem działalności Towarzystwa i metody wyceny zostały zastosowane po raz pierwszy.

## **E. Zarządzanie kapitałem**

### **Wstęp**

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

### **E.1. Środki własne**

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

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

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

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

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

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

Aby zapewnić klientom odpowiedni poziom bezpieczeństwa kapitałowego Towarzystwo określiło cel kapitałowy i minimalny próg kapitałowy, które zapewniają ograniczenie niewykorzystanego kapitału

i zapobiegają spadkowi kapitałów poniżej poziomu określonego przepisami prawa powodującego uruchomienie czynności ze strony organu nadzoru.

#### **Wysokość i jakość środków własnych**

Środki własne, zgodnie z zasadami wypłacalności, są podzielone na trzy kategorie, w zależności od ich jakości i zdolności do pokrycia strat. Kategoria 1 jest dodatkowo podzielona na nieograniczoną i ograniczoną. Zasady podziału środków własnych na kategorie wprowadzają także ograniczenia dotyczące kwot w każdej kategorii, które mogą pokrywać wymogi kapitałowe w celu zapewnienia dostępności pozycji w razie potrzeby pokrycia strat.

Towarzystwo określiło zasady klasyfikacji środków własnych do poszczególnych kategorii oraz ich dostępność.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa, po odliczeniach wyniosła 62 752 tys. zł i składała się z kapitału zakładowego w wysokości 65 000 tys. zł, rezerwy uzgodnieniowej pomniejszającej dostępne środki o 2 660 tys. zł oraz kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 413 tys. zł.

Zgodnie z formularzem S.23.01 (przedstawionym poniżej), według metodologii Wypłacalność II, Towarzystwo posiada środki własne zaliczone do Kategorii 1, nieograniczonej, oraz Kategorii 3. Na dzień 31 grudnia 2017 roku do Kategorii 3 zaliczana jest jedynie kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 1 ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	65 000	65 000	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	-2 660	-2 660	0	0	0
Kwota odpowiadająca w wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	413				413
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	0	0	0	0	0
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>62 752</b>	<b>62 340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>413</b>
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	62 752	62 340	0	0	413
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	62 340	62 340	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	62 752	62 340	0	0	413
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	62 340	62 340	0	0	
<b>SCR</b>	<b>7 080</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MCR</b>	<b>15 724</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>886%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>396%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Rok obrotowy 2017 był pierwszym rokiem działalności Towarzystwa i na wysokość środków własnych na koniec okresu wpłynęły, poza wpłaceniem odpowiednich kapitałów założycielskich, następujące czynniki:

- zawarcie nowych umów ubezpieczenia;
- akumulacja wartości środków własnych zgodnie z założonymi stopami wolnymi od ryzyka;
- zmiany w otoczeniu ekonomicznym wpływające na krzywe stóp procentowych wykorzystywanych do wyceny aktywów i zobowiązań;
- zmiany założeń nie-ekonomicznych wpływające na zmianę wyceny zobowiązań (rezerw techniczno-ubezpieczeniowych).

W 2017 roku Towarzystwo nie emitowało oraz nie umarzało elementów środków własnych.

### Rezerwa uzgodnieniowa

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

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

Towarzystwo nie przewiduje w 2018 roku wypłaty dywidendy, a przewidywana wartość obciążeń z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych wynosi 350 tys. zł.

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

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

- różnic w wycenie poszczególnych pozycji bilansu:
  - eliminacji z bilansu sporządzanego zgodnie z zasadami wypłacalności aktywowanych kosztów akwizycji (ref. D.1.1.) oraz wartości materialnych i prawnych,
  - odmiennych zasad wyceny lokat, dłużnych papierów wartościowych(ref. D.1.3),
  - odmiennych zasad wyceny należności (ref. D.1.4),
  - odmiennych zasad wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (ref. D.2.),
  - odmiennych zasad wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (ref. D.3.4), oraz Pozostałych zobowiązań (ref. D.3.5),
  - zmiany w wartościach aktywa (ref. D.1.2.) i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ref. D.3.3.) spowodowanej zastosowaniem różnych wycen dla niektórych pozycji bilansu ekonomicznego, podczas gdy podstawa opodatkowania tych elementów pozostała taka sama,
- wartości przewidywanych dywidend oraz wypłat i obciążeń (podatek od niektórych instytucji finansowych).

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

Przewidywane obciążenia stanowi natomiast wartość podatku od niektórych instytucji finansowych w okresie kolejnych 12 miesięcy, wyliczona, jako dwunastokrotność szacowanego miesięcznego zobowiązania z tytułu tego podatku.

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

W poniższej tabeli przedstawiono uzgodnienie kapitału prezentowanego w sprawozdaniu finansowym zgodnie z zasadami rachunkowości do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami i podstawowych środków własnych obliczonych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2017 roku (dane w tys. zł).

Dane na 31 grudnia 2017 roku w tys. zł	2017	Ref.
Kapitał własny	62 479	
Eliminacja aktywów o wartościach ujemnych	-9 485	D.1.1.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywów o wartościach ujemnych	1 802	D.1.3., D.3.3.
Eliminacja wartości niematerialnych i prawnych	0	D.1.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych	0	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny aktywów - lokaty	0	D.1.4.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywów - lokaty	0	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny pozostałych aktywów	-13 614	D.1.4.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie pozostałych aktywów	2 587	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	10 898	D.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-2 071	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny zobowiązań, w tym umów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	12 970	D.3.2., D.3.4., D.3.5.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań	-2 464	D.1.3., D.3.3.
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>63 102</b>	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	-350	
<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>62 752</b>	

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

### Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

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

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



- parametrów zależności formuły standardowej.

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

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

Na koniec roku 2017 Towarzystwo nie uwzględnia korekty z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat, ze względu na niepewność wysokości przyszłych zysków.

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

Poniższe zestawienia prezentują kapitałowy wymóg wypłacalności i podstawowy wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł).

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)</b>	<b>2017</b>
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	7 051
Ryzyko operacyjne	29
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>7 080</b>

<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>2017</b>
Ryzyko rynkowe	4 880
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	128
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 904
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	3 055
Dywersyfikacja	-2 916
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>7 051</b>

Posiadane środki własne pozwalają na pokrycie kapitału wypłacalności ze znaczną nadwyżką. Współczynnik pokrycia wymogu wypłacalności wynosi 886%.

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

Główne zmiany SCR w roku 2017 to:

- spadek ryzyka koncentracji – spowodowany jest zainwestowaniem większości środków pochodzących z otrzymanego kapitału w obligacje;
- wzrost ryzyka aktuarialnego – spowodowany jest prognozowanym rozwojem biznesu.

#### **Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)**

Wypłacalność II określa minimalny wymóg kapitałowy przy poziomie wartości narażonej na ryzyko wynoszącym 85% oraz zawiera zasady, zgodnie z którymi wymóg ten ma być obliczany. Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) jest obliczany zgodnie z Rozdziałem VII Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku. Obliczenie MCR łączy formułę liniową o dolnej granicy 25% i górnej granicy 45% kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) obliczoną przy zastosowaniu formuły standardowej. MCR podlega nieprzekraczalnemu dolnemu progowi 3 700 000 EUR.

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

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

Poniższe zestawienie prezentuje minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2017 roku (w tys. zł).

<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>2017</b>
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	62 340
Kategoria 1 – nieograniczona	62 340
Kategoria 1 – ograniczona	0
Kategoria 2	0
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>15 724</b>
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	396%

Poniższa tabela zawiera natomiast dane wejściowe do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2017.

<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>2017</b>
Linowy MCR	30
SCR	7 080
Górny próg MCR	3 186
Dolny próg MCR	1 770
Łączny MCR	1 770
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	15 724
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>15 724</b>

Minimalny wymóg kapitałowy nie zmienił się istotnie w 2017 roku i nadal pozostaje na poziomie dolnego progu.

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym, za rok 2017, oraz na dzień bilansowy przygotowania sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej nie zachodziły żadne przypadki niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym lub istotnej niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności zakładu ubezpieczeń.

### **E.6. Wszelkie inne informacje**

Rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku był pierwszym rokiem działalności Towarzystwa i w trakcie tego okresu wpłacone zostały kapitały własne Towarzystwa.

Na podstawie art. 9 aktu notarialnego z dnia 9 września 2016 roku został utworzony Fundusz organizacyjny w wysokości 2 mln zł. Został on przeznaczony na utworzenie administracji oraz zorganizowanie sieci przedstawicielstw Towarzystwa. W przypadku niewykorzystania funduszu organizacyjnego przez Towarzystwo może on zostać przekazany na kapitał rezerwowy; decyzję taką podejmuje Walne Zgromadzenie.

#### **Dodatkowe kwestie**

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

[https://www.nn.pl/raporty-finansowe.](https://www.nn.pl/raporty-finansowe)

## F. Formularze ilościowe

### F.1. Formularz S.02.01.02

#### Pozycje bilansowe

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
<b>Aktywa / Assets</b>		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	5 275
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	0
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	63 950
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	37 926
Obligacje państwowe	R0140	37 926
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	26 024
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	0
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-40
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	-21

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-19
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	356
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	2
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	3
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	61
<b>Aktywa ogółem</b>	R0500	69 607
<b>Zobowiązania / Liabilities</b>		<b>C0010</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	-567
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	-243
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	-402
Margines ryzyka	R0550	159
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	-324
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	-456
Margines ryzyka	R0590	132
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0

		<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalność II</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	4
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	4 863
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	290
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	21
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 894
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>6 505</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>63 102</b>

**F.2. Formularz S.05.01.02**

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

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań za ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednio działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)												Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów wadze medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykonywania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia wadzenia pomocy	Ubezpieczenia różnyh strat finansowych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie			
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Składki przypisane</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	7 420	0	0	0	2	0	0	0	0	6 580					14 002
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																0
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0140	0	1 797	0	0	0	0	0	0	0	0	1 593					3 390
<b>Netto</b>	R0200	0	5 623	0	0	0	2	0	0	0	0	4 986	0	0	0	0	10 611
<b>Składki zarobione</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	257	0	0	0	1	0	0	0	0	227					485
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																0
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0240	0	123	0	0	0	0	0	0	0	0	109					232
<b>Netto</b>	R0300	0	133	0	0	0	1	0	0	0	0	118	0	0	0	0	252
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	12	0	0	0	0	0	0	0	0	10					23
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																0
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0340	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	5					11
<b>Netto</b>	R0400	0	6	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0	0	0	12
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430																0
<b>Udział zakładów reasekuracji</b>	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
<b>Netto</b>	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	0	2 705	0	0	0	12	1	0	0	0	2 399					5 117
<b>Pozostałe koszty</b>	R1200																1
<b>Koszty ogółem</b>	R1300																5 117



F.3. Formularz S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Rezerwy składek										
Brutto	R0060	0,00	-468,01	0,00	0,00	0,00	0,00	1,35	0,06	0,05
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0,00	-27,59	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	0,00	-440,42	0,00	0,00	0,00	0,00	1,35	0,06	0,05
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R0160	0,00	12,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,02	0,02

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0240</b>	0,00	6,16	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	<b>R0250</b>	0,00	6,21	0,00	0,00	0,00	0,00	0,46	0,02	0,02
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	<b>R0260</b>	0,00	-455,64	0,00	0,00	0,00	0,00	1,81	0,09	0,06
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	<b>R0270</b>	0,00	-434,21	0,00	0,00	0,00	0,00	1,81	0,09	0,06
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0280</b>	0,00	131,79	0,00	0,00	0,00	0,00	42,03	0,00	0,00
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0290</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	<b>R0300</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	<b>R0310</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	<b>R0320</b>	0,00	-323,86	0,00	0,00	0,00	0,00	43,84	0,09	0,06
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0330</b>	0,00	-21,44	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	<b>R0340</b>	0,00	-302,42	0,00	0,00	0,00	0,00	43,84	0,09	0,06

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna			Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	<b>R0050</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>									
<b>Najlepsze oszacowanie</b>									
<u>Rezerwy składek</u>									
Brutto	<b>R0060</b>	0,00	0,05	-415,05	0,00	0,00	0,00	0,00	-466,55
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0140</b>	0,00	0,00	-24,47	0,00	0,00	0,00	0,00	-27,59
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	<b>R0150</b>	0,00	0,05	-390,58	0,00	0,00	0,00	0,00	-438,96
<u>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</u>									
Brutto	<b>R0160</b>	0,00	0,02	10,96	0,00	0,00	0,00	0,00	12,87

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna			Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	0,00	5,46	0,00	0,00	0,00	0,00	6,16
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	0,02	5,50	0,00	0,00	0,00	0,00	6,71
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	R0260	0,00	0,06	-404,09	0,00	0,00	0,00	0,00	-453,69
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	R0270	0,00	0,06	-385,08	0,00	0,00	0,00	0,00	-432,25
<b>Margines ryzyka</b>	R0280	0,00	0,00	116,87	0,00	0,00	0,00	0,00	173,83
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margines ryzyka	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0,00	0,06	-287,22	0,00	0,00	0,00	0,00	-279,86
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	0,00	-19,01	0,00	0,00	0,00	0,00	-21,44
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	0,06	-268,21	0,00	0,00	0,00	0,00	-258,42

F.4. Formularz S.19.01.21

Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

Rok		Rok zmiany										(dane zdyskontowane)		
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9			10 & +
Wcześniejsze		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		
lata	R0100												R0100	
N-9	R0160												R0160	
N-8	R0170												R0170	
N-7	R0180												R0180	
N-6	R0190												R0190	
N-5	R0200												R0200	
N-4	R0210												R0210	
N-3	R0220												R0220	
N-2	R0230												R0230	
N-1	R0240												R0240	
N	R0250	23,84											R0250	23,84
Ogółem													R0260	23,84

F.5. Formularz S.23.01.01

Środki własne

		Ogółem / Total	Tier 1 - nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	65 000	65 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	-2 660	-2 660			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	413				413
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	62 752	62 340	0	0	413
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	62 752	62 340	0	0	413
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	62 340	62 340	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	62 752	62 340	0	0	413
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	62 340	62 340	0	0	
<b>SCR</b>	R0580	7 080				
<b>MCR</b>	R0600	15 724				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	886,28%				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	396,45%				

		C0060
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	63 102
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	350
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	65 413
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	-2 660
<b>Oczekiwane zyski / Expected profits</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	798
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	R0790	798

F.6. Formularz S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	4 880		Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	128		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	1 904	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	3 055	Brak	Brak
Dywersyfikacja	R0060	-2 916		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>7 051</b>		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	29
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>7 080</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>7 080</b>
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

F.7. Formularz S.28.01.01

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

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

MCRNL Wynik	R0010	C0010	30
-------------	-------	-------	----

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	153
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	2	2
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	136
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

MCRL Wynik	R0200	C0040	0
------------	-------	-------	---

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



**Ogólne obliczenie MCR**

		C0070
Liniowy MCR	R0300	30
SCR	R0310	7 080
Górną próg MCR	R0320	3 186
Dolny próg MCR	R0330	1 770
Łączny MCR	R0340	1 770
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 724
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	15 724

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

---

**Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu**

Wojciech Sass

Prezes Zarządu

Anita Bogusz

Członek Zarządu

Michał Hucal

Członek Zarządu

Jacek Koronkiewicz

Członek Zarządu