

# Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

## Dla Rady Nadzorczej Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej

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

---

#### Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej („Jednostka”), sporządzonego na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. („Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”).

Kierownik 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 2019 r. poz. 381) („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.

Naszym zdaniem, załączone Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Jednostki na dzień i za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

## Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- Międzynarodowych Standardów Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz
- 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

## Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Jednostki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”), przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz

## Objaśnienie uzupełniające – Podstawa sporządzenia

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

## Odpowiedzialność Kierownika Jednostki oraz osób sprawujących nadzór za Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Podstawą sporządzenia, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Kierownik Jednostki uznaje za niezbędną, aby zapewnić sporządzenie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Kierownik Jednostki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Jednostki

## Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Celem badania jest uzyskanie racjonalnej pewności czy Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna

(Dz. U. z 2017 r. poz. 2284) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej”).

Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi regulacjami została opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

z innymi mającymi zastosowanie wymogami etycznymi. Spełniamy wszystkie obowiązki etyczne wynikające z tych wymogów i Kodeksu IFAC.

o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. W związku z tym, Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej może nie być odpowiednie dla innego celu. Nasza opinia nie została zmodyfikowana ze względu na tę sprawę.

do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, kwestii związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Kierownik Jednostki albo zamierza dokonać likwidacji Jednostki, zaniechać prowadzenia działalności, albo gdy nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania prowadzenia działalności.

Osoby sprawujące nadzór są odpowiedzialne za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Jednostki.

pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że

pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podejmowane na podstawie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż istotnego zniekształcenia wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcie, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej Jednostki;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Kierownika Jednostki;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Kierownika Jednostki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, oceniamy czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Jednostki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta z badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na powiązane ujawnienia w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej lub, jeżeli takie ujawnienia są nieodpowiednie, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta z badania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Jednostka zaprzestanie kontynuacji działalności.

Przekazujemy osobom sprawującym nadzór informacje między innymi o planowanym zakresie i terminie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

## Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

---

### Ogólna charakterystyka Jednostki

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna, z siedzibą w Warszawie, prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie wymienionych w Załączniku do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dla działu I. Jednostka

została zarejestrowana w dniu 3 lipca 2001 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000025443. Kapitał zakładowy Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosił 41.000.000 złotych.

### Stwierdzenie uzyskania od Jednostki 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.



## Pozostałe stwierdzenia 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 Kierownik 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, dokonanej przez Kierownika Jednostki oceny jakości i wysokości środków własnych, w tym pokrycia przez nie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz ujawnienia wyjaśnień dotyczących 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 rocznych sprawozdaniach finansowych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzeniem, ale celem naszego badania nie było wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania o

wypłacalności i kondycji finansowej, w oparciu o przeprowadzone badanie Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej informujemy, że Kierownik Jednostki na dzień 31 grudnia 2018 r., we wszystkich istotnych aspektach:

- ustalił wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;
- ustalił 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;
- ustalił 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;
- obliczył kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z art. 251 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;
- obliczył minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;
- dokonał oceny jakości środków własnych oraz ustalił 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;
- przedstawił 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 rok zakończony 31 grudnia 2018 r.

Ponadto, informujemy, że Jednostka na dzień 31 grudnia 2018 r., we wszystkich istotnych aspektach, posiadała:

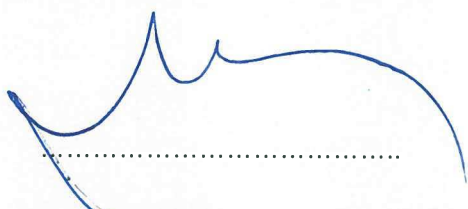
- dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności,
- dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

---

W imieniu firmy audytorskiej

**KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.**

Nr na liście firm audytorskich: 3546

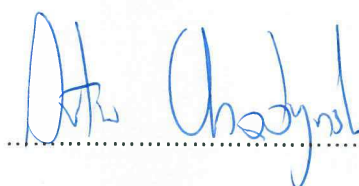


Marcin Dymek

Biegły rewident

Nr w rejestrze 9899

*Komandytariusz, Pełnomocnik*



Artur Chądryński

Biegły rewident

Nr w rejestrze 11541

Warszawa, 4 kwietnia 2019 r.



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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa  
REGON 010727697

# **SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

**za okres od 1 stycznia 2018 r. do 31 grudnia 2018 r.**

## Spis treści

Słowniczek pojęć.....	4
Podsumowanie do sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej .....	6
Podstawa sporządzenia SFCR .....	6
Działalność i wyniki operacyjne .....	6
Istotne zmiany działalności w 2018 roku .....	8
System zarządzania .....	8
Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego .....	8
Profil ryzyka .....	9
Wycena do celów wypłacalności .....	9
Zarządzanie kapitałem .....	10
A. Działalność i wyniki operacyjne .....	11
Wstęp .....	11
A.1. Działalność .....	11
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	13
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	16
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	17
A.5. Wszelkie inne informacje .....	18
B. System zarządzania .....	18
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	19
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	27
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	29
B.4. System Kontroli Wewnętrznej .....	30
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego .....	31
B.6. Funkcja Aktuariałna .....	32
B.7. Outsourcing .....	33

<b>C. Profil ryzyka</b> .....	34
<b>C.1. Ryzyko aktuarialne</b> .....	35
<b>C.2. Ryzyko rynkowe</b> .....	38
<b>C.3. Ryzyko kredytowe</b> .....	41
<b>C.4. Ryzyko płynności</b> .....	44
<b>C.5. Ryzyko operacyjne</b> .....	45
<b>C.6. Pozostałe istotne ryzyka</b> .....	46
<b>C.7. Wszelkie inne informacje</b> .....	48
<b>D. Wycena do celów wypłacalności</b> .....	49
<b>D.1. Aktywa</b> .....	54
<b>D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji</b> .....	54
<b>D.1.2. Wartości niematerialne i prawne</b> .....	54
<b>D.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> .....	54
<b>D.1.4. 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)</b> .....	55
<b>D.1.5. 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> .....	56
<b>D.1.6. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b> .....	56
<b>D.1.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b> .....	57
<b>D.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)</b> .....	57
<b>D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy</b> .....	57
<b>D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe</b> .....	57
<b>D.3. Inne zobowiązania</b> .....	62
<b>D.3.1. Zobowiązania warunkowe</b> .....	63
<b>D.3.2. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)</b> .....	63
<b>D.3.3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> .....	64



D.3.4. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych .....	64
D.3.5. Zobowiązania z tytułu reasekuracji .....	64
D.3.6. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) ..	65
D.3.7. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	65
D.3.8. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych .....	66
D.4. Alternatywne metody wyceny .....	66
D.5. Wszelkie inne informacje .....	68
E. Zarządzanie kapitałem .....	68
E.1. Środki własne .....	68
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	74
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	77
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	77
E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	77
E.6. Wszelkie inne informacje .....	77
Dodatkowe kwestie .....	77
F. Formularze ilościowe .....	78
F.1. Formularz S.02.01.02 .....	78
F.2. Formularz S.05.01.02 .....	81
F.3. Formularz S.12.01.02 .....	81
F.4. Formularz S.23.01.01 .....	83
F.5. Formularz S.25.01.21 .....	84
F.6. Formularz S.28.01.01 .....	85

## Słowniczek pojęć

<b>Towarzystwo / Zakład</b>	Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie 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 1994 roku (Dz.U. z 2019 r., poz. 351)) Ustawa o działalności Ubezpieczeniowej i Reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz.U. z 2019 r., poz. 381), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2017 r., poz. 277)

<b>UoDUiR</b>	Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2019 r., poz. 381)
<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 równowartości w złotych 3 700 000 EUR.
<b>ORSA</b>	Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności obejmujący całokształt procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótko- i długoterminowych ryzyk w zakładzie ubezpieczeń oraz mierzy i określa środki własne niezbędne do spełnienia określonych wymogów kapitałowych.

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

### **Podstawa sporządzenia SFCR**

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

- UoDUiR, wdrażając 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
- wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny zgodne z artykułem 75 Dyrektywy 2009/138/WE, tj. w wartości godziwej. W pozostałych przypadkach Towarzystwo wykorzystuje zapisy Rozdziału II Rozporządzenia Delegowanego.

Podstawę dla wyznaczenia metod wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w wartości godziwej stanowi MSSF 13.

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

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

### **Działalność i wyniki operacyjne**

Towarzystwo działa na polskim rynku od 1994 roku i prowadzi działalność ubezpieczeniową w zakresie ubezpieczeń na życie w następujących liniach biznesowych:

- ubezpieczenia zdrowotne;
- ubezpieczenia z udziałem w zyskach;
- ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe;



- pozostałe ubezpieczenia na życie.

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Działalność Towarzystwa jest prowadzona na terytorium Polski.

Towarzystwo kontynuuje rozwój działalności umacniając swoją silną pozycję rynkową oraz stabilną kondycję finansową. Miniony rok był dla Towarzystwa kolejnym okresem skutecznej realizacji przyjętej w 2016 roku strategii opartej na trzech filarach (ubezpieczeniach dla klienta indywidualnego, grupowego i bankowego) wspieranych automatycznymi/cyfrowymi procesami. Strategia zakłada dotarcie do szerokiego grona klientów w oparciu o wielokanałowy model dystrybucji (sieć agentów własnych, brokerzy i agenci zewnętrzni, kanał bankowy oraz kanały cyfrowe) i obsługi klienta.

Nadrzędnym celem Nationale-Nederlanden jest oferowanie prostych i zrozumiałych produktów ubezpieczeniowych, dzięki którym zabezpieczona zostanie finansowa przyszłość naszych Klientów i ich bliskich.

Towarzystwo kontynuuje intensyfikację dystrybucji produktów ochronnych, przekraczając plan wzrostu wartości nowego biznesu (VNB). Poprawione zostało utrzymanie portfela ubezpieczeń indywidualnych na życie oraz poziom satysfakcji klienta.

Wśród największych osiągnięć Towarzystwa w 2018 roku należy wymienić:

- Utrzymanie udziału rynkowego nowej sprzedaży polis ze składką regularną na poziomie 17,5%;
- Wzrost sprzedaży ubezpieczeń ochronnych o 11% w porównaniu z rokiem 2017 (wg. APE), przekładający się na 25% wzrost wartości nowej sprzedaży (wg. VNB);
- Wzrost sprzedaży ubezpieczeń grupowych dla małych i średnich przedsiębiorstw (SME) o 31%;
- Postęp w digitalizacji procesu dystrybucji: 70% nowej sprzedaży jest realizowana bez użycia papieru;
- Rozpoczęcie dystrybucji produktu ochronnego „Cancer” w kanale bankowym;
- Przyznanie przez rynek finansowy tytułów „Przyjaznej firmy ubezpieczeniowej 2018” (Gazeta Bankowa) oraz „Etycznej firmy 2018” (Puls Biznesu);
- Wyróżnienie - drugi raz z rzędu - nagrodą „Top Employer 2018”, która przyznawana jest firmom oferującym najlepsze warunki zatrudnienia i pracy;

Jako firma odpowiedzialna społecznie, Towarzystwo angażuje się w prozdrowotne akcje społeczne, aby zwiększać świadomość Polaków, jak ubezpieczenie ochrony życia i zdrowia jest ważne.

Skuteczna realizacja strategii przyniosła Towarzystwu nie tylko wzrost udziału w rynku ale także wzrost rentowności biznesu przekładający się na osiągnięcie zysku netto na poziomie 138 855 tys. zł. Wynik z działalności ubezpieczeniowej, wynik techniczny, Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2018 wyniósł 222 106 tys. zł, co odzwierciedla skuteczną realizację strategii Towarzystwa mającą na celu osiągnięcie pozycji czołowego dostawcy produktów ochronnych. Wynik finansowy brutto był niższy niż planowany ze względu na wydarzenia o charakterze jednostkowym: zrealizowaniu straty na sprzedaży jednostek funduszy dywidendowych (środki własne Zakładu) oraz wyższej niż planowana stracie spółki zależnej Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Składka przypisana brutto zarejestrowana przez Towarzystwo w roku 2018 wyniosła 1 514 292 tys. zł. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2018 wyniósł - 97 567 tys. zł., w tym bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 125 609 tys. zł.

### **Istotne zmiany działalności w 2018 roku**

Nie odnotowano istotnych zmian w zakresie działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

### **System zarządzania**

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

Adekwatność systemu zarządzania jest zapewniona w Towarzystwie dzięki:

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

### **Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego**

W 2018 roku następowały zmiany na stanowiskach osób kluczowych, zmiany w zakresach odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej Towarzystwa. Najważniejsze z nich dotyczyły:

- zmiany na stanowisku osoby kluczowej nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem niefinansowym (pani Karolina Jędraszczyk zastąpiła na tym stanowisku Pana Andrzeja Szufę)
- zmiany na stanowisku osoby kluczowej nadzorującej funkcję zgodności z przepisami (Pani Agnieszka Chojnacka zastąpiła na tym stanowisku Pana Pawła Roszkowskiego),
- rezygnacji Pana Juana Cañellas Balanzá z pełnienia funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za sprzedaż,
- rezygnacji Pana Wojciecha Sass z pełnienia funkcji Prezesa i Członka Zarządu Towarzystwa,
- rezygnacji Pana Robina Spencer z pełnienia funkcji Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- rezygnacji Pani Renaty Mrázová z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- rezygnacji Pana Guustaafa Albertusa Schoorlemmer z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- powołania Pana Fabiana Joachima Rupperecht w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa oraz powierzenia mu funkcji Przewodniczącego.

Ponadto w dniu 10 stycznia 2019 roku Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Pana Pawła Kacprzyka w skład Zarządu Towarzystwa i powierzyło Panu Pawłowi Kacprzykowi funkcję Prezesa Zarządu Spółki, pod warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

W dniu 26 lutego 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie udzieliła zgodę na powołanie Pawła Kacprzyka na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa.

Zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2018r. został zaprezentowany w części B.1. sprawozdania.

### **Profil ryzyka**

Profil ryzyka Towarzystwa jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na polskim rynku ubezpieczeń na życie. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany jest według Formuły Standardowej zgodnie z przepisami Wypłacalność II. Dominujący udział w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa zajmuje ryzyko aktuarialne, w tym przede wszystkim ryzyko związane z rezygnacjami z umów. Drugą największą kategorię stanowi moduł ryzyka rynkowego, którego najistotniejsze podmoduły to ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji oraz ryzyko koncentracji. Stosowane przez Towarzystwo metody do oceny ryzyk oraz do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Profil ryzyka Towarzystwa nie odbiega istotnie od profilu polskiego rynku ubezpieczeń na życie i w konsekwencji Formuła Standardowa, skalibrowana do uśrednionego rynku europejskiego, włącznie z rynkiem polskim, prawidłowo reprezentuje ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo. Ponadto należy wspomnieć, iż na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk, zdefiniowane zostały scenariusze testowe, tzw. testy stresu, których wyniki wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się niekorzystnych scenariuszy o bardzo dużym wpływie finansowym. W roku 2018 Towarzystwo dodatkowo uczestniczyło w teście warunków skrajnych (testy stresu) przeprowadzanym przez UKNF, których wyniki potwierdzają silną pozycję kapitałową Towarzystwa.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie nastąpiła istotna zmiana profilu ryzyka Towarzystwa.

### **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 dla takich samych aktywów lub zobowiązań. Jeśli powyższa metoda jest niemożliwa stosuje się wycenę aktywów i zobowiązań przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice. W przypadku braku takiego rynku Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny. Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanej metody wyceny.

Zakłady ubezpieczeń dla zapewnienia płynności finansowej oraz wypłacalności zobowiązań tworzą odpowiednie rezerwy. Zgodnie z wytycznymi Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (RTU 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 prawdopodobieństwa zajścia zdarzeń ubezpieczeniowych (tzw. założeń aktuarialnych dotyczących m.in. umieralności, zachorowalności, rezygnacji z polis).

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość RTU WII wyniosła 5 636 828 tys. zł. Wysokość tych rezerw różni się od rezerw na potrzeby sprawozdawczości o 1 765 703 tys. zł ze względu na stosowanie różnych metod wyceny zobowiązań do tworzenia obu typów rezerw.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku Towarzystwo nie zmieniało zasad uznawania i wyceny aktywów i zobowiązań.

### **Zarządzanie kapitałem**

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

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 2018 roku Towarzystwo spełniało wymogi wypłacalności i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

**Współczynnik wypłacalności** Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł **244,93 %**, odzwierciedlając dopuszczone środki własne w kwocie 1 957 296 tys. zł oraz kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) w kwocie 799 117 tys. zł.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 206 828 tys. zł. a wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR wyniosła 1 957 296 tys. zł.

Towarzystwo posiada wyłącznie środki własne z Kategorii 1, nieograniczone.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa, po odliczeniach wyniosła 1 957 296 tys. zł i składała się z kapitału zakładowego w wysokości 41 000 tys. zł oraz rezerwy uzgodnieniowej w wysokości 1 916 296 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania kapitałem Towarzystwa.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 Towarzystwa, uproszczoną strukturę Grupy NN i wyniki z działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

### **A.1. Działalność**

#### **Informacje ogólne**

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 zostało zawiązane Aktem Notarialnym z dnia 1 sierpnia 1994 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy z dnia 8 sierpnia 1994 roku oraz wpisane do rejestru handlowego w Dziale B pod numerem 41163. W dniu 13 lipca 2001 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 25443.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Towarzystwa jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń na życie. Towarzystwo prowadzi działalność w następujących liniach biznesowych: ubezpieczenia zdrowotne; ubezpieczenia z udziałem w zyskach; ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym; pozostałe ubezpieczenia na życie.

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Towarzystwo prowadzi działalność w Polsce.

Kapitał akcyjny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 41 000 000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku akcjonariuszem Towarzystwa jest firma NN Continental Europe Holdings B.V., która posiada 100% udziałów (205.000 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.

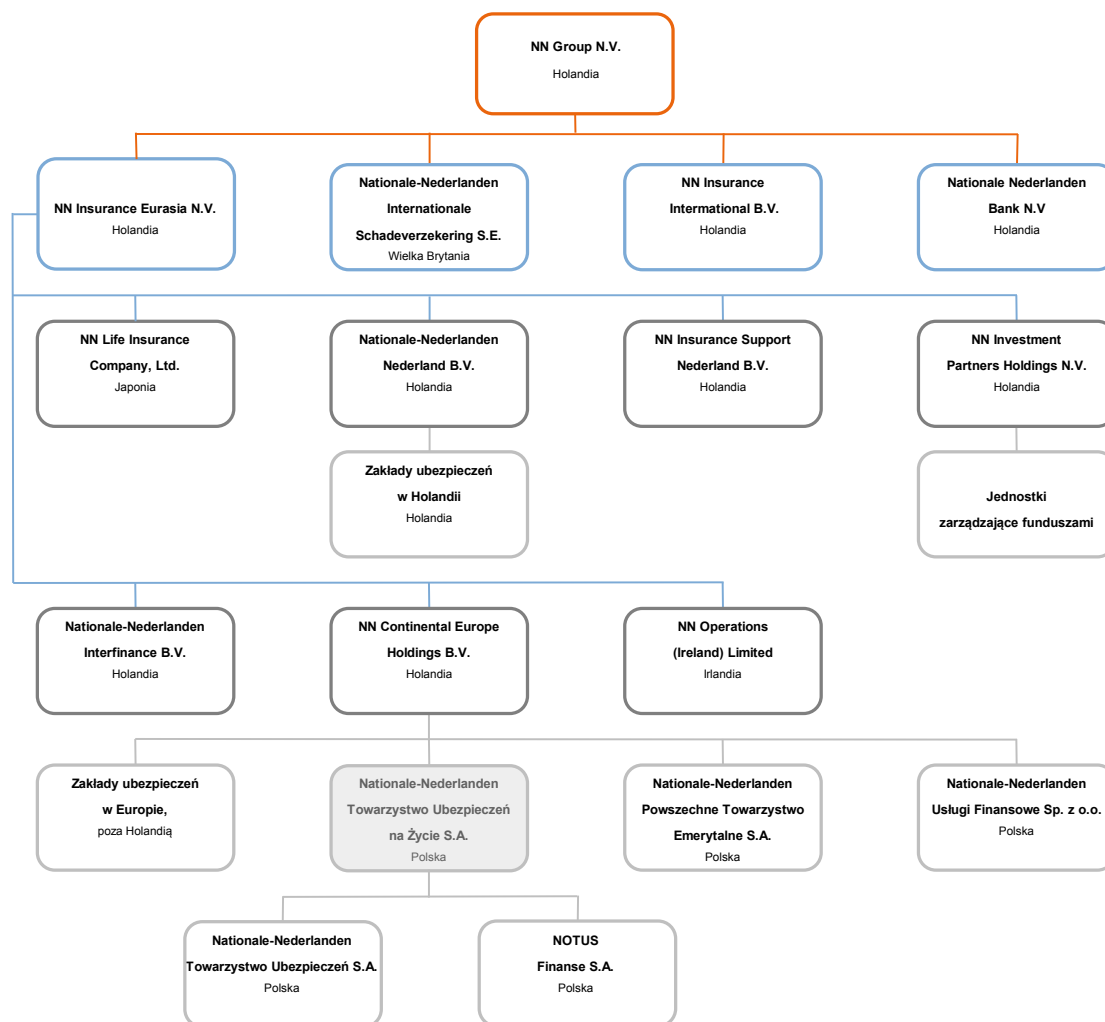
Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Grupą NN, do której należy Towarzystwo jest Dutch Central Bank (DNB) z siedzibą w Holandii pod adresem Westeinde 1, 1017 ZN Amsterdam, The Netherlands.

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 Marcin Dymek, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 9899 oraz Pan Artur Chądzyński, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 11541, działający w imieniu firmy audytorskiej - KPMG Audyt 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:



**A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej**

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

Wynik techniczny Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2018 i za rok kończący się 31 grudnia 2017, w podziale na grupy ubezpieczeniowe przedstawia poniższa tabela.

Dane w tys. zł	Wynik techniczny ubezpieczeń na życie					
	Grupa 1	Grupa 2	Grupa 3	Grupa 4	Grupa 5	Razem
za rok 2017	60 999	411	-2 606	0	162 370	<b>221 174</b>
za rok 2018	70 249	-1 022	-22 091	0	174 970	<b>222 106</b>

Portfel ubezpieczeń w grupie 3 z roku na rok maleje, co wynika ze strategii Towarzystwa i skupieniu się na produktach ochronnych. Malejący portfel to niższe przychody. Jednocześnie w roku 2018 w stosunku do roku 2017 wzrosły koszty akwizycji Towarzystwa. Istotny wzrost kosztów dotyczył głównie: wzrostu prowizji odnowieniowej wynikający z systemu wynagradzania, kosztów dystrybucji oraz kosztów początkowych alokowanych. Większość tych kosztów alokowana jest do grupy 3, stąd niższy niż rok wcześniej wynik techniczny w tej grupie.

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

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie				Ogółem
Dane za rok kończący się 31 grudnia 2018 w tys. zł		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
<b>Składki przypisane</b>						
Brutto	R1410	351 769	140 713	744 996	276 814	1 514 292
Udział zakładów reasekuracji	R1420	3 357	138	985	7 441	11 921
Netto	R1500	348 412	140 575	744 010	269 373	1 502 371
<b>Składki zarobione</b>						
Brutto	R1510	348 000	141 719	744 946	273 736	1 508 401
Udział zakładów reasekuracji	R1520	3 357	138	985	7 441	11 921
Netto	R1600	344 643	141 581	743 961	266 296	1 496 480
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>						
Brutto	R1610	138 617	288 924	601 974	49 250	1 078 764
Udział zakładów reasekuracji	R1620	2 155	36	212	2 167	4 569
Netto	R1700	136 462	288 888	601 761	47 083	1 074 195
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>						
Brutto	R1710	0	102 163	226 815	-30 683	298 295
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	-98	0	-98
Netto	R1800	0	102 163	226 913	-30 683	298 394
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	<b>120 277</b>	<b>23 801</b>	<b>85 274</b>	<b>251 163</b>	<b>480 515</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>					<b>2 246</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>					<b>482 761</b>

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



		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie				Ogółem
Dane za rok kończący się 31 grudnia 2017 w tys. zł		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
<b>Składki przypisane</b>						
Brutto	R1410	294 766	154 452	1 017 011	220 828	1 687 058
Udział zakładów reasekuracji	R1420	2 832	144	1 001	5 488	9 466
Netto	R1500	291 934	154 308	1 016 010	215 340	1 677 592
<b>Składki zarobione</b>						
Brutto	R1510	290 800	155 666	1 017 202	216 276	1 679 943
Udział zakładów reasekuracji	R1520	2 832	144	1 001	5 488	9 466
Netto	R1600	287 967	155 522	1 016 201	210 788	1 670 477
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>						
Brutto	R1610	111 255	255 495	644 022	40 012	1 050 784
Udział zakładów reasekuracji	R1620	1 760	233	104	2 613	4 711
Netto	R1700	109 494	255 262	643 918	37 399	1 046 073
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>						
Brutto	R1710	0	59 963	-707 272	-27 196	-674 504
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	141	0	141
Netto	R1800	0	59 963	-707 413	-27 196	-674 645
<b>Koszty poniesione</b>	<b>R1900</b>	<b>92 207</b>	<b>18 265</b>	<b>67 132</b>	<b>206 781</b>	<b>384 384</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>R2500</b>					<b>1 934</b>
<b>Koszty ogółem</b>	<b>R2600</b>					<b>386 318</b>

W 2018 roku odnotowano wyższy przypis składki regularnej brutto - wzrost mierzony rok do roku wyniósł 5.3%. Głównym powodem tej zmiany był przyrost składki przypisanej regularnej brutto z produktów ochronnych sprzedawanych przez kanał Bancassurance (45%) oraz przyrost składki przypisanej z grupowych ubezpieczeń na życie (35%) oferowanych przez kanał agencji i brokerów. Natomiast niższy przypis składki jednorazowej brutto, spadek mierzony rok do roku wyniósł 56.3%, jest spowodowany znacznym spadkiem składek dodatkowych do produktu ubezpieczenia portfelowe (ULS2) i spadkiem sprzedaży produktu ze składką jednorazową: ubezpieczenia portfelowe (ULS2) sprzedawanego za pośrednictwem ING Banku Śląskiego oraz wygaśnięciem starych, niesprzedawanych obecnie produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK) i co za tym idzie, malejącą bazą polis, które mogą przekształcać się w ubezpieczenia bezskładkowe. Dodatkowo wygasa portfel starych, niesprzedawanych produktów typu endowment.

Dynamicznie rosnący portfel ubezpieczeń grupowych pociąga za sobą wzrost świadczeń z tych ubezpieczeń. Spadek portfela niesprzedawanych produktów endowment oraz produktów z UFK powoduje malejącą wartość wypłat z tych produktów. O ile rośnie dynamicznie portfel ubezpieczeń grupowych Towarzystwa, to obecnie sprzedawane są tylko produkty bez części UFK. Portfel polis z UFK maleje to, co powoduje, że roku na rok mniejsze wypłaty.

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

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2018 wyniósł - 97 567 tys. zł., w tym bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 125 609 tys. zł.

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2017 wyniósł 653 692 tys. zł. Bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) ujęto zyski w wysokości 114 893 tys. zł.

W poniższych tabelach zaprezentowano przychody i koszty z działalności lokacyjnej oraz zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym (kapitał z aktualizacji wyceny) za rok kończący się 31 grudnia 2018 oraz za rok kończący się 31 grudnia 2017, w podziale na istotne grupy aktywów (w tys. zł).

#### Wynik z działalności lokacyjnej 2018 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)	146 221	18	33 720	26 414	125 609	0
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	0	0	0	17 412	0	0
Akcje i udziały	0	0	0	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	0	0	0	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	123 815	18	32 885	7 739	125 126	0
Obligacje państwowe	111 229	0	22 209	4 060	119 710	0
Obligacje korporacyjne	12 585	18	10 675	3 679	5 417	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	18 004	0	383	0	483	0
Instrumenty pochodne	2 883	0	357	1 263	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	1 520	0	95	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0	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	163 509	1 717 756	34 227	2 030 710	0	0
<b>Razem:</b>	<b>309 730</b>	<b>1 717 774</b>	<b>67 947</b>	<b>2 057 125</b>	<b>125 609</b>	<b>0</b>

## 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)	225 960	36	6 718	90 311	114 893	0
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	0	0	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	0	0	0	6 785	0	0
Akcje i udziały	0	0	0	0	0	0
Akcje i udziały – notowane	0	0	0	0	0	0
Akcje i udziały – nienotowane	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	194 892	36	4 666	83 194	107 591	0
Obligacje państwowe	185 601	0	4 118	74 698	101 986	0
Obligacje korporacyjne	9 290	36	548	8 496	5 605	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	20 632	0	867	0	7 302	0
Instrumenty pochodne	8 066	0	979	332	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	2 370	0	206	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0	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	198 808	1 164 942	20 174	818 851	0	0
<b>Razem:</b>	<b>424 768</b>	<b>1 164 978</b>	<b>26 892</b>	<b>909 162</b>	<b>114 893</b>	<b>0</b>

Spadek przychodów z lokat oraz wyższe niezrealizowane straty z lokat w Towarzystwie w 2018 roku, w porównaniu do roku 2017, były przede wszystkim rezultatem niższych wartości rynkowych dwóch największych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych inwestujących w fundusze akcyjne, głównie w NN FIO Akcji 2, którego stopa zwrotu w 2018 roku spadła o 11,88% (w analogicznym okresie 2017 roku stopa zwrotu tego funduszu wzrosła o 20,88%).

Wzrost kosztów działalności lokacyjnej w 2018 roku dotyczył wyłącznie wyższego wyniku ujemnego z realizacji lokat i wynikał ze zrealizowanych strat ze sprzedaży jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

### 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 2018 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych, zapłaconego przez Towarzystwo w 2018 roku, wyniósł 29 195 tys. zł.

Za rok kończący się 31 grudnia 2017 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych, zapłaconego przez Towarzystwo w 2017 roku, wyniósł 28 792 tys. zł.

### **Leasing**

Towarzystwo jest stroną umów leasingu operacyjnego, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania obce środki trwałe przez uzgodniony okres.

Według stanu na 31 grudnia 2018 roku Towarzystwo używało 37 samochodów osobowych na podstawie umów leasingu operacyjnego zawartych z Alphabet Polska Fleet Management Sp. z o.o. Ostatnia umowa, z której wynikają zobowiązania z tytułu leasingu oraz najmu samochodów osobowych wygasa w październiku 2020 roku.

Wartość początkowa samochodów w leasingu wyniosła 3 533 tys. zł.

Suma zdyskontowanych przyszłych faktycznych opłat leasingowych wyniosła 602 tys. zł.

Opłaty leasingowe z tytułu wspomnianych umów, ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat na podstawie faktur od dostawców przez okres trwania leasingu. Opłaty leasingowe zaliczane są do kosztów działalności operacyjnej.

W 2018 roku Towarzystwo poniosło z tytułu leasingu operacyjnego koszty w wysokości 736 tys. zł.

W roku kończącym się 31 grudnia 2017 koszt ten wyniósł 800 tys. zł.

Zarówno w 2018 roku, jak i w 2017 roku Towarzystwo nie posiadało istotnych umów leasingowych. W związku z powyższym informacje o umowach leasingowych zostały zaprezentowane łącznie dla wszystkich umów.

Zarówno w 2017 roku jak i 2018 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego.

### **Inwestycje związane z sekurytyzacją**

Towarzystwo nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

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

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie wyników Towarzystwa, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

## **B. System zarządzania**

### **Wstęp**

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

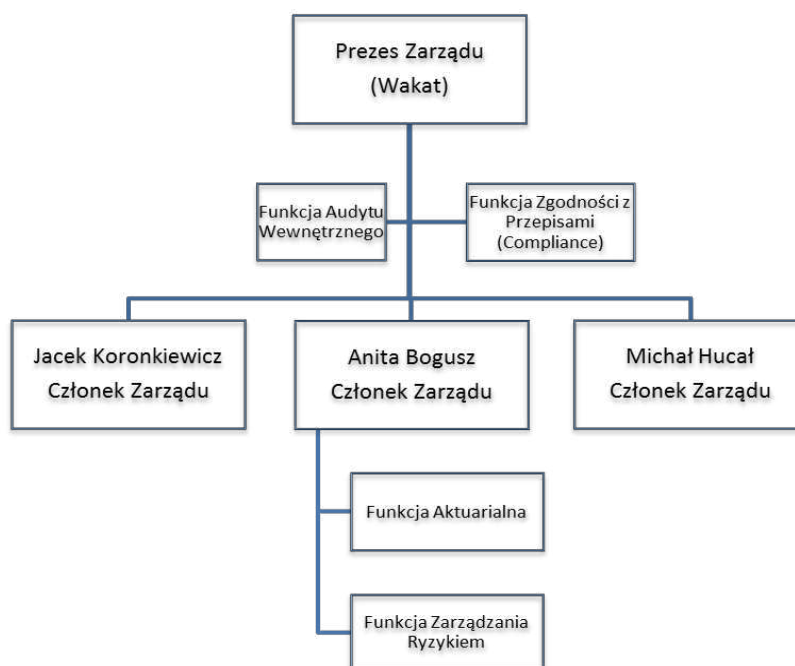
### B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

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 Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2018 roku.



### Zarząd

Zarząd odpowiada za prowadzenie spraw i reprezentację Towarzystwa. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. W związku z rezygnacją Pana Wojciecha Sass z pełnienia funkcji Prezesa i Członka Zarządu Towarzystwa, Zarząd Towarzystwa w dniu 25 września 2018 roku podjął uchwałę zatwierdzającą nowy podział obowiązków pomiędzy członkami Zarządu.

Poniżej został zaprezentowany zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku.

**Prezes Zarządu (wakat).**

**Członek Zarządu Pan Jacek Koronkiewicz 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;
- 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 Inspektora Ochrony Danych (do 25 maja 2018 roku Administratora Bezpieczeństwa Informacji);
- obszar finansów i rachunkowości – do zadań, którego należy w szczególności zapewnienie obsługi finansowej, księgowej Towarzystwa oraz raportowania finansowego w zakresie statutowym i regulacyjnym;
- obszar controllingu – do zadań którego należy w szczególności budżetowanie, kontrola wykonania planów finansowych, zapewnienie bieżącej i okresowej informacji zarządczej, sprawozdawczość finansowa według standardów międzynarodowych;
- obszar przeciwdziałania praniu pieniędzy – do którego zadań należy zapewnienie procesów zapobiegających praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu;
- obszar 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 komunikacji – do którego zadań należy w szczególności public relations; organizowanie kontaktów z mediami oraz komunikacja korporacyjna;
- 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.

**Członek Zarządu Pani Anita Bogusz 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;
- 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.

**Członek Zarządu Pan Michał Hucal 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 rozwoju rozwiązań biznesowych i Sparklab - do którego zadań należy w szczególności wykonywanie obowiązków właściciela biznesowego oraz product ownera 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 oraz wsparcie sprzedaży w digital na stronie [www.nn.pl](http://www.nn.pl);
- obszar sprzedaży - do którego należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie zasad polityki sprzedażowej Towarzystwa, współpraca Towarzystwa z agentami, brokerami i multiagencjami, podmiotami z obszaru Bancassurance i Affinity, zarządzanie jakością sprzedaży, naliczanie i wypłata prowizji, przeprowadzanie szkoleń dla sieci sprzedaży, egzaminowanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne oraz zgłaszanie agentów i osób wykonujących czynności agencyjne do rejestru agentów ubezpieczeniowych;

- obszar technologii informatycznej – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie obsługi Towarzystwa w zakresie sprzętu i oprogramowania informatycznego oraz innych rozwiązań technicznych.

### **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 Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem Aktuarialnym (ryzyko finansowe), Funkcję Aktuarialną pełnią przez Dyrektora Działu Sprawozdawczości Finansowej dla Celów Rachunkowości (wyznaczanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości) oraz Dyrektora ds. Sprawozdawczości Solvency II i Planowania (wyznaczanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności), Funkcję Zgodności z Przepisami (Compliance) pełnią przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem 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 2018 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, w tym zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania rewizji finansowej w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
- kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta firmy audytorskiej w szczególności w przypadku, gdy na rzecz Towarzystwa są świadczone usługi inne niż badanie sprawozdań finansowych.

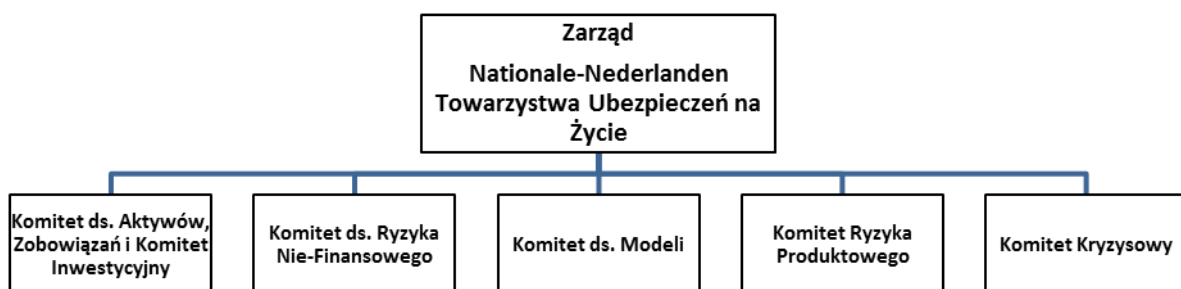
W skład Komitetu ds. Audytu na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

- 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. Modeli** nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem związanym z modelami aktuarialnymi;
- **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.

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

#### **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 decyzji biznesowych;
- II linia - Departament Zarządzania Ryzykiem Zgodności (Compliance), Departament Prawny, Pion Zarządzania Ryzykiem - monitoruje profil i poziom ryzyka, doradza kadrze zarządzającej optymalizację profilu ryzyka oraz ocenia jakość zarządzania ryzykiem przez I linię;
- III linia - Dział Audytu Wewnętrznego - funkcjonuje całkowicie niezależnie od I 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.

#### **Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego**

W 2018 roku następowały zmiany na stanowiskach osób kluczowych, zmiany w zakresach odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej Towarzystwa:

- w dniu 30 stycznia 2018 r. nastąpiła zmiana na stanowisku osoby kluczowej nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem niefinansowym. Zarząd Towarzystwa odwołał Pana Andrzeja Szufę i powołał do pełnienia tej funkcji Panią Karolinę Jędraszczyk,
- w dniu 14 marca 2018 r. Pan Juan Cañellas Balanzá złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu Towarzystwa z dniem 31 marca 2018 r.,
- w dniu 9 kwietnia 2018 r. Pan Robin Spencer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa z dniem 31 maja 2018 r.,
- w dniu 22 maja 2018 r. nastąpiła zmiana na stanowisku osoby kluczowej nadzorującej funkcję zgodności z przepisami (compliance). Zarząd Towarzystwa odwołał Pana Pawła Roszkowskiego i powołał do pełnienia tej funkcji Panią Agnieszkę Chojnącką,
- w dniu 27 sierpnia 2018 r. Pan Wojciech Sass złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa z dniem 15 września 2018 r.,
- w dniu 16 października 2018 r. Pani Renata Mrázová złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Towarzystwa z dniem 31 października 2018 r.,
- w dniu 22 listopada 2018 r. Pan Fabian Joachim Rupprecht został powołany przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa w skład Rady Nadzorczej Towarzystwa,
- w dniu 25 lutego 2019 r. Pan Guustaaf Albertus Schoorlemmer złożył rezygnację z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa z dniem 18 marca 2019 r.,
- w dniu 19 marca 2019 r. Rada Nadzorcza Towarzystwa powierzyła Panu Fabianowi Joachimowi Rupprechtowi funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Ponadto w dniu 10 stycznia 2019 roku Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Pana Pawła Kacprzyka w skład Zarządu Towarzystwa i powierzyło Panu Pawłowi Kacprzykowi funkcję prezesa Zarządu Spółki, pod warunkiem uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego. W dniu 26 lutego 2019 roku Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie udzieliła zgodę na powołanie Pawła Kacprzyka na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa. Ostateczny zakres odpowiedzialności poszczególnych Członków Zarządu obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 r. został przedstawiony na początku rozdziału.

W 2018 roku Towarzystwo nie dokonywało innych 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 2018 roku wchodził:

- Pan Guustaaf Albertus Schoorlemmer – przewodniczący
- Pan Paweł Śliwiński – wiceprzewodniczący (członek niezależny)
- Pan Fabian Joachim Rupprecht.
- 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 prawnych polegających na zaciąganiu zobowiązań przekraczających 100% kapitału zakładowego;
- zatwierdzenie i nadzorowanie realizacji strategii zarządzania ryzykiem, w tym w obszarze reasekuracji;
- dokonywanie oceny stosowanych zasad wprowadzonych na podstawie wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego „Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych”;
- zatwierdzenie regulacji określających zasady wynagradzania Członków Zarządu oraz nadzór na wprowadzoną politykę wynagradzania, w tym dokonanie weryfikacji spełnienia kryteriów i warunków uzasadniających uzyskanie zmiennych składników wynagrodzenia przed wypłatą całości lub części tego wynagrodzenia;
- przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raz w roku raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania;
- sprawowanie nadzoru nad funkcjonowaniem obszarów technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego;
- sprawowanie nadzoru nad efektywnością systemu zarządzania produktem oraz monitorowanie realizacji zasad i procedur badania adekwatności produktu;
- wybór firmy audytorskiej do badania sprawozdań finansowych Towarzystwa oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa;
- przedstawienie Walnemu Zgromadzeniu uzasadnienia wyboru firmy audytorskiej w przypadku gdy decyzja Rady nadzorczej odbiega od rekomendacji Komitetu ds. Audytu lub w przypadku, gdy zadania Komitetu ds. Audytu wykonywane są przez Radę Nadzorczą
- zawieszanie w czynnościach Członków Zarządu.

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



### **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 Aktuarialna) nie podlegają ocenie na podstawie kryteriów finansowych. Osiągnięte wyniki, sformułowane 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 dotyczące istotnych transakcji**

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 Aktuarialną).

Kandydat na członka Zarządu Towarzystwa musi spełniać łącznie następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;

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

Co najmniej połowa Członków Zarządu Towarzystwa, w tym Prezes Zarządu oraz Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, musi posiadać udowodnioną znajomość języka polskiego. 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 zmianach na stanowiskach Osób Nadzorujących inne kluczowe funkcje, w terminie 7 dni od dnia dokonania zmiany. Towarzystwo informuje Komisję Nadzoru Finansowego o zmianach w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej, w terminie 7 dni od dnia podjęcia uchwały o powołaniu lub odwołaniu członka zarządu, członka rady nadzorczej, a także powzięcia informacji o innym zdarzeniu powodującym zmianę składu zarządu, rady nadzorczej.

### **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. W ramach przygotowania Towarzystwo przeprowadza ocenę najważniejszych ryzyk (High Level Risk Assessment), w celu zidentyfikowania kluczowych ryzyk stanowiących zagrożenie dla strategicznych i kapitałowych założeń spółki. Na tej podstawie określone są scenariusze testowe, których wynik wskazuje na możliwe potrzeby kapitałowe Towarzystwa.

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

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

## **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. Osoby Nadzorujące Funkcję Zarządzania Ryzykiem raportują bezpośrednio do CRO. CRO zapewnia, że Zarząd jest dobrze poinformowany oraz rozumie ekspozycję Towarzystwa na poszczególne ryzyka.

## **Kontrola poziomu ryzyka**

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

## **B.4. System Kontroli Wewnętrznej**

Towarzystwo wdrożyło System Kontroli Wewnętrznej (SKW), w którego skład 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 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 są m.in:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz rekomendacjami i wytycznymi nadzorczymi,
- ocenę możliwego wpływu zmian stanu prawnego na operacje działalność Towarzystwa,
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania,
- ocena adekwatności środków i działań przyjmowanych podejmowanych przez zakład ubezpieczeń w celu zapobiegania niezgodności z przepisami,
- aktywna współpraca i doradzanie komórkom organizacyjnym Towarzystwa w celu zarządzania ryzykiem zgodności w całym cyklu życia produktów i działalności,
- wsparcie strategii Towarzystwa poprzez ustanowienie ról i obowiązków, w celu implementowania dobrych praktyk, w zakresie przestrzegania przepisów oraz standardów rynkowych, a także rekomendacji i wytycznych nadzorczych,
- podnoszenie wśród pracowników Towarzystwa świadomości w zakresie ryzyka braku zgodności,
- określanie wyników identyfikacji, oceny, kontroli oraz monitorowania ryzyka braku zgodności, realizowanych przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance oraz przekazywanie raportów zawierających te wyniki.

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

### **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. Osoby Nadzorujące Funkcję Aktuarialną raportują 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 Osoby Nadzorujące Funkcję Aktuarialną przygotowują Raport Funkcji Aktuarialnej zawierający opinie odnośnie powyżej wymienionych obszarów. Walidacja RTU jest przeprowadzana w ramach Raportu Funkcji Aktuarialnej. Raport ten jest przedstawiany Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Towarzystwa.

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

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

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

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

Outsourcing elementów systemu zarządzania lub istotnych czynności lub funkcji operacyjnych Towarzystwa jest realizowany w taki sposób, aby nie spowodować negatywnego wpływu na jakość

systemu Zarządzania Towarzystwa oraz na zdolność organu nadzoru do monitorowania należytego wykonywania obowiązków przez Towarzystwo. Outsourcing nie może także wywołać nieuzasadnionego wzrostu ryzyka operacyjnego lub osłabienia jakości obsługi ubezpieczonych.

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

- elementy wspierające wyznaczenie najlepszego oszacowania, kapitałowego wymogu wypłacalności oraz sprawozdawczości w zakresie aktywów; usługa ta realizowana jest na terenie Holandii;
- zarządzanie aktywami; usługa ta realizowana jest na terenie Polski.

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

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie systemu zarządzania, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

## **C. Profil ryzyka**

### **Wstęp**

Poniższy rozdział sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej 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 z zasadami zarządzania ryzykiem przedstawionymi w części B ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Profil ryzyka Towarzystwa nie odbiega istotnie od profilu polskiego rynku ubezpieczeń na życie i w konsekwencji 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 posiadany poziom kapitałów Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w przypadku zrealizowania się niekorzystnych scenariuszy, o bardzo dużym wpływie finansowym. W roku 2018 Towarzystwo dodatkowo uczestniczyło w teście warunków skrajnych (testy stresu) przeprowadzonym przez UKNF, których wyniki potwierdzają silną pozycję kapitałową Towarzystwa. W okresie sprawozdawczym za rok 2018 Towarzystwo nie odnotowało istotnych zmian w profilu ryzyka.

W kolejnych podrozdziałach przedstawiono bardziej szczegółowe opisy ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo. Przez podstawowe środki własne Towarzystwa, zgodnie z artykułem 241 UoDUiR, rozumie się nadwyżkę aktywów dla celów wypłacalności nad zobowiązaniami dla celów wypłacalności oraz zobowiązaniami podporządkowanymi wyliczonymi zgodnie z metodologią systemu Wypłacalność 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 niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek czy tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Moduł ryzyka aktuarialnego w systemie Wypłacalność II w ubezpieczeniach na życie obejmuje następujące podmoduły:

- a) podmoduł ryzyka śmiertelności w ubezpieczeniach na życie;
- b) podmoduł ryzyka długowieczności w ubezpieczeniach na życie;
- c) podmoduł ryzyka niezdolności do pracy-zachorowalności;
- d) podmoduł ryzyka wydatków w ubezpieczeniach na życie;
- e) podmoduł ryzyka rewizji rent w ubezpieczeniach na życie;
- f) podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami z umów;
- g) podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie.

Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych obejmuje podmoduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach zdrowotnych; na podmoduł ryzyka aktuarialnego składają się ponadto ryzyka (a)-(f) wymienione powyżej.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w przypadku ubezpieczeń na życie na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 782 985 tys. zł, zaś w przypadku ubezpieczeń zdrowotnych 160 925 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 na życie opierają się na określonych scenariuszach i są równe stracie podstawowych środków własnych zakładu ubezpieczeń, która nastąpiłaby wskutek nagłego i trwałego pogorszenia się założeń dotyczących obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powodujących ich wzrost. Poniżej przedstawiono definicje ryzyk w kolejności ich istotności w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa, a następnie podano ekspozycje na ryzyka dla każdego podmodułu ryzyka aktuarialnego wyrażone wymogami kapitałowymi.

**Ryzyko związane z rezygnacjami z umów** to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany zobowiązań w wyniku zmiany oczekiwanych współczynników wykorzystania przez ubezpieczającego lub ubezpieczonego opcji. Stosowne opcje to wszystkie prawne lub zawarte w umowie prawa ubezpieczających lub ubezpieczonych do całkowitego lub częściowego wypowiedzenia, wykupu, zmniejszenia, ograniczenia lub zawieszenia ochrony ubezpieczeniowej lub możliwości rezygnacji z polisy ubezpieczeniowej.

**Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów** wynika ze zmian w kosztach ponoszonych w związku z obsługą umów ubezpieczeniowych.

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

**Ryzyko śmiertelności** to ryzyko straty lub niekorzystnych zmian wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w wyniku zmian w poziomie, trendzie lub zmienności współczynników umieralności, gdzie wzrost współczynnika umieralności prowadzi do wzrostu wartości zobowiązań ubezpieczeniowych.

W poniższej tabeli zaprezentowano wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. zł)

<b>Wymóg kapitałowy – ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie</b>	<b>2018</b>
Ryzyko śmiertelności	55 474
Ryzyko długowieczności	0
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	0
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	641 907
ryzyko wzrostu wskaźników rezygnacji	409 202
ryzyko spadku wskaźników rezygnacji	18 870
ryzyko związane z masowymi rezygnacjami z umów	641 907
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie	151 432
Ryzyko rewizji rent	0
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie	132 234
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie	-198 062
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie</b>	<b>782 985</b>

Analogicznie dla modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych wymóg kapitałowy przedstawia się następująco (dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. zł)

<b>Wymóg kapitałowy – ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	<b>2018</b>
Ryzyko śmiertelności	362
Ryzyko długowieczności	0
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	53 736
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	144 715
ryzyko wzrostu wskaźników rezygnacji	75 872
ryzyko spadku wskaźników rezygnacji	13
ryzyko związane z masowymi rezygnacjami z umów	144 715
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach zdrowotnych	6 963
Ryzyko rewizji rent	0
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych	7 216
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych	-52 067
<b>Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	<b>160 925</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: analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, kapitałowy wymóg wypłacalności. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu zmian głównych założeń nie-ekonomicznych na wielkość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla 10 scenariuszy, które zakładały podwyższenie i obniżenie o 10% głównych parametrów aktuarialnych; na potrzeby analizy wielkość marginesu ryzyka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych została również przeliczona. Z punktu widzenia pomiaru ryzyka największą wrażliwością nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami oraz kapitałowego wymogu wypłacalności charakteryzuje się zmiana założeń dotyczących współczynników rezygnacji z umów. Jednocześnie warto odnotować, iż w każdym z analizowanych przypadków pozycja kapitałowa Towarzystwa pozostaje na bardzo bezpiecznym poziomie.

**Analiza wrażliwości na zmiany założeń nieekonomicznych**

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Kapitałowy wymóg wypłacalności
		Zmiana %	Zmiana %
1	Wzrost współczynników śmiertelności +10%	-0.9%	-1.3%
2	Spadek współczynników śmiertelności -10%	0.9%	1.3%
3	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	-2.1%	-5.5%
4	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	2.2%	6.3%
5	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	-2.2%	-1.1%
6	Spadek kosztów administracyjnych -10%	2.2%	1.2%
7	Wzrost współczynników zachorowalności +10%	-0.4%	-0.2%
8	Spadek współczynników zachorowalności -10%	0.4%	0.3%
9	Wzrost wysokości opłat za zarządzanie funduszami +10%	1.5%	3.1%
10	Spadek wysokości opłat za zarządzanie funduszami -10%	-1.5%	-3.2%

Ryzyka ubezpieczeniowe są zarządzane głównie poprzez dywersyfikację i limity na pojedynczą ekspozycję dla poszczególnych ryzyk, takich jak śmiertelność czy kalectwo. Ryzyko ponad wyznaczone limity może zostać zaakceptowane, ale musi być objęte reasekuracją. Towarzystwo stosuje adekwatną do potrzeb technikę ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego poprzez reasekurację (udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości na koniec

roku wynosił 0.03%). Jednocześnie w ramach swojej działalności operacyjnej Spółka zarządza wysoce zdywersyfikowanym i zrównoważonym portfelem polis indywidualnych. W grupowych ubezpieczeniach na życie mogą pojawić się koncentracje ryzyka geograficznego. W każdym roku Zakład dokonuje oceny ekspozycji na ryzyko katastroficzne i potrzeby reasekuracji tego ryzyka, w roku 2018 Towarzystwo nie korzystało z reasekuracji ryzyka katastroficznego. Proces monitorowania ciągłej skuteczności technik ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego w Towarzystwie jest oparty o system efektywnej kontroli (*Effective Control Framework, ECF*) ze zdefiniowanymi kontrolami oraz częstotliwościami ich wykonywania; raportowanie w ramach systemu kontroli wewnętrznej odbywa się regularnie w odstępach kwartalnych.

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2018 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka ubezpieczeniowego dotyczyły (a) ryzyka pandemii (istotnie zwiększone współczynniki umieralności i zachorowalności), (b) ryzyka masowych rezygnacji połączony z zawirowaniami na rynkach finansowych czy brakiem nowej sprzedaży polis. W przypadku testów warunków skrajnych uwzględnia się przyszłe działania Zarządu Towarzystwa, które mogą zostać podjęte w celu ograniczenia potencjalnych przyszłych strat; w szczególności dostosowania budżetów kosztowych ze względu na utracony portfel w scenariuszu z masowymi rezygnacjami z polis.

Dla żadnego z dokonanych testów współczynnik wypłacalności nie obniżył się poniżej 200% i Towarzystwo pozostaje w ramach zdefiniowanego apetytu na ryzyko.

Na koniec roku 2018 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2018 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

W 2018 roku nie zaszły istotne zmiany w ryzykach ubezpieczeniowych, na które zakład był narażony jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk; zmiany w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wymogów kapitałowych regulacji Wypłacalność II zostały opisane w części D.2 sprawozdania.

## **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 spowodowany niekorzystnymi zmianami: cen instrumentów będących przedmiotem lokat, wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dokonywana jest zgodnie z 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 wszystkie następujące podmoduły:

- a) podmoduł ryzyka stopy procentowej;
- b) podmoduł ryzyka cen akcji;
- c) podmoduł ryzyka cen nieruchomości;



- d) podmoduł ryzyka spreadu kredytowego;
- e) podmoduł ryzyka walutowego;
- f) podmoduł ryzyka koncentracji aktywów.

Z punktu widzenia bilansu ekonomicznego Towarzystwa najbardziej istotnymi elementami ryzyka rynkowego są: ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen akcji oraz ryzyko koncentracji; ryzyko rozpiętości/marży kredytowej (tzw. spread) opisane zostało w punkcie C.3, łącznie z ryzykiem koncentracji aktywów oraz ryzykiem kontrahenta. Spółka nie jest narażona na istotne ryzyko kursu walutowego.

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. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systemowe rynku akcji, ryzyko branżowe i ryzyko specyficzne konkretnego emitenta.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego (włączając wymogi kapitałowe na ryzyko koncentracji aktywów oraz rozpiętości kredytowej) na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 233 850 tys. zł.

W tabeli poniżej przedstawiono wymóg kapitałowy dla modułu ryzyka rynkowego w podziale na podmoduły (a)-(f) (dane wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. zł):

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego</b>	<b>2018</b>
Ryzyko stopy procentowej	130 950
Ryzyko cen akcji	101 725
Ryzyko cen nieruchomości	0
Ryzyko spreadu kredytowego	69 328
Koncentracja ryzyka rynkowego	107 745
Ryzyko walutowe	1 286
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-177 184
<b>Całkowite ryzyko rynkowe</b>	<b>233 850</b>

Towarzystwo narażone jest na ryzyko rynkowe, w tym w szczególności na ryzyko stóp procentowych, ze względu na różne okresy jak i wielkości przepływów finansowych po stronie aktywów i pasywów oraz inwestycje środków własnych (w tym na pokrycie wymogów kapitałowych). Towarzystwo ma również pośrednią ekspozycję na ryzyko rynkowe (np. ryzyko cen akcji) wynikające ze zmienności na rynkach kapitałowych, ze względu na zależność wyniku finansowego od wartości aktywów pod zarządzaniem, w szczególności w przypadku produktów z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi (U FK).

Do oceny ryzyka rynkowego Zakład stosuje następujące techniki pomiaru:

- kapitałowy wymóg wypłacalności;
- analizy wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami;
- wyniki stochastycznego modelu zarządzania ryzykiem z miarą *value at Risk* (VaR).

Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami przy zmianach głównych założeń ekonomicznych. Poniżej

przedstawiono analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami dla 4 scenariuszy, które zakładały podwyższenie/obniżenie czynników ryzyka. Z punktu widzenia pomiaru ryzyka największą wrażliwością nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami oraz kapitałowego wymogu wypłacalności charakteryzuje się zmiana poziomu stóp procentowych wolnych od ryzyka (dla zadanej kalibracji czynników ryzyka); jest to związane z większą ekspozycją podstawowych środków własnych Towarzystwa na ryzyko stopy procentowej.

**Analiza wrażliwości na zmiany cen akcji i stóp wolnych od ryzyka**

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Kapitałowy wymóg wypłacalności
		Zmiana %	Zmiana %
1	Wzrost cen akcji +31% (WIG indeks)	1.6%	1.5%
2	Spadek cen akcji -31% (WIG indeks)	-1.6%	-1.4%
3	Wzrost stóp wolnych od ryzyka +100 p.b.	-5.6%	-3.7%
4	Spadek stóp wolnych od ryzyka -100 p.b.	6.2%	5.1%

Najistotniejszym instrumentem (ciągłego) ograniczania ryzyka rynkowego jest system limitów inwestycyjnych określonych w strategiach inwestycyjnych poszczególnych funduszy. Limity inwestycyjne definiuje się w podziale na klasy aktywów, rating wiarygodności kredytowej, rodzaj zabezpieczenia czy zróżnicowanie geograficzne i obejmują one ryzyko stóp procentowych, ryzyko spreadu, ryzyko koncentracji, ryzyko akcji, ryzyko walutowe. Proces monitorowania ciągłej skuteczności technik ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego w Towarzystwie jest oparty o system efektywnej kontroli (*Effective Control Framework*, ECF) ze zdefiniowanymi kontrolami oraz częstotliwościami ich wykonywania; raportowanie w ramach systemu kontroli wewnętrznej odbywa się regularnie w odstępach kwartalnych.

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2018 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka rynkowego dotyczyły dwóch scenariuszy z opracowania UKNF „*Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji za 2017 rok*”, Maj 2018:

- ryzyko stopy procentowej z re-kalibracją szoków Formuły Standardowej,
- łączny scenariusz dla następujących rodzajów ryzyka – stopa procentowa, spread kredytowy obligacji korporacyjnych, ryzyko cen akcji i udziałów.

Analizie podlegały także scenariusze (a) utrzymujących się niskich stóp procentowych (scenariusz EIOPA *low for long*) łącznie z ryzykiem spadku poziomu satysfakcji klientów spowodowanym niskim zwrotem z inwestycji w produktach inwestycyjnych, (b) istotnie wyższych stóp procentowych (scenariusz EIOPA *yield curve up*) łącznie z ryzykiem wyższych kosztów obsługi polis oraz zwiększonej rezygnacji z polis. W przypadku testów warunków skrajnych uwzględnia się przyszłe działania Zarządu Towarzystwa, które mogą zostać podjęte w celu ograniczenia potencjalnych przyszłych strat; w szczególności dostosowania budżetów kosztowych ze względu na utracony portfel w scenariuszu z rezygnacjami z polis. Dla żadnego z dokonanych testów współczynnik wypłacalności nie obniżył się poniżej 200% i Towarzystwo pozostaje w ramach zdefiniowanego apetytu na ryzyko.

Na koniec roku 2018 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2018 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

W 2018 roku nie zaszły istotne zmiany w ryzykach rynkowych, na które zakład był narażony jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk; zmiany w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wymogów kapitałowych regulacji Wypłacalność II zostały opisane w części D.2 sprawozdania.

Na koniec roku 2018 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2018 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II. Jednocześnie poza ryzykiem koncentracji aktywów pokrytym przez wymóg kapitałowy wynikający z podmodułu ryzyka koncentracji Zakład nie identyfikuje innych koncentracji ryzyka rynkowego.

W 2018 roku nie zaszły istotne zmiany w ryzykach rynkowych, na które zakład był narażony jak również w metodach stosowanych do oceny tych ryzyk; zmiany w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wymogów kapitałowych regulacji Wypłacalność II zostały opisane w części D.2 opracowania.

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

Poniższy podrozdział profilu ryzyka Towarzystwa zawiera informacje dotyczące ryzyk kredytowego/spreadu, koncentracji aktywów oraz niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

**Ryzyko spreadu** kredytowego to ryzyko spadku wartości aktywów spowodowane zmianami różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego, a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Rozpiętość ta (spread kredytowy) rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowych emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Z punktu widzenia bilansu Towarzystwa ekspozycja na ryzyko kredytowe związana jest z inwestycjami w (a) obligacje korporacyjne, (b) funduszami zbiorowego inwestowania, których blisko 100% aktywów to instrumenty dłużne oraz (c) depozytami, które w regulacji Wypłacalność II podlegają szokom ryzyka rozpiętości kredytowej. Rozkład ocen kredytowych poszczególnych inwestycji w ekspozycji ryzyka kredytowego przedstawia się następująco: AAA – 14%, AA – 7%, A – 15%, BBB – 5%, NR (bez ratingu) – 59%. 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.

Do oceny ryzyka spreadu kredytowego Towarzystwo stosuje następujące techniki pomiaru:

- (a) kapitałowy wymóg wypłacalności,
- (b) analizy wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami,
- (c) wyniki stochastycznego modelu zarządzania ryzykiem z miarą *value at Risk* (VaR).

W przypadku ryzyk spreadu i koncentracji – jako podmoduły ryzyka rynkowego – Towarzystwo stosuje te same środki do oceny ryzyka wraz z technikami ograniczania ryzyka oraz monitorowania ich skuteczności jak to zostało opisane w części C.2 Ryzyko rynkowe. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami przy zmianach wysokości spreadu kredytowego. Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami dla 2 scenariuszy, które zakładały podwyższenie/obniżenie czynnika ryzyka.

**Analiza wrażliwości na zmiany spreadu kredytowego**

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Kapitałowy wymóg wypłacalności
		Zmiana %	Zmiana %
1	Spadek spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych -100 p.b.	1.4%	0.2%
2	Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +100 p.b.	-1.4%	-0.2%

W ramach procesu ORSA Zakład przeprowadził w 2018 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka spreadu kredytowego dotyczył scenariusza z opracowania UKNF „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji za 2016 rok” Marzec 2017: ryzyko koncentracji aktywów oraz ryzyko spreadu kredytowego dla obligacji skarbowych i komunalnych. W przypadku ryzyka spreadu kredytowego główne założenie polegało na przyjęciu czynników ryzyka dla obligacji skarbowych i komunalnych w wysokości czynników ryzyka obligacji korporacyjnych o najlepszym stopniu jakości kredytowej. W przypadku powyższego testu warunków skrajnych nie występowały przyszłe działania zarządcze oraz współczynnik wypłacalności również nie obniżył się poniżej 200% i Towarzystwo pozostaje w ramach zdefiniowanego apetytu na ryzyko.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu kredytowego na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 69 328 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

Towarzystwo lokuje posiadane środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora, tzn. wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko Towarzystwo może określić, monitorować, właściwie zarządzać, wokół którego możliwe jest prowadzenie sprawozdawczości i które Towarzystwo uwzględnia przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. 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-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości uwzględnia swoją działalność, w tym charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Towarzystwo różnicuje aktywa i zachowuje ich odpowiednie rozproszenie, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, szczególnego składnika aktywów, emitenta, obszaru geograficznego. W przypadku umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, w tym umów ubezpieczenia związanych z ubezpieczeniowym funduszem

kapitałowym, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności stanowią jak najdokładniejsze odzwierciedlenie w jednostkach uczestnictwa lub odpowiednich aktywach.

W związku z wykonywaniem działalności lokacyjnej Towarzystwo korzysta z usług podmiotów uprawnionych do zarządzania aktywami na zlecenie.

### **Ryzyko koncentracji aktywów**

Ryzyko koncentracji wiąże się z pogorszeniem zdolności kredytowej zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych. Występujący w Towarzystwie wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji aktywów związany jest przede wszystkim z zaliczenia części funduszy zbiorowego inwestowania, dla których nie ma zastosowania metoda oparta na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko, jako ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów.

### **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 następnych dwunastu miesięcy. W Towarzystwie ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta obejmuje przede wszystkim środki pieniężne na rachunkach bankowych, a w mniejszym stopniu umowy ograniczania ryzyka (umowy reasekuracyjne, walutowe kontrakty terminowe).

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oceniane jest w Towarzystwie metodą ilościową poprzez wyliczenie wymogu kapitałowego na to ryzyko, jak również metodą jakościową w ramach bieżącej własnej oceny (np. etap podejmowania decyzji o kontrakcie reasekuracji biernej). W Towarzystwie nie występuje istotna koncentracja ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 Towarzystwo cedując ryzyka ubezpieczeniowe zapewnia dywersyfikację współpracując z 3 wiodącymi reasekuratorami oraz 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 działań kontrolnych mających na celu ograniczanie 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). W odniesieniu do ryzyka kontrahenta (typ 1) związanego z ekspozycjami wobec banków Zakład stosuje (ciągłą) technikę 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 oraz całkowity kapitałowy wymóg wypłacalności dla tego na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 11 223 tys. zł. Ekspozycje typu I obejmują umowy reasekuracji, środki pieniężne, zaś na ekspozycję typu II składają się należności od pośredników ubezpieczeniowych, należności od ubezpieczających oraz również pozostałe należności.

<b>Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>2018</b>
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ I	3 041
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ II	8 760
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-579
<b>Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<b>11 223</b>

\*Dane w tys. PLN na dzień 31 grudnia.2018 roku

Na koniec roku 2018 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2018 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II. Jednocześnie poza ryzykiem koncentracji aktywów pokrytym poprzez wymóg kapitałowy wynikający z podmodułu ryzyka koncentracji Zakład nie identyfikuje innych koncentracji ryzyka kredytowego.

W okresie sprawozdawczym za rok 2018 nie zaszły istotne zmiany w ryzyku kredytowym oraz w środkach stosowanych do oceny tego ryzyka.

#### **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 aktywów uznawanych za bardzo płynne (tzw. *ryzyko niemożności upłynnienia aktywów*), a także przeprowadzane analizy rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań (tzw. *ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów*).

Identyfikacja ryzyka płynności odbywa się poprzez regularną analizę prognozowanych przepływów finansowych związanych z działalnością Spółki w kontekście posiadanych aktywów, których uwolnienie, dla wywiązywania się Zakładu z bieżących i przyszłych zobowiązań, nie spowoduje niekorzystnego wpływu na wyniki finansowe Towarzystwa.

Środki stosowane w celu oceny ryzyka płynności obejmują:

- monitorowanie i ocenę bufora środków płynnych na cele finansowania operacji bieżących oraz aktywów uznawanych za bardzo płynne,
- ocenę istotności rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań,
- kalkulację współczynników płynności.

Głównymi technikami zarządzania ryzykiem płynności są: dopasowanie struktury przepływów zobowiązań oraz portfela inwestycyjnego (analizy ALM), dywersyfikacja i limity na pojedyncze ekspozycje. Dopuszczalne jest celowe niedopasowanie struktury aktywów i pasywów, np. w sytuacji niedostępności na rynkach aktywów o bardziej odległym terminie zapadalności niż terminy zapadalności zobowiązań. Proces monitorowania ciągłej skuteczności technik ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego w Towarzystwie jest oparty o system efektywnej



kontroli (ECF) ze zdefiniowanymi kontrolami oraz częstotliwościami ich wykonywania; raportowanie w ramach systemu kontroli wewnętrznej odbywa się regularnie w odstępach kwartalnych.

W ramach analiz wrażliwości w odniesieniu do ryzyka płynności przeprowadza się ocenę istotności rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań przy zmianach założeń odnośnie współczynników rezygnacji z umów.

Na testy warunków skrajnych składają się:

- kalkulacje współczynników płynność w dwóch scenariuszach zgodnie z wewnętrzną metodologią Zakładu: szoku natychmiastowego "drop-dead", rocznej ciągłej zmniejszonej płynności na rynku finansowym,
- scenariusz spieniężenia w ciągu dwóch dni roboczych aktywów na wypłatę świadczeń w wysokości 5-krotności piątej najwyższej dziennej wypłaty świadczeń za okres ostatnich 5 lat przy określonym ograniczeniu zbywalności lokat („*Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji za 2016 rok*” Marzec 2017).

W powyższych testach warunków skrajnych oraz analizach wrażliwości nie uwzględniano przyszłych działań zarządczych.

Na podstawie przeprowadzonych analiz nie stwierdzono potrzeby kalkulacji dodatkowego wymogu kapitałowego nieujętego w SCR formuły standardowej a wynikającego z ryzyka płynności. W odniesieniu do ryzyka płynności, łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła 1 324 994 tys. zł.

Na koniec roku 2018 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2018 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

W okresie sprawozdawczym za rok 2018 nie zaszły istotne zmiany dotyczące ryzyka płynności oraz w środkach stosowanych do oceny tego ryzyka.

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

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

W celu oceny ryzyka Towarzystwo regularnie organizuje warsztaty ryzyka dotyczące procesów, produktów, projektów lub systemów. Warsztaty obejmują identyfikację oraz wycenę ryzyka. Dla zidentyfikowanych ryzyk, które mają wpływ na prawidłowe działanie Towarzystwa, definiowane są działania naprawcze mające na celu ich ograniczenie. Dodatkowo Towarzystwo w cyklach, co najmniej kwartalnych, raportuje istotne ryzyka operacyjne na odpowiednim Komitecie lub bezpośrednio do Zarządu, co pozwala na ciągłe monitorowanie najbardziej istotnych ryzyk i podejmowanie działań zmierzających do ich ograniczenia. Na podstawie tych informacji Zarząd Towarzystwa określa czy Towarzystwo działa w ramach apetytu na ryzyko.

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



- stosowanie i przestrzeganie wymogów kontrolnych zawartych w procedurach operacyjnych dotyczących wprowadzania zmian w procesach, systemach,
- przestrzeganie uprawnień i kontrola wykonywania transakcji finansowych,
- ciągła weryfikacja zawieranych umów ubezpieczenia przez funkcję przeciwdziałania wyłudzeniom,
- kwartalne monitorowanie wykorzystania limitów tolerancji ryzyka w odniesieniu do ryzyka operacyjnego zakładu,
- identyfikację, analizę i raportowanie zdarzeń operacyjnych związanych z ryzykiem operacyjnym.

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:

a) wystąpienia zdarzeń wewnętrznych np. błędu przy realizacji kluczowego procesu, pracownika lub błędu systemu,

b) wystąpienia zdarzeń zewnętrznych np. defraudacji.

W ocenie wrażliwości wartości środków własnych na ryzyko operacyjne, Towarzystwo przeprowadza dla każdego materialnego zidentyfikowanego ryzyka warsztaty, mające na celu jego wycenę obejmującą zarówno potencjalną stratę (utruty środków własnych) jak i prawdopodobieństwa zajścia zdarzenia. Zgodnie z przyjętą metodyką, realizacja jakiegokolwiek z zewidencjonowanych ryzyk z obszaru ryzyka operacyjnego nie prowadzi do potencjalnej utraty środków własnych większej niż 2,5% środków własnych. W scenariuszach uwzględniających ryzyko operacyjne jako jeden z czynników ryzyka, negatywny wpływ na SCR nie był wyższy niż 14%.

Realizacja czynnika ryzyka powodująca jednorazowy duży wzrost kosztów nie powoduje braku wypłacalności Towarzystwa. Działania zarządcze powinny koncentrować się na monitorowaniu czynników zewnętrznych i środowiska wewnętrznego w celu zapewnienia odpowiednio wczesnej reakcji i zapobieżenia potencjalnym stratom.

Towarzystwo nie jest narażone na istotne koncentracje ryzyka operacyjnego.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 51 818 tys. zł.

Dodatkowo współczynnik Potencjalnych Strat Rocznych określający apetyt Towarzystwa na ryzyko operacyjne w 2018 roku nie został przekroczony.

W 2018 roku Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w sposobie zarządzania ryzykiem operacyjnym. Nie nastąpiła także istotna zmiana w profilu ryzyka operacyjnego na jakie Towarzystwo jest narażone.

#### **C.6. Pozostałe istotne ryzyka**

Ryzyko prawne w Towarzystwie definiowane jest, jako ryzyko braku spełniania wymogów prawnych obejmujące w szczególności przyszłe regulacje mające wpływ na działalność Towarzystwa. Powiązane z ryzykiem prawnym, ryzyko braku zgodności definiowane jest jako rzeczywiste lub domniemane odejście od określonych zasad biznesowych oraz przepisów i regulacji w tym zakresie. Przedmiotowe

ryzyko związane jest z możliwością poniesienia sankcji prawnych, administracyjnych oraz utraty reputacji Towarzystwa, wynikających z nieprzestrzegania przepisów prawnych, rekomendacji nadzorczych, przyjętych standardów etycznych.

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

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

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

W odniesieniu do ryzyka braku zgodności, w ocenie Towarzystwa, należy podkreślić, że ryzyko to jest trudnomierzalne, a tym samym nie jest możliwa jego dokładna wycena ilościowa oraz określenie apetytu na ten rodzaj ryzyka. Niemniej jednak Towarzystwo dąży do eliminacji tego rodzaju ryzyka. Z tego względu Towarzystwo nie prowadzi pomiarów istotnych koncentracji tego ryzyka

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

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

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

### **C.7. Wszelkie inne informacje**

#### **Własna ocena ryzyka i 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 prospektywnych elementów oceny tzn. ich przewidywanych zmian w przyszłości.

Proces ORSA w Towarzystwie obejmuje następujące kroki:

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

W procesie ORSA, analizuje się łącznie strategię Towarzystwa, profil ryzyka, krótko i średnio-terminowe plany finansowe. Na podstawie oceny ryzyka Towarzystwo przeprowadza w ramach procesu ORSA testy stresu na podstawie, których przygotowuje projekcje potrzeb kapitałowych.

#### **Testy stresów oraz konkluzje dotyczące pozycji kapitałowej Towarzystwa**

Na podstawie zatwierzonego (trzyletniego) planu finansowego oraz wniosków z własnej oceny ryzyka opracowywane są testy stresów wraz z przyjętymi założeniami o wielkości szokowanych parametrów wyceny aktywów i zobowiązań. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za identyfikację kluczowych czynników ryzyk wraz z 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: masowe rezygnacje ubezpieczonych, utrzymujące się środowisko niskich stóp procentowych wraz z obniżeniem opłat za zarządzanie funduszami UFK, gwałtowne zmiany otoczenia gospodarczego (wzrost stóp procentowych), trudności z pozyskiwaniem nowych klientów. Na podstawie przeprowadzonej przez Towarzystwo własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA dla okresu 2019-2021, włącznie z testami warunków skrajnych (odwrotne testy stresów), 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 2019-2021.

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie profilu ryzyka, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 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 według wartości godziwej. Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi nie 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 na dzień 31 grudnia 2018 roku wraz ze wskazaniem charakteru różnic: wynikające z odrębnych zasad wyceny i wynikające z odrębnych zasad prezentacji (w tys. zł).

Dane na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
<b>Aktywa</b>					
Aktywowane koszty akwizycji	238 642	-238 642		0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	37 271	-37 271		0	D.1.2.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 474	53 528		73 003	D.1.3.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	3 409			3 409	
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)	2 846 122	55 361		2 901 483	D.1.4.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	67 312	-24 997		42 315	D.1.4.
Dłużne papiery wartościowe	2 334 086	89 104		2 423 190	D.1.4.
Obligacje państwowe	2 140 190	89 104		2 229 293	D.1.4.
Obligacje korporacyjne	193 896			193 896	D.1.4.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	349 123		0	349 123	D.1.4.
Instrumenty pochodne	0		67	67	D.1.4.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	86 788			86 788	D.1.4.
Pozostałe lokaty	8 813		-8 813	0	D.1.4.
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 263 381			5 263 381	D.1.5.
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	2 444			2 444	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	44 713	-3 534	8 746	49 926	D.1.6.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	396			396	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	16 831	-62		16 769	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	44 961	-524		44 437	D.1.7.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	1 696	-1 696		0	D.1.8.
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>8 519 341</b>	<b>-164 093</b>		<b>8 355 248</b>	



# Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

## Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Dane na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
<b>Zobowiązania</b>					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	2 139 150	-1 011 821		1 127 329	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	-282 589		-282 589	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0			-308 405	D.2.
Margines ryzyka	0			25 816	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	2 139 150	-729 232		1 409 918	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0			1 328 679	D.2.
Margines ryzyka	0			81 239	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 263 381	-753 882		4 509 499	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0			4 243 831	D.2.
Margines ryzyka	0			265 668	D.2.
Zobowiązania warunkowe	0	163		163	D.3.1.
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	26 343		-25 838	506	D.3.2.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0		65	65	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	859			859	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	123 961	352 638		476 599	D.3.3.
Instrumenty pochodne	0		6	6	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	27 197	-598		26 599	D.3.4.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	2 125	0		2 125	
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	60 466	-586	25 767	85 647	D.3.6.
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>7 643 483</b>	<b>-1 414 086</b>		<b>6 229 397</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 dłużnych papierów wartościowych, udziałów w jednostkach powiązanych oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W związku z zastosowaniem odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań powstają także różnice w wartościach aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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.

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

## **D.1. Aktywa**

### **D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji**

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

Według zasad rachunkowości bezpośrednio rozpoznane koszty akwizycji Towarzystwo rozlicza przy pomocy aktywowanych kosztów akwizycji lub poprzez rezerwę Zillmera, w zależności od rodzaju umowy. Aktywowane koszty akwizycji rozliczane są do 5 lat w przypadku polis ochronnych, a w przypadku produktów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym do 10 lat, zgodnie z przyjętym schematem amortyzacji kosztów właściwym dla danego produktu. Koszty odraczone są przez cały okres umowy, wtedy gdy pozwala na to test realizowalności aktywowanych kosztów akwizycji oraz gdy istnieją dane historyczne, na podstawie których można dokonać odpowiedniego oszacowania realizowalności tych kosztów zgodnie z zasadą ostrożności.

### **D.1.2. Wartości niematerialne i prawne**

Zgodnie z zasadami wypłacalności zakłady ubezpieczeń wyceniają wartości niematerialne i prawne w wartości zero. Jedynie w sytuacji, gdy dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia, a zakład ubezpieczeń może wykazać, że istnieje wartość dla tego samego lub podobnego składnika aktywów, wówczas powinna zostać zastosowana wycena do wartości godziwej.

Na potrzeby rachunkowości wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Towarzystwa korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności (2 lata dla programów komputerowych, 3, 4 lub 5 lat dla oprogramowania serwerów i 5 lat dla innych wartości niematerialnych i prawnych).

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

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

Odroczone podatki dochodowe 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 odroczonej podatku dochodowych prezentuje się w bilansie ekonomicznym w szyku rozwartym, tj. aktywa z tytułu odroczonej podatku dochodowych po stronie aktywów, w odrębnej pozycji bilansu, natomiast rezerwy z tytułu odroczonej podatku dochodowych po stronie pasywów, także w odrębnej pozycji bez kompensowania aktywów z rezerwami.

W Towarzystwie nie występują różnice przejściowe, które wygasają i nie zostałyby od nich naliczone aktywo z tytułu podatku odroczonego.

#### **D.1.4. 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)**

##### **Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe**

Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe obejmują udziały w Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. oraz Notus Finance S.A. Dla celów wypłacalności Towarzystwo wycenia posiadane udziały skorygowaną metodą praw własności. Metoda wymaga dokonania wyceny posiadanych udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego przez Towarzystwo udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej.

Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w odniesieniu do posiadanego zakładu ubezpieczeń, Towarzystwo wycenia poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami wypłacalności.

Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, w odniesieniu do powiązanej jednostki, innej niż zakład ubezpieczeń, Towarzystwo odlicza od wartości jednostki powiązanej wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zgodnie z zasadami wypłacalności zostałyby wycenione w wartości zero.

Dla celów rachunkowości wyżej wymienione udziały Towarzystwo wycenia metodą praw własności. Udział w zysku (stracie) netto jednostki podporządkowanej korygowany jest o odpis wartości firmy oraz odpis różnicy w wycenie aktywów netto według ich wartości godziwych i wartości księgowych, przypadających na dany okres sprawozdawczy.

Wartość firmy w przypadku udziałów w spółce Notus Finance S.A. jest amortyzowana liniowo przez okres 10 lat.

##### **Obligacje**

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

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z odmiennych zasad wyceny portfela dłużnych papierów wartościowych zaklasyfikowanych, według zasad rachunkowości, jako utrzymywane do terminu wymagalności. W bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości ta część dłużnych papierów wartościowych wyceniana jest według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

### **Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania**

Towarzystwo wycenia pozycję według wartości godziwej metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z odmiennych zasad prezentacji pozycji składowych jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych (tj. instrumentów pochodnych i pozostałych lokat) w bilansie ekonomicznym w stosunku do bilansu sporządzanego zgodnie z zasadami rachunkowości.

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

Depozyty bankowe na potrzeby wypłacalności są wyceniane do wartości godziwej metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

#### **D.1.5. 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**

Niniejsza pozycja jest agregacją wszystkich pozycji aktywów inwestycyjnych, gdzie ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający (akcje i udziały, obligacje, jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne, instrumenty pochodne, depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych, pozostałe lokaty). Jest ona wyceniana według wartości godziwej, odpowiednio do rodzaju instrumentu. Aktywa inwestycyjne, jeżeli są notowane na aktywnych rynkach, wycenia się według kursu ich notowania na dzień bilansowy. Jeżeli ostatnia cena bieżąca na danym rynku lub w danym systemie notowań nie jest dostępna lub jest dostępna, ale ze względu na termin zawarcia ostatniej transakcji nie odzwierciedla wartości rynkowej papieru wartościowego w dniu wyceny, wyceniając ten papier wartościowy, uwzględnia się średnią z cen zgłoszonych w najlepszych ofertach kupna i sprzedaży, z tym że uwzględnianie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne. Cena średnia jest zaokrąglana do dwóch miejsc po przecinku. Jeżeli oferty, o których mowa w zdaniu poprzednim, zostały zgłoszone po raz ostatni w takim terminie, że wycena papierów wartościowych w oparciu o te oferty nie odzwierciedlałaby wartości rynkowej papieru wartościowego, uznaje się, że nie jest możliwe ustalenie ceny bieżącej dla tych papierów wartościowych według zasad, o których mowa powyżej. Wówczas Towarzystwo stosuje metody alternatywne, oparte o modele wyceny, opisane w pkt D.4.

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

Na potrzeby bilansu ekonomicznego pozycja wyceniana jest według wartości godziwej metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z różnic w wycenie należności z tytułu ubezpieczeń. W wycenie tych należności na potrzeby wypłacalności uwzględnione zostały oszacowane przyszłe rezygnacje klientów z polis. Dodatkowo w bilansie ekonomicznym Towarzystwo wykazuje w tej pozycji należności od UFK z tytułu polis, które powstają w wyniku wysokich umorzeń UFK (jest to kwota różnicy między wysokością aktywów UFK a wysokością ich rezerw).

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

Na potrzeby bilansu ekonomicznego pozycja wyceniana jest według wartości godziwej metodą alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

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.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Pozostałe aktywa (niewykazywane w innych pozycjach) wyceniane są w wartości godziwej. Szczegółowa metoda wyceny zależy od rodzaju aktywa wykazanego w tej pozycji. Na dzień 31/12/2018 Towarzystwo nie wykazało żadnych aktywów w tej pozycji.

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

**D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy**

Zarówno w 2017 roku jak i 2018 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego. Informacje na temat leasingu operacyjnego zostały opisane w rozdziale A.4 sprawozdania.

**D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe****Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności**

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności (RTU WII) składająca się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka, w podziale na główne linie biznesowe na dzień 31 grudnia 2018 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 na życie)	-308 405	25 816	-282 589
Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	4 243 831	265 668	4 509 499
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	1 759 103	8 653	1 767 755
Pozostałe ubezpieczenia na życie (nie uwzględnione powyżej)	-430 424	72 586	-357 838
Razem	5 264 104	372 723	5 636 828

**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**

Towarzystwo, na potrzeby wyznaczenia wartości najlepszego oszacowania, wykorzystuje modele przepływów pieniężnych opierające się na aktualnych i wiarygodnych informacjach oraz realistycznych założeniach dotyczących przyszłych zdarzeń. Składki, świadczenia, koszty oraz inne przepływy pieniężne, odpowiadające zobowiązaniom Towarzystwa, projektowane są przez okres, na który umowy ubezpieczenia zostały zawarte – zgodnie z wytycznymi określonymi w przepisach prawa dotyczącymi granic kontraktu. W szczególności, do wyznaczenia granic kontraktu Towarzystwo uwzględnia możliwość podziału umowy ubezpieczenia na dwie lub więcej części; dla każdej z tych części w wyznaczeniu granicy kontraktu uwzględnia się ocenę materialności ochrony ubezpieczeniowej. Przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne podlegają dyskontowaniu według stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Opisana metoda ma przede wszystkim zastosowanie do zobowiązań związanych z umowami, dla których ryzyko inwestycyjne ponoszone jest przez Towarzystwo. W przypadku ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym oraz związanych z wartością indeksu (ryzyko inwestycyjne ponoszone jest przez każdego ubezpieczającego), w projekcjach Towarzystwo uwzględnia przyszłe koszty, przychody i opłaty wynikające z zawartych umów. Metoda ta, określana mianem marżowej, jest spójna z metodą pełnych przepływów pieniężnych.

W celu wyznaczenia wartości najlepszego oszacowania, Towarzystwo stosuje metody agregacji polis określane mianem grupowania.

Wycena opcji i gwarancji oferowanych w umowach ubezpieczeniowych, czyli wartość zależnych od czynników ekonomicznych wyznaczana jest dla dużej liczby (1 000) scenariuszy przyszłych stóp wolnych od ryzyka.

W projekcjach środków pieniężnych uwzględnione są przyszłe działania Zarządu Towarzystwa, które mogą wpłynąć na wartość przepływów pieniężnych, w tym mogą zostać podjęte w celu ograniczenia potencjalnych przyszłych strat.

Projekcje środków pieniężnych służące do wyznaczenia najlepszego oszacowania zobowiązań opierają się na szeregu założeń uwzględniających znane oczekiwane przyszłe zmiany mogące mieć materialny wpływ na wartość najlepszego oszacowania. Pod uwagę brane są m.in. zmiany demograficzne, prawne, medyczne, technologiczne, społeczne, środowiskowe i ekonomiczne.

Założenia wykorzystywane do wyznaczenia najlepszego oszacowania opracowywane są w większości przypadków w podziale na poszczególne linie biznesowe, pozwalając tym samym na odzwierciedlenie specyfiki danej grupy produktów. Jedynie w przypadku założeń, których charakterystyka nie różni się między poszczególnymi liniami biznesowymi, Towarzystwo dopuszcza opracowanie wspólnych założeń dla całego portfela zobowiązań.

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 rachunkowości (RTU SP). Informacja ta przygotowana jest w podziale na główne linie biznesowe.

W przypadku niektórych zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia, stanowiących względnie niewielki procent wszystkich zobowiązań Towarzystwa, w szczególności w przypadku zobowiązań wynikających z zaistniałych zdarzeń ubezpieczeniowych, Towarzystwo wykorzystuje uproszczone modele wyznaczania RTU WII. Uproszczenia stosowane przez Towarzystwo są proporcjonalne do wysokości najlepszego oszacowania i niepewności wartości zobowiązań wyznaczanych metodami uproszczonymi. Wszystkie stosowane uproszczenia podlegają ocenie Funkcji Aktuarialnej.

#### **Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych**

Towarzystwo wyznacza wartość najlepszego oszacowania bez pomniejszenia go o kwoty należne z reasekuracji i spótek celowych. Kwoty należne z reasekuracji, spótek celowych oraz korekty z tytułu niewykonania zobowiązań przez kontrahenta wyznaczane 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.

#### **Margines ryzyka**

Na RTU WII, poza najlepszym oszacowaniem, składają się również z marginesu ryzyka utworzonego na pokrycie ryzyk nierynkowych, oraz wszystkich materialnych ryzyk rynkowych, dla których nie istnieje możliwość zbudowania strategii zabezpieczającej (hedging). Wyznaczenie wartości marginesu ryzyka przeprowadzane jest poprzez estymację przyszłych wartości kapitałowego wymogu wypłacalności według Formuły Standardowej.

#### **Założenia**

##### Założenia nie-ekonomiczne

Założenia nie-ekonomiczne wykorzystywane w procesie wyznaczania RTU WII określane są między innymi w obszarach rezygnacji i wykupów, kosztów, śmiertelności, zachorowalności i wypadkowości jak również w zakresie innych ryzyk adekwatnych dla poszczególnych linii biznesowych. Założenie wyznaczone są głównie w oparciu o dane historyczne oraz podlegają przeglądowi w cyklu nie rzadszym niż roczny. Zgodnie z przyjętymi przez Towarzystwo regulacjami, wszystkie zmiany dotyczące założeń stanowią przedmiot akceptacji Komitetu Modelowego.

W procesie wyznaczania założeń Towarzystwo bierze pod uwagę możliwe działania Zarządu, jak również zachowanie ubezpieczonych odnoszące się do realizacji opcji umownych, w szczególności opcji dotyczących rezygnacji, wykupów, częściowych wykupów oraz konwersji ubezpieczenia na ubezpieczenie bezskładkowe.

##### Założenia ekonomiczne

W procesie określania struktury stóp wolnych od ryzyka, Towarzystwo jest zgodne z wytycznymi EIOPA. Z uwagi na brak dostępności danych dotyczących stóp wolnych od ryzyka w okresie



przygotowania wyliczenia RTU WII, Towarzystwo generuje niezależne krzywe stóp procentowych, które na późniejszym etapie weryfikowane są z krzywymi publikowanymi przez EIOPA. Przeprowadzony wynik weryfikacji wskazuje, że założenia wykorzystane przez Towarzystwo są spójne (identyczne) z danymi opublikowanymi przez EIOPA.

### **Istotne zmiany w założeniach w roku 2018**

W roku 2018 Towarzystwo przeprowadziło przegląd wszystkich najważniejszych założeń wykorzystywanych do wyznaczenia RTU WII. Na podstawie analizy nowych danych statystycznych, dokonano aktualizacji założeń.

Dodatkowo podczas przeglądu założeń, dla największych portfeli ubezpieczeń Towarzystwa, rozbudowano model założeń nie-ekonomicznych w zakresie przyszłych rezygnacji z umów i rozwoju śmiertelności. Wprowadzona zmiana nie ma materialnego wpływu na wartość RTU WII a miała na celu poprawę jakości stosowanych modeli przez zwiększenie ich dokładności.

Podczas przeglądu założeń przeanalizowano przyszłe możliwe kierunki rozwoju biznesu i środowiska zewnętrznego; wnioski z analiz zostały odzwierciedlone w nowoprzyjętych założeniach. W żadnym z powyższych obszarów nie rozpoznano rozbieżności w stosunku do dotychczasowych obserwacji istotnie wpływających na wypłacalność zakładu.

Zmiany dotyczące założeń dotyczyły przede wszystkim obszaru kosztów administracyjnych i inwestycyjnych, rezygnacji z umów ubezpieczenia oraz przyszłych zmian opłat za zarządzanie ponoszonych przez zakład.

### **Opcje i gwarancje**

Proces wyznaczania RTU WII uwzględnia wszystkie opcje i gwarancje – rozpoznawane w ramach granicy kontraktu - mające materialny wpływ na wartość przepływów pieniężnych. W szczególności, dla opcji i gwarancji, bierze się pod uwagę czynniki mogące wpłynąć na prawdopodobieństwa skorzystania przez ubezpieczającego z danych opcji.

Wewnętrzna wartość opcji i gwarancji jest odzwierciedlona w pojedynczym przepływie pieniężnym (deterministycznym) wynikającym ze zobowiązań ubezpieczeniowych Towarzystwa. Uwzględnienie różnych scenariuszy rozwoju stóp wolnych od ryzyka konieczne jest do określenia wartości czasowej opcji i gwarancji dla opcji i gwarancji, których wartość w niesymetryczny sposób zależy od przyszłych stóp procentowych. W celu wyznaczenia wartości czasowej opcji i gwarancji Towarzystwo wyznacza wartość przyszłych przepływów pieniężnych w oparciu o model stochastyczny oparty na dużej liczbie (co najmniej 1 000) symulacji. Liczba symulacji została przez Towarzystwo ustalona na poziomie pozwalającym na istotne ograniczeniu niepewności wyniku. Należy jednocześnie zwrócić uwagę, że asymetria związana z wbudowanymi opcjami i gwarancjami nie wpływa istotnie na wartość najlepszego oszacowania (wartość czasowa wbudowanych opcji i gwarancji stanowi poniżej 1% najlepszego oszacowania).

Towarzystwo przeprowadza analizę wpływu czynników zewnętrznych na zachowanie ubezpieczających w kontekście prawdopodobieństwa skorzystania z opcji umownych, w szczególności z opcji rezygnacji z umów i wykupów. Wyniki przeprowadzonej analizy nie wskazują

na materialne zależności między historycznym wykorzystaniem opcji a czynnikami natury ekonomicznej.

Jednym z obowiązków Osoby Nadzorującej Funkcję Aktuarialną jest cykliczna weryfikacja uwzględnienia opcji i gwarancji w wycenie RTU WII. Wnioski z analizy zawarte są w corocznym Raporcie Funkcji Aktuarialnej.

#### 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, śmiertelności, poziomu przyszłych kosztów oraz zachorowalności, opierają się przede wszystkim na historycznych obserwacjach oraz zakładanych kierunkach rozwoju czynników ekonomicznych, demograficznych oraz otoczenia prawnego. 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-20, do którego pomiaru wykorzystywany jest model zarządzania ryzykiem Grupy NN;
- 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 w podziale na linie biznesowe:	RTU SP	RTU WII
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	80 080	-282 589
Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 377 345	4 509 499
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	1 770 029	1 767 755
Pozostałe ubezpieczenia na życie (nie uwzględnione powyżej)	175 077	-357 838
<b>Razem</b>	<b>7 402 531</b>	<b>5 636 828</b>

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

RTU SP tworzone są metodami aktuarialnymi w oparciu o założenia dotyczące przyszłych składek, stóp procentowych (ustalonych na stałym poziomie), śmiertelności, zachorowalności i wypadkowości ustalanych w dacie zawarcia polisy. Metody stosowane w tworzeniu RTU SP nie uwzględniają przyszłych wyników finansowych w procesie tworzenia rezerw. Dodatkowo RTU SP dla ubezpieczeń związanych z funduszem kapitałowym tworzona jest w wysokości równej wartości jednostek UFK (ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych).

W 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. 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. W przypadku ubezpieczeń związanych z funduszem kapitałowym rezerwa tworzona jest jako różnica wartości jednostek UFK oraz wartości bieżącej przyszłych marż (dodatnich związanych z opłatami oraz ujemnych związanych z kosztami i świadczeniami). Składnikiem ostrożnościowym w przypadku RTU WII jest margines ryzyka w wysokości odzwierciedlającej profil ryzyka zawarty w zobowiązaniach Towarzystwa.

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

#### **Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności i przejściowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka**

W procesie wyznaczania RTU WII Towarzystwo nie stosuje korekty dopasowującej, korekty z tytułu zmienności i przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

#### **D.3. Inne zobowiązania**

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

### **D.3.1. Zobowiązania warunkowe**

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

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazano zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych poręczeń. Wartość zobowiązań warunkowych w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności wyniosła 163 307,10 zł.

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

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

W Towarzystwie wycena pozostałych rezerw odbywa się do wartości godziwej w oparciu o metodę alternatywną, opisaną w punkcie D.4.

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

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

Ze względu na brak aktywnego rynku wartość godziwą rezerw innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się w oparciu o przedstawioną niżej metodę wyceny. Rezerwy ujmuje się, gdy w związku z przeszłym zdarzeniem istnieje możliwe do wiarygodnego oszacowania zobowiązanie, które w sposób prawdopodobny skutkować będzie przyszłym wpływem środków. Rezerwy nie są rozpoznawane w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych. Rezerwy są wyceniane według

najlepszego oszacowania kierownictwa Towarzystwa, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, według stanu na dzień bilansowy. Skutek zmiany pieniądza w czasie może być ujęty, jeśli jest istotny.

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

Sposób wyceny i prezentacji odroczonego podatku dochodowego został opisany w punkcie D.1.3. niniejszego sprawozdania.

W pozycji rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały ujęte wszystkie dodatnie różnice przejściowe i żadna z tych różnic nie wygasa.

### **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 różnic w wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń. W wycenie na potrzeby wypłacalności zostało uwzględnione prawdopodobieństwo zwrotu do ubezpieczających i ubezpieczonych nie odebranych wypłat z tytułu umów ubezpieczenia. Przeprowadzona została prognoza przewidywanej kwoty zobowiązań, które nie zostaną odebrane w kolejnych latach. W oparciu o tę analizę wyznaczono % do skorygowania wartości zobowiązań celem wyznaczenia ich wartości godziwej.

Na potrzeby rachunkowości zobowiązania na dzień bilansowy wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Dane wejściowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń zawarte są w rejestrze świadczeń oraz w księgach pomocniczych prowadzonych w Towarzystwie, natomiast dla zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych zawarte są w księgach pomocniczych prowadzonych w Towarzystwie.

### **D.3.5. Zobowiązania z tytułu reasekuracji**

Zgodnie z przyjętymi przez Towarzystwo zasadami prezentacji całą kwotę wykazaną w pozycji "zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej" w bilansie dla celów wypłacalności (kolumna C0010) stanowią zobowiązania wobec zakładów reasekuracji przeterminowane na dzień bilansowy. Pozycja R0830 "zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej" w formularzu S.02.01 sporządzonym dla celów wypłacalności jest zgodna z pozycją pasywów H.II „zobowiązania z tytułu reasekuracji” w bilansie sporządzonym dla celów rachunkowości. W pozycji „należności/zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej” Towarzystwo uwzględnia nie uregulowane na dzień bilansowy rozrachunki z reasekuratorami - zobowiązania względem reasekuratora dotyczące składek ubezpieczeniowych wymagalnych na dzień bilansowy oraz należności od reasekuratora dotyczące świadczeń ubezpieczeniowych wypłaconych na dzień bilansowy. Przeterminowane na dzień bilansowy zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej identyfikowane są na podstawie daty powstania rozrachunków z reasekuratorem. Wszystkie nie uregulowane na dzień bilansowy rozrachunki z reasekuratorem, powstałe z tytułu wymagalnej składki i wypłaconego świadczenia

ubezpieczeniowego w danym okresie sprawozdawczym Towarzystwo prezentuje, jako zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej.

Dane wejściowe dla zobowiązań z tytułu reasekuracji zawarte są w rejestrze rozrachunków z tytułu reasekuracji prowadzonym na podstawie zawartych umów reasekuracji.

#### **D.3.6. 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. Wykazwana 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 rzeczywistych wartości poniesionych kosztów w związku z czym niepewność ich oszacowania jest nieistotna.

Do pozostałych zobowiązań Towarzystwo kwalifikuje pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Dane wejściowe dla kategorii Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) zawarte są w księdze głównej i pomocniczej Towarzystwa (takie jak rozrachunki z Urzędem Skarbowym i ZUS, nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu ubezpieczeń), rejestrze faktur, systemie kadrowo-płacowym.

#### **D.3.7. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych**

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

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

Zobowiązania z tytułu rezerwy na świadczenia emerytalne prezentowana jest w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności w pozycji R0760 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników. Na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość zobowiązań z tytułu świadczeń



emerytalnych pracowników w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności wyniosła 64 737,25 zł, natomiast ze względu na brak wyodrębnionej pozycji w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników prezentowane są w tej samej wysokości w pozycji pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe). Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników obejmują świadczenia płatne pracownikom Towarzystwa w związku z ich przejściem na emeryturę. Wartość rezerwy jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji oraz rotacji pracowników. Odprawy emerytalne są wypłacane przez Towarzystwo jednorazowo, w momencie przejścia pracownika na emeryturę.

#### **D.3.8. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych**

Zarówno w 2017 roku jak i 2018 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego. Informacje na temat leasingu operacyjnego zostały opisane w rozdziale A.4 sprawozdania.

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

Alternatywne metody wyceny są wykorzystywane przez Towarzystwo w celu ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań, jeżeli ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach są niedostępne lub jeśli nie istnieją aktywne rynki dla danych składników aktywów lub zobowiązań. Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanych metod wyceny w porównaniu do zebranych doświadczeń.

Towarzystwo stosuje metody alternatywne dla wyceny następujących aktywów i zobowiązań:

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

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

Analizując charakter posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz stosując zasadę proporcjonalności, Zakład uznał, że wartość księgowa netto tych składników stanowi przybliżenie ich wartości godziwej. Aby zminimalizować ryzyko niepewności szacunków Towarzystwo regularnie przeprowadza analizę aktualnych cen rynkowych sprzętów informatycznych sprzedawanych w sklepach internetowych, portalach porównujących ceny, portalach aukcyjnych. Z uwagi na nieistotne różnice pomiędzy ceną rynkową identycznych lub podobnych rzeczowych aktywów trwałych, a stosowaną alternatywną metodą wyceny, wartość tej kategorii w bilansie ekonomicznym ustalana jest analogicznie, jak na potrzeby sprawozdania finansowego.

Towarzystwo nie posiada środków transportu.



### **Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania**

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych Towarzystwo wycenia zgodnie z publikowanymi komunikatami dotyczącymi ich wyceny przez krajowe i zagraniczne Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. W celu zapewnienia poprawności wycena jest weryfikowana ze sprawozdaniami finansowymi publikowanymi przez fundusze.

### **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**

Wycena należności z tytułu ubezpieczeń dokonywana jest do wartości godziwej poprzez oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej. W wycenie należności od ubezpieczających i ubezpieczonych uwzględnione zostały oszacowane przyszłe rezygnacje klientów z polis.

Należności od pośredników ubezpieczeniowych wykazywane są w wartości godziwej poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej.

### **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.

### **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**

W wycenie obligacji do wartości godziwej stosuje się modele wyceny oparte o ceny papierów wartościowych o podobnej charakterystyce, np. podobne terminy zapadalności, z uwzględnieniem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych wycenia się do wartości godziwej zgodnie z publikowanymi komunikatami dotyczącymi ich wyceny przez krajowe i zagraniczne Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych. W celu zapewnienia poprawności wycena jest weryfikowana ze sprawozdaniami finansowymi publikowanymi przez fundusze.

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

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń do wartości godziwej dokonywana jest poprzez oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej. W wycenie uwzględniona została oszacowana wartość zwrotów do ubezpieczających i ubezpieczonych nie odebranych wypłat z tytułu umów ubezpieczenia. Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych wykazywane są w wartości godziwej poprzez oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej przy wykorzystaniu rynkowej stopy procentowej.

#### **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 z oczekiwanym okresem płatności krótszym niż 12 miesięcy nie podlegają dyskontowaniu.

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

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub szacunkach aktywów i zobowiązań.

### **E. Zarządzanie kapitałem**

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

#### **E.1. Środki własne**

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

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

Zarządzanie kapitałami Towarzystwa uwzględnia kryteria zapewniające spełnienie regulacyjnych wymagań kapitałowych w zakresie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności

i minimalnego wymogu wypłacalności oraz utrzymanie poziomu kapitałów, który umożliwia konkurencyjność Towarzystwa na rynku ubezpieczeniowym.

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

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

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

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

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

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

Środki własne Towarzystwa w 2018 roku spełniają warunki art. 245 ust. 2 UODUir, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należą do kategorii 1. Środki własne nie są podporządkowane i nie mają ograniczenia czasu trwania. Całość środków własnych jest dopuszczona na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa, po odliczeniach wyniosła 1 957 296 tys. zł i składała się z kapitału zakładowego w wysokości 41 000 tys. zł oraz rezerwy uzgodnieniowej w wysokości 1 916 296 tys. zł.

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występowały pozycje środków, które mogłyby być zaklasyfikowane do innych kategorii niż 1.

	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczone	Kategoria 1 ograniczone	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)	41 000	41 000	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	1 916 296	1 916 296	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	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>1 957 296</b>	<b>1 957 296</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	1 957 296	1 957 296	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	1 957 296	1 957 296	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	1 957 296	1 957 296	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	1 957 296	1 957 296	0	0	0
<b>SCR</b>	<b>799 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>MCR</b>	<b>206 828</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>244,93%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>946,34%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej**

	Ogółem 2017	Ogółem 2018	Zmiana
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	69 104	73 003	3 898
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 960	3 409	1 449
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)	3 084 482	2 901 483	-182 999
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 489 781	5 263 381	-226 400
Kwoty należne z umów reasekuracji	1 297	2 444	1 148
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	40 223	49 926	9 702
Należności z tytułu reasekuracji biemej	272	396	124
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	2 837	16 769	13 932
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	34 793	44 437	9 644
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	1 531	0	-1 531
<b>Aktywa razem według Wypłacalność II</b>	<b>8 726 279</b>	<b>8 355 248</b>	<b>-371 031</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	1 256 384	1 127 329	-129 056
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	4 678 377	4 509 499	-168 878
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	696	506	-190
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	51	65	14
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	301	859	558
Instrumenty pochodne	0	0	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	528 088	476 599	-51 489
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	37 383	26 599	-10 784
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biemej	1 512	2 125	613
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	58 168	85 647	27 479
<b>Zobowiązania razem według Wypłacalność II</b>	<b>6 560 960</b>	<b>6 229 397</b>	<b>-331 564</b>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	2 165 319	2 125 851	-39 468
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	-195 245	-168 555	26 690
<b>Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)</b>	<b>41 000</b>	<b>41 000</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>1 929 074</b>	<b>1 916 296</b>	<b>-12 778</b>
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>1 970 074</b>	<b>1 957 296</b>	<b>-12 778</b>

Na zmianę wartości podstawowych środków własnych po odliczeniach w okresie 2018 roku wpłynęło szereg czynników, z tego jako najważniejsze należy wskazać:

- wygaśnięcie części umów ubezpieczenia;
- dywidenda oczekiwana do wypłaty w okresie następnych 12 miesięcy;
- 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)
- sprzedaż nowych umów ubezpieczenia.

Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe spadły w roku 2018 o kwotę 298 mln zł. Zmiana ta wynika z szeregu czynników, wśród których należy wskazać między innymi:

- zmianę wartości ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych wynikający głównie ze wzrostu wartości jednostek uczestnictwa, jak również z rozpoznania dodatkowych składek oraz lepszego niż zakładane utrzymania portfela (-20 mln zł);
- wzrost najlepszego oszacowania z uwagi na polisy zawarte w 2018 roku (110 mln zł);
- zmianę najlepszego oszacowania z uwagi na rozwój portfela, w tym przyjęte składki, wypłacone odszkodowania, poniesione koszty, rozpoznane marże (-549 mln zł);
- zmian najlepszego oszacowania wynikający ze zmian założeń nierynkowych (24 mln zł);
- zmian najlepszego oszacowania wynikający ze zmian założeń ekonomicznych (2 mln zł);
- zmiana najlepszego oszacowania wynikająca z rozwoju stopy procentowej (75 mln zł);
- zmian w produktach ubezpieczeniowych i idących za nimi zmian modelu przepływów pieniężnych oraz zmian w wysokości marginesu ryzyka (60 mln zł).

Zmiana wartości odroczonego podatku dochodowego w 2018 roku wynika wprost ze zmian dokonanych na poszczególnych składnikach bilansu ekonomicznego.

Spadek środków własnych o 39 468 tys. zł w porównaniu do ubiegłego roku sprawozdawczego powiązany jest ze zmianą wartości aktywów w kwocie 371 031 tys. zł i zmianą wartości zobowiązań w kwocie 331 564 tys. zł.

Kapitał zakładowy Towarzystwa nie uległ zmianie w 2018 roku.

W 2018 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).

### **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 (ref. D.1.2);
  - odmiennych zasad wyceny lokat, dłużnych papierów wartościowych i udziałów w jednostkach powiązanych (ref. D.1.4.);
  - odmiennych zasad wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (ref. D.2.);



- zmiany w wartościach aktywa (ref. D.1.3.) 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.

Dla celów wypłacalności zostało przyjęte założenie, że 100% wyniku netto Towarzystwa zostanie wypłacone w formie dywidendy dla udziałowców i taka wartość została uwzględniona, jako przewidywana dywidenda pomniejszająca środki własne.

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 2018 roku (w tys. zł).

Dane na 31 grudnia 2018 roku w tys. zł	2018	Ref.
Kapitał własny	875 859	
Eliminacja aktywowanych kosztów akwizycji	-238 642	D.1.1.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji	45 342	D.1.3., D.3.3.
Eliminacja wartości niematerialnych i prawnych	-37 271	D.1.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych	7 081	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny aktywów - lokaty	89 104	D.1.4.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywów - lokaty	-16 930	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny udziałów w jednostkach powiązanych	-24 997	D.1.4.
Różnice z wyceny pozostałych aktywów	-5 230	D.1.4.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie pozostałych aktywów	994	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 765 703	D.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-335 484	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny zobowiązań, w tym umów ubezpieczeniowych i inwestycyjnych	598	D.3.2., D.3.4., D.3.6.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań	-114	D.1.3., D.3.3.
Różnice z wyceny zobowiązań warunkowych	-163	D.3.1.
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>2 125 851</b>	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	-168 555	
<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>1 957 296</b>	

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

### Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Kapitałowy wymóg wypłacalności spółki obliczany jest na podstawie metody nazywanej Formułą Standardową. 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. W przypadku podmodułu opartego na metodzie scenariuszowej wymagającej ponownego obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w celu określenia zmiany środków własnych Towarzystwo wykorzystuje metodologię portfeli replikujących zgodnie z artykułem 83 Rozporządzenia Delegowanego.

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 charakteryzują się nieistotnymi przyszłymi świadczeniami uznaniowymi i w związku z powyższym nie ma zastosowania korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat.

Towarzystwo oblicza korektę z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat jako zmianę wartości odroczonej podatków dochodowych Towarzystwa spowodowaną nagłą stratą równą sumie (a) podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności, (b) wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego.

W przypadku, gdy dla inwestycji w formie funduszy zbiorowego inwestowania nie można zastosować metody opartej na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko, kapitałowy wymóg wypłacalności Towarzystwo oblicza na podstawie docelowej alokacji aktywów bazowych dla wszystkich właściwych podmodułów wymogu kapitałowego zgodnie z artykułem 84 Rozporządzenia Delegowanego.

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 2018 roku (w tys. zł).

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)</b>	<b>2018</b>
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	1 957 296
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	934 746
Ryzyko operacyjne	51 818
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-187 447
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>799 117</b>

#### **Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (w tys. zł)**

<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>2018</b>
Ryzyko rynkowe	233 850
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	11 223
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	782 985
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	160 925
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0
Dywersyfikacja	-254 236
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>934 746</b>

Posiadane środki własne pozwalają na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności z nadwyżką – współczynnik wypłacalności wynosi 244,93%.

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.

### 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. Na komponent liniowy MCR składają się rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (w podziale wymaganym przez artykuł 251 Rozporządzenia Delegowanego) oraz całkowita suma na ryzyku będąca sumą, w odniesieniu do każdej umowy, sum na ryzyku umów ubezpieczenia.

Poniższe zestawienie prezentuje minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2018 roku.

### Minimalny wymóg kapitałowy (w tys. zł)

<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>2018</b>
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	1 957 296
Kategoria 1 – nieograniczona	1 957 296
Kategoria 1 – ograniczona	0
Kategoria 2	0
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>206 828</b>
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	946%

Poniższa tabela zawiera natomiast dane wejściowe do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2018 roku (załącznik S.28.01.01 do niniejszego sprawozdania).

### Minimalny wymóg kapitałowy (w tys. zł)

<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>2018</b>
Linowy MCR	206 828
SCR	799 117
Górny próg MCR	359 603
Dolny próg MCR	199 779
Łączny MCR	206 828
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	16 026
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>206 828</b>

Wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności jest bezpośrednią konsekwencją zmian w zakresie modeli przepływów finansowych oraz akcji zarządczych opisanych w sekcji D.2 sprawozdania. Poza wspomnianymi zmianami nie odnotowano innych istotnych zmian w kapitałowym wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym 2018 roku.

### **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 2018, 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. Jednocześnie w okresie roku 2018 nie zaszły istotne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego.

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

Nie odnotowano innych istotnych zmian w zakresie zarządzania kapitałem Towarzystwa w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku.

### **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>.

## F. Formularze ilościowe

### F.1. Formularz S.02.01.02

#### Pozycje bilansowe

##### S.02.01.02

##### Pozycje bilansowe

Aktywa		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Wartości niematerialne i prawne	<b>R0030</b>	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0040</b>	73 003
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	<b>R0050</b>	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	<b>R0060</b>	3 409
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)	<b>R0070</b>	2 901 483
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	<b>R0080</b>	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<b>R0090</b>	42 315
Akcje i udziały	<b>R0100</b>	0
Akcje i udziały – notowane	<b>R0110</b>	0
Akcje i udziały – nienotowane	<b>R0120</b>	0
Obligacje	<b>R0130</b>	2 423 190
Obligacje państwowe	<b>R0140</b>	2 229 293
Obligacje korporacyjne	<b>R0150</b>	193 896
Strukturyzowane papiery wartościowe	<b>R0160</b>	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	<b>R0170</b>	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<b>R0180</b>	349 123
Instrumenty pochodne	<b>R0190</b>	67
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0200</b>	86 788
Pozostałe lokaty	<b>R0210</b>	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	<b>R0220</b>	5 263 381
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0230</b>	0
Pożyczki pod zastaw polisy	<b>R0240</b>	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	<b>R0250</b>	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0260</b>	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	<b>R0270</b>	2 444
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0280</b>	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	<b>R0290</b>	0



		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0300</b>	0
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	<b>R0310</b>	2 009
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>R0320</b>	185
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	<b>R0330</b>	1 824
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	<b>R0340</b>	435
Depozyty u cedentów	<b>R0350</b>	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0360</b>	49 926
Należności z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0370</b>	396
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0380</b>	16 769
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	<b>R0390</b>	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	<b>R0400</b>	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0410</b>	44 437
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0420</b>	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	8 355 248
<b>Zobowiązania</b>		<b>C0010</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	<b>R0510</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	<b>R0520</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0530</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0540</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0550</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	<b>R0560</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0570</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0580</b>	0
Margines ryzyka	<b>R0590</b>	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0600</b>	1 127 329
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	<b>R0610</b>	-282 589
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0620</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0630</b>	-308 405
Margines ryzyka	<b>R0640</b>	25 816

		<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)	<b>R0650</b>	1 409 918
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0660</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0670</b>	1 328 679
Margines ryzyka	<b>R0680</b>	81 239
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	<b>R0690</b>	4 509 499
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0700</b>	0
Najlepsze oszacowanie	<b>R0710</b>	4 243 831
Margines ryzyka	<b>R0720</b>	265 668
Zobowiązania warunkowe	<b>R0740</b>	163
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	<b>R0750</b>	506
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	<b>R0760</b>	65
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	<b>R0770</b>	859
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0780</b>	476 599
Instrumenty pochodne	<b>R0790</b>	6
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0800</b>	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0810</b>	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0820</b>	26 599
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0830</b>	2 125
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0840</b>	85 647
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0850</b>	0
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	<b>R0860</b>	0
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	<b>R0870</b>	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0880</b>	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	6 229 397
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	2 125 851

# Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

## Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

### F.2. Formularz S.05.01.02

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

		Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniem w funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Składki przypisane</b>										
Brutto	R1410	351 769	140 713	744 996	276 814	0	0	0	0	1 514 292
Udział zakładów reasekuracji	R1420	3 357	138	985	7 441	0	0	0	0	11 921
Netto	R1500	348 412	140 575	744 010	269 373	0	0	0	0	1 502 371
<b>Składki zarobione</b>										
Brutto	R1510	348 000	141 719	744 946	273 736	0	0	0	0	1 508 401
Udział zakładów reasekuracji	R1520	3 357	138	985	7 441	0	0	0	0	11 921
Netto	R1600	344 643	141 581	743 961	266 296	0	0	0	0	1 496 480
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	R1610	138 617	288 924	601 974	49 250	0	0	0	0	1 078 764
Udział zakładów reasekuracji	R1620	2 155	36	212	2 167	0	0	0	0	4 569
Netto	R1700	136 462	288 888	601 761	47 083	0	0	0	0	1 074 195
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>										
Brutto	R1710	0	102 163	226 815	-30 683	0	0	0	0	298 295
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	-98	0	0	0	0	0	-98
Netto	R1800	0	102 163	226 913	-30 683	0	0	0	0	298 394
Koszty poniesione	R1900	120 277	23 801	85 274	251 163	0	0	0	0	480 515
Pozostałe koszty	R2500									2 246
Koszty ogółem	R2600									482 761

### F.3. Formularz S.12.01.02

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

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniem w funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniem w funduszem kapitałowym)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>											
	R0010	0	0			0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem											
	R0020	0	0			0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie</b>											
	R0030	1 759 103		0	4 243 831		-411 799	-18 625	0	0	5 572 510
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem											
	R0080	0		0	435		1 894	-70	0	0	2 259

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090	C0100	C0150
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	1 759 103			0	4 243 396			-413 693	-18 555	0	0	5 570 251	
Margines ryzyka	R0100	8 653	265 668					72 586			0	0	346 907	
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych														
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	0	0					0			0	0	0	
Najlepsze oszacowanie	R0120	0			0	0			0	0	0	0	0	
Margines ryzyka	R0130	0	0					0			0	0	0	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	1 767 755	4 509 499					-357 838			0	0	5 919 417	

		Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia a charakterze ubezpieczeń na życie)			
		C0160	C0170	C0180				C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0			0	0	0			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0			0	0	0			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030		-308 405	0	0	0	-308 405			
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080		185	0	0	0	185			
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090		-308 591	0	0	0	-308 591			
Margines ryzyka	R0100				0	0	25 816			
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110				0	0	0			
Najlepsze oszacowanie	R0120		0	0	0	0	0			
Margines ryzyka	R0130	0			0	0	0			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	-282 589			0	0	-282 589			

**F.4. Formularz S.23.01.01**

**Środki własne**

Środki własne  
 Own funds  
 S.23.01.01.01

		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	41 000	41 000		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	1 916 296	1 916 296			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	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	1 957 296	1 957 296	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany 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 wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane 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 zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	1 957 296	1 957 296	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	1 957 296	1 957 296	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	1 957 296	1 957 296	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	1 957 296	1 957 296	0	0	
<b>SCR</b>	R0580	799 117				
<b>MCR</b>	R0600	206 828				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	244,93%				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	946,34%				

		C0060	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>			
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	2 125 851	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	168 555	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	41 000	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>1 916 296</b>	
<b>Oczekiwane zyski / Expected profits</b>			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	1 324 994	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0	
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>1 324 994</b>	

### F.5. Formularz S.25.01.21

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

#### S.25.01.01.01

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy wymóg

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	233 850		Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	11 223		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	782 985	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	160 925	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	Brak
Dywersyfikacja	R0060	-254 236		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>934 746</b>		

<b>Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	51 818
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-187 447
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>799 117</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>799 117</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.6. 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**

**S.28.01.01.02**

**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**

		<b>C0010</b>	
MCR <sub>NL</sub> Wynik	<b>R0010</b>		
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0020</b>	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0030</b>	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0040</b>	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0050</b>	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0060</b>	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0070</b>	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0080</b>	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0090</b>	0	0
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	<b>R0100</b>	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0110</b>	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0120</b>	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0130</b>	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0140</b>	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	<b>R0150</b>	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	<b>R0160</b>	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	<b>R0170</b>	0	0



Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu

Paweł Kacprzyk  
  
Prezes Zarządu

Anita Bogusz  
  
Członek Zarządu

Michał Hucal  
  
Członek Zarządu

Jacek Koronkiewicz  
  
Członek Zarządu