



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

ul. Topiel 12, 00-342 Warszawa
REGON 365924968

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

na 31 grudnia 2025 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Spis treści

Spis tabel	4
Słowniczek pojęć	5
Podsumowanie	7
Podstawa sporządzenia SFCR	7
Otoczenie rynkowe i makroekonomiczne	7
Działalność i wyniki operacyjne	8
System zarządzania	9
Profil ryzyka	10
Wycena do celów wypłacalności	10
Zarządzanie kapitałem	11
A. Działalność i wyniki operacyjne	12
A.1 Działalność	12
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	16
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5 Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	18
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	18
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	28
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	30
B.4 System kontroli wewnętrznej	31
B.5 Funkcja Audytu Wewnętrznego	32
B.6 Funkcja Aktuarialna	33
B.7 Outsourcing	34
B.8 Wszelkie inne informacje	35
C. Profil ryzyka	36
C.1 Ryzyko aktuarialne	36
C.2 Ryzyko rynkowe	38
C.3 Ryzyko kredytowe	39
C.4 Ryzyko płynności	41
C.5 Ryzyko operacyjne	41
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	42
C.7 Wszelkie inne informacje	43
D. Wycena do celów wypłacalności	46

D.1 Aktywa	49
D.1.1. Aktywowane koszty akwizycji	49
D.1.2. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	49
D.1.3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49
D.1.4. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	50
D.1.5. Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	50
D.1.6. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	50
D.1.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	50
D.1.8. Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	50
D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy	51
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	51
D.3 Inne zobowiązania	53
D.3.1. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	53
D.3.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	54
D.3.3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54
D.3.4. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	54
D.3.5. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	54
D.3.6. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	54
D.3.7. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	55
D.3.8. Zobowiązania podporządkowane	55
D.3.9. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych	55
D.4 Alternatywne metody wyceny	55
D.5 Wszelkie inne informacje	56
E. Zarządzanie kapitałem	57
E.1 Środki własne	57
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	62
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	64
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	64
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	64
E.6 Wszelkie inne informacje	65
Dodatkowe kwestie	65
Załączniki - Formularze ilościowe	66
Formularz S.02.01.02 Pozycje bilansowe	67

Formularz S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych.....	70
Formularz S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	73
Formularz S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	77
Formularz S.23.01.01 Środki własne	80
Formularz S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową...82	82
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.....	84
Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu.....	86

Spis tabel

Tabela 1 Wynik techniczny Towarzystwa wg PSR za rok kończący się 31 grudnia 2025 i za rok kończący się 31 grudnia 2024	14
Tabela 2 Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa wg PSR za rok 2025	14
Tabela 3 Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa wg PSR za rok 2024	15
Tabela 4 Wynik z działalności lokacyjnej 2025 rok	16
Tabela 5 Wynik z działalności lokacyjnej 2024 rok	16
Tabela 6 Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wg stanu na 31.12.2025 rok	37
Tabela 7 Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych wg stanu na 31.12.2025 rok	37
Tabela 8 Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego wg stanu na 31.12.2025	38
Tabela 9 Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31.12.2025 rok	41
Tabela 10 Analiza wrażliwości środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka	44
Tabela 11 Analiza wrażliwości kapitałowego wymogu wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka	45
Tabela 12 Analiza wrażliwości SCR w zależności od zmiany czynników ryzyka mających wpływ na całkowity SCR wg stanu na 31.12.2025	45
Tabela 13 Pozycje bilansu ekonomicznego i bilansu sporządzanego na potrzeby sprawozdań finansowych wraz z zestawieniem różnic wg stanu na 31.12.2025	48
Tabela 14 Wartość RTU WII w podziale na najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, w głównych liniach biznesowych wg stanu na 31.12.2025	51
Tabela 15 Porównanie RTU na potrzeby sprawozdawczości oraz na potrzeby wypłacalności wg stanu na 31.12.2025	53
Tabela 16 Środki własne Towarzystwa na 31.12.2025	58
Tabela 17 Struktura, wysokość i jakości środków własnych na 31.12.2025 oraz na 31.12.2024 wraz z informacją na temat zmian	58
Tabela 18 Uzgodnienie kapitału prezentowanego w sprawozdaniu wg PSR do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami i podstawowych środków własnych na 31.12.2025	60
Tabela 19 Odroczone podatki dochodowe wg stanu na 31.12.2025	61
Tabela 20 Rozliczenie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kolejnych latach	62
Tabela 21 Podstawowy wymóg kapitałowy na 31.12.2025	62
Tabela 22 Kapitałowy wymóg wypłacalności na 31.12.2025	63
Tabela 23 Kapitałowy wymóg wypłacalności i podstawowy wymóg kapitałowy na 31.12.2025 oraz na 31.12.2024	63
Tabela 24 Minimalny wymóg kapitałowy na 31.12.2025	64
Tabela 25 Wyznaczenie minimalnego wymogu kapitałowego na 31.12.2025	64

Działalność i wyniki operacyjne

Słowniczek pojęć

Towarzystwo / Zakład / Spółka	Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Grupa NN	NN Group N.V. i podmioty zależne od spółki NN Group N.V.
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
UKNF	Urząd Komisji Nadzoru Finansowego
EIOPA	Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych stanowiący część Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego. Głównym celem EIOPA jest zapewnienie właściwego wdrażania przepisów dotyczących sektora ubezpieczeniowego, w sposób zapewniający zachowanie stabilności finansowej i zapewnienie zaufania do systemu finansowego oraz odpowiedniej ochrony konsumentów usług finansowych. Istotne jest także dążenie urzędu do odgrywania bardziej aktywnej roli w koordynacji działań nadzoru nad grupami
Wypłacalność II, zasady wypłacalności	Zbiór przepisów prawa, w skład których wchodzi: Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2025 r. poz. 1526) wdrażająca postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (DZ.U.L 335 z 2009 r. z późn. zm.) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej wraz z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL)
zasady rachunkowości, PSR	Polskie Standardy Rachunkowości, w skład których wchodzi: Ustawa o Rachunkowości (UoR) z dnia 29 września 1994 roku (tj. Dz.U. z 2023 roku., poz. 120 z późn. zm.) Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (tj. Dz.U. z 2025 r., poz. 1526 z późn. zm.), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 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 30 grudnia 2025 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2025 r., poz. 1894), Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 roku w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. z 2024 r., poz. 1750)
UoDUiR	Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (tj. Dz.U. z 2025 r., poz. 1526 z późn. zm.)
Rozporządzenie Delegowane	Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie wykonawcze SFCR	Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452 . Sprostowanie do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452
bilans ekonomiczny	bilans sporządzony zgodnie z zasadami wypłacalności
bilans na potrzeby rachunkowości bilans ze sprawozdania finansowego	bilans sporządzony zgodnie z zasadami rachunkowości
DTA	aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Działalność i wyniki operacyjne

DTL	rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
RTU	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe
RTU WII	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby wypłacalności
RTU SP	rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone na potrzeby rachunkowości
SCR	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności to jeden z dwóch (wyższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kapitałowi, który zakład musi posiadać w celu ograniczenia prawdopodobieństwa upadłości do 0,5%, tj. do osiągnięcia sytuacji, w której upadłość miałyby miejsce raz na 200 lat (zmiana podstawowych środków własnych na poziomie ufności 99,5% w okresie jednego roku)
MCR	Minimalny Wymóg Kapitałowy to drugi (niższy) kluczowy ilościowy wymóg kapitałowy określony w przepisach Wypłacalność II. Odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych funduszy własnych, poniżej której i przy założeniu kontynuacji prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka (współczynnik ufności 85% w okresie jednego roku). Nieprzekraczalny dolny próg MCR jest równy równowartości w złotych 4 000 000 EUR
ORSA	Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności obejmujący całość procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótko- i długoterminowych ryzyk w zakładzie ubezpieczeń oraz mierzy i określa środki własne niezbędne do spełnienia określonych wymogów kapitałowych
MSR / MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości / Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej - standardy i ich interpretacje zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
KSR	Krajowe Standardy Rachunkowości wydane przez Komitet Standardów Rachunkowości; standardy i interpretacje dotyczące rachunkowości, stosowane jako pomoc w prawidłowym ujmowaniu operacji gospodarczych w obszarach, których nie precyzuje Ustawa o rachunkowości

Działalność i wyniki operacyjne

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia SFCR

Wyłączalność II zapewnia nowoczesne, zharmonizowane ramy prowadzenia działalności przez zakłady ubezpieczeń, wymogi kapitałowe i standardy zarządzania ryzykiem w zakładach ubezpieczeń, jednolite w Unii Europejskiej. Jednym z filarów wyłączalności jest zharmonizowana wycena i wymogi kapitałowe oparte na ocenie ryzyka.

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

- UoDUiR, wdrażającą postanowienia Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłączalność II),
- Rozporządzeniem Delegowanym,
- Rozporządzeniem wykonawczym SFCR,
- wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL).

Towarzystwo wyceny 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 art.75 Dyrektywy 2009/138/WE, tj. w wartości godziwej. W pozostałych przypadkach Towarzystwo wykorzystuje zapisy Rozdziału II Rozporządzenia Delegowanego. Podstawę dla wyznaczenia metod wyceny aktywów i zobowiązań (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) w wartości godziwej stanowi MSSF 13. Zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte są w standardzie MSSF 16 i są spójne z art. 75 Dyrektywy Wyłączalność II.

Sprawozdanie o wyłączalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Sprawozdanie o wyłączalności 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.

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

Otoczenie rynkowe i makroekonomiczne

Rozwój rynku ubezpieczeń jest wyraźnie skorelowany z sytuacją gospodarczą w kraju. W 2025 roku Produkt Krajowy Brutto był według wstępnych szacunków, o 3,6% wyższy niż rok wcześniej (w roku 2024 przyrost rok do roku wynosił 3,0%). Średnioroczna inflacja ukształtowała się na poziomie 3,6% i była zbliżona do tej obserwowanej rok wcześniej. Od drugiego kwartału 2025 roku widoczny był spadek przyrostu cen, co oznacza zbliżanie się do celu inflacyjnego NBP. Stopa bezrobocia rejestrowanego w roku 2025 wzrosła, osiągając na koniec 2025 roku poziom 5,7%.

W 2025 roku Rada Polityki Pieniężnej sześciokrotnie podjęła decyzję o obniżeniu stóp procentowych, reagując na zmieniające się warunki inflacyjne i gospodarcze. Po grudniowej obniżce o 0,25 pkt. proc. stopy procentowe NBP wynoszą 5%.

Niepewność geopolityczna w 2025 roku wzrosła. Do wojny w Ukrainie doszła nasilająca się rywalizacja gospodarcza pomiędzy Stanami Zjednoczonymi, a Chinami, konflikt Chin z Tajwanem oraz polityczna niestabilność w USA.

Do najistotniejszych czynników wpływających na rynek ubezpieczeń majątkowych w Polsce należą:

- inflacja i rosnące koszty odszkodowań,
- sytuacja na rynku nieruchomości i kredytów hipotecznych,
- zwiększone ryzyko występowania zjawisk pogodowych,
- spadek populacji i kurcząca się baza potencjalnych klientów,
- rosnąca świadomość ubezpieczeniowa i edukacja finansowa konsumentów,
- wzrost zamożności klientów,
- postępująca digitalizacja procesów i lepsze dopasowanie oferty ubezpieczeniowej do potrzeb konsumentów.

Według prognoz ekonomistów oraz resortu finansów rok 2026 może przynieść dalsze ożywienie gospodarcze. Szacuje się, że polski PKB wzrośnie w 2026 roku o około 3,5-4%, co pozwoli plasować Polskę w czołówce UE. Głównymi motorami wzrostu PKB będą

Działalność i wyniki operacyjne

dalszy wzrost konsumpcji prywatnej oraz przyrost inwestycji wspieranych funduszami z KPO. Przewiduje się również, że RPP wykorzysta niską inflację do dalszych obniżek stóp procentowych, sprowadzając stopę referencyjną do poziomu 3,0–3,5% pod koniec 2026 roku.

Prognozowana systematyczna poprawa sytuacji gospodarczej powinna sprzyjać wzrostowi popytu na produkty ubezpieczeniowe. Poprawiająca się sytuacja materialna gospodarstw domowych oraz coraz wyższa świadomość ubezpieczeniowa konsumentów będą pozytywnie wpływać na segment ubezpieczeń majątkowych. W 2026 roku rynek ubezpieczeniowy powinien kontynuować wzrost wartości przypisu składki, jednak wiele znaków zapytania może pojawić się w zakresie polityki cenowej, wpływu inflacji, czy możliwości wystąpienia zdarzeń katastroficznych, które mogą negatywnie wpłynąć na rentowność sektora. Po stronie ubezpieczycieli może to oznaczać konieczność wypłat wyższych odszkodowań oraz podnoszenia sum gwarancyjnych.

Działalność i wyniki operacyjne

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

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

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Działalność Towarzystwa jest prowadzona na terytorium Polski.

Towarzystwo prowadzi działalność w dwóch segmentach biznesowych: Bancassurance & Affinity (bankowym i partnerskim) oraz Indywidualnym.

W ramach segmentu **Bancassurance & Affinity** Towarzystwo kontynuuje sprzedaż polis rozpoczętą w 2017 roku.

Towarzystwo opiera swoją działalność w tym segmencie na współpracy z ING Bankiem Śląskim S.A., w ramach której oferowane są trzy największe produkty ubezpieczeniowe: ubezpieczenia spłaty kredytu hipotecznego i gotówkowego obejmujące dwa główne ryzyka: utraty pracy i czasowej niezdolności do pracy oraz ubezpieczenie nieruchomości powiązane z kredytem hipotecznym.

Powyższe 3 produkty generują ok. 65% przypisu składki w całym segmencie. Poziom sprzedaży jest ściśle skorelowany z sytuacją na rynku kredytów hipotecznych. W 2025 roku wartość udzielonych kredytów mieszkaniowych w Polsce wzrosła o około 18% w porównaniu do roku poprzedniego, a co za tym idzie nastąpił łączny wzrost sprzedaży tych produktów o prawie 10%.

Ponadto Towarzystwo, za pośrednictwem ING Banku Śląskiego S.A. kontynuuje sprzedaż ubezpieczeń domów i mieszkań niepowiązanych z kredytami, a także ubezpieczeń dzieci oraz ubezpieczeń rowerów i hulajnóg.

Drugim filarem segmentu jest sprzedaż ubezpieczeń z udziałem spółek telekomunikacyjnych występujących w roli agentów ubezpieczeniowych, przy wykorzystaniu zewnętrznego call center. Portfel tych ubezpieczeń został przejęty w kwietniu 2023 roku od MetLife Europe Insurance DAC i odpowiada za ponad 30% przypisu składki w całym segmencie.

W ramach portfela Towarzystwo, we współpracy z operatorami T-mobile Polska S.A. (T-Mobile), Orange Polska S.A. (Orange) i P 4 SP. z o.o.(Play) prowadzi sprzedaż miesięcznych, odnawialnych ubezpieczeń wypadkowych i zdrowotnych. W 2025 roku operatorzy Play i Orange wprowadzili do sprzedaży po dwa nowe produkty, będące rozszerzeniem dotychczasowych. Natomiast T-mobile planuje wprowadzenie dwóch nowych produktów w 2026 roku. Specyfika tego portfela polega na tym, że aktywna sprzedaż produktu trwa przez pierwsze dwa lata, po czym zastępowany jest on nową, zaktualizowaną wersją.

Segment **Indywidualny** to ubezpieczenia sprzedawane poprzez stronę internetową (kanał Digital) oraz sieć agentów wyłącznych. Towarzystwo oferuje w tym segmencie ubezpieczenia nieruchomości, ubezpieczenia turystyczne, ubezpieczenia rowerów i hulajnóg oraz ubezpieczenia dzieci. Dwa ostatnie ubezpieczenia dostępne są do zakupu wyłącznie przez stronę internetową Towarzystwa. Dominującym produktem jest ubezpieczenie nieruchomości, które stanowi ponad 70% udziału w przypisie składki w segmencie i jest oferowane zarówno w kanale agencjnym, jak i w kanale Digital. Pod koniec 2025 roku, w odpowiedzi na aktualne trendy rynkowe i zmieniające się potrzeby klientów, Towarzystwo wprowadziło do sprzedaży nową wersję tego produktu, ubezpieczenie „Moje cztery kąty”, które zastąpiło dotychczasowe dwa produkty: rozszerzone ubezpieczenie all risk (od wszystkich ryzyk) i podstawowe multirisk (od ryzyk nazwanych). Nowa wersja produktu zapewnia klientowi większe możliwości dopasowania

Działalność i wyniki operacyjne

wariantu ubezpieczenia do indywidualnych potrzeb, rozszerza zakres dostępnych ryzyk oraz podwyższa maksymalne sumy ubezpieczenia.

Strategia Towarzystwa opiera się na następujących filarach:

- **Zaangażowani klienci:** celem Towarzystwa jest zapewnienie wyjątkowej obsługi klientów i dystrybutorów oraz opracowanie i dostarczenie atrakcyjnych produktów i usług. Towarzystwo buduje platformy, aby zwiększyć zaangażowanie klientów i tworzyć doświadczenia klientów, w których kanały cyfrowe, brokerskie i agentów własnych wzajemnie się wzmacniają. Towarzystwo opracowuje również nowe i ulepszone produkty i usługi zgodnie ze zmieniającymi się potrzebami klientów.
- **Utalentowani ludzie:** Towarzystwo wspiera kulturę opartą na wartościach i umożliwia swoim współpracownikom bycie najlepszą wersją siebie. Pielęgnowuje kulturę zgodną ze swoim celem, wartościami i ambicjami, która wspiera ciągłe uczenie się, współpracę i różnorodność myślenia. Towarzystwo uważa wszystkich współpracowników za talenty i inwestuje w integracyjne i inspirujące środowisko, dzięki czemu jest najlepiej przygotowane, aby prowadzić swoją działalność w przyszłości.
- **Wkład w społeczeństwo:** celem Towarzystwa jest przyczynianie się do dobrobytu ludzi i planety. Spółka prowadzi działalność z myślą o przyszłości i przyczynia się do tworzenia świata, w którym ludzie mogą rozwijać się przez wiele przyszłych pokoleń.
- **Siła finansowa:** Towarzystwo zobowiązuje się do utrzymania optymalizacji kosztów, prowadzącej do poprawy efektywności kosztowej i pozycji w ramach konkurencji.
- **Organizacja cyfrowa i oparta na danych:** celem Towarzystwa jest odpowiedzialnie wykorzystywanie technologii i danych, aby przekształcić swoją działalność i osiągnąć doskonałość operacyjną. Rozwój popytu ze strony klientów, konkurencja, większa liczba wymogów regulacyjnych i nowe możliwości technologiczne spowodowały wzrost oczekiwań interesariuszy. Spółka może przyspieszyć poprawę doświadczeń klientów, pracowników i agentów/partnerów dystrybucyjnych, jednocześnie zwiększając wydajność operacyjną, czerpiąc większe korzyści ze standaryzacji, automatyzacji i możliwości ponownego wykorzystania we wszystkich jednostkach biznesowych.

W 2025 roku Towarzystwo wykazało zysk netto na poziomie 20 610 tys. zł. Wynik techniczny wyniósł 15 083 tys. zł, co oznacza znaczący wzrost w porównaniu do roku 2024, kiedy Towarzystwo odnotowało stratę techniczną w wysokości -2 682 tys. zł. Jednocześnie był to pierwszy rok w działalności Towarzystwa, w którym osiągnięto dodatni wynik techniczny.

Wzrost wyniku rok do roku był efektem rosnącej składki zarobionej, wynikającej z budowania skali biznesu, przy jednoczesnym utrzymywaniu dyscypliny kosztowej. Na przestrzeni 2025 roku nie wystąpiły również niebezpieczne zjawiska pogodowe, w przeciwieństwie do roku 2024, kiedy to miała miejsce powódź na południu Polski, która miała istotny wpływ na wyniki Towarzystwa. Wpływ powodzi na wynik Towarzystwa w 2024 roku został oszacowany na -6 285 tys. zł. W 2025 roku natomiast szkodowość produktów Towarzystwa utrzymywała się na niskim poziomie. Dodatkowo w 2025 roku Towarzystwo otrzymało zwrot podatku od niektórych instytucji finansowych za lata poprzednie, co przyczyniło się do poprawy wyniku finansowego.

Składka przypisana brutto wg PSR zarejestrowana przez Towarzystwo w 2025 roku wyniosła 207 087 tys. zł.

Istotne zmiany działalności w 2025 roku

Nie odnotowano istotnych zmian w zakresie działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 Audytu;
- sprawowaniu należytego nadzoru nad procesami biznesowymi;
- realizacji strategii zarządzania ryzykiem i wzmocnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Działalność i wyniki operacyjne

Rada Nadzorcza Towarzystwa powołuje Komitet Audytu ze swoich Członków. Komitet Audytu pełni funkcję konsultacyjno-doradczą dla Rady Nadzorczej, w szczególności dostarcza wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie nadzoru, m.in. nad procesem sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Istotne zmiany w systemie zarządzania w stosunku do roku poprzedniego

W 2025 roku dokonano następujących zmian w składzie Zarządu:

W dniu 28 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Panią Ewę Jac w skład Zarządu Towarzystwa z dniem 1 maja 2025 roku. Ponadto Walne Zgromadzenie Towarzystwa w dniu 28 marca 2025 roku powierzyło Panie Ewie Jac funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem (CRO), pod warunkiem uzyskania zgody KNF. Decyzją z dnia 27 czerwca 2025 roku otrzymaną przez Towarzystwo w dniu 30 czerwca 2025 roku KNF wyraziła zgodę na powołanie Ewy Jac na Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie.

Zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku został zaprezentowany w części B.1. sprawozdania.

W 2025 roku dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 6 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Panią Monikę Naczył w skład Rady Nadzorczej. W dniu 12 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała Panią Monikę Naczył w skład Komitetu Audytu. W dniu 21 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa wybrała Panią Monikę Naczył na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej, a Komitet Audytu wybrał Panią Monikę Naczył na Przewodniczącą Komitetu Audytu.

W pierwszym kwartale 2025 roku w Towarzystwie nastąpiła zmiana na stanowisku osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami (compliance).

W 2025 roku Towarzystwo nie dokonywało innych istotnych zmian w systemie zarządzania, poza wyżej wymienionymi.

Profil ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyznaczany jest według Formuły Standardowej zgodnie z przepisami Wypłacalność II. Dominujący udział w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa zajmuje ryzyko aktuarialne, w tym ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko katastroficzne. Drugą największą kategorię stanowi moduł ryzyka rynkowego w szczególności ryzyko stopy procentowej. Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest mniej istotnym ryzykiem dla Towarzystwa. Stosowane przez Towarzystwo metody do oceny ryzyk, jak również do oceny wrażliwości na ryzyko, są spójne z zasadami zarządzania ryzykiem, ze szczególnym uwzględnieniem własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Formuła standardowa skalibrowana do uśrednionego rynku europejskiego łącznie z rynkiem polskim prawidłowo reprezentuje ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo. Ponadto, na podstawie analiz własnych oraz oceny ryzyk, zdefiniowane zostały scenariusze testowe tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się każdego ze scenariuszy ubezpieczeniowych o bardzo dużym wpływie finansowym w horyzoncie 1 roku.

W 2025 roku nastąpił wzrost ryzyka aktuarialnego, w tym ryzyka składki, ze względu na zwiększenie portfela sprzedawanych polis i planów sprzedażowych oraz zmian w programie reasekuracji dla ubezpieczeń nieruchomości.

Wycena do celów wypłacalności

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

Towarzystwo określa aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z uzasadnieniem zastosowania określonej metody, dokumentacją założeń, oceną niepewności wyceny i weryfikacją adekwatności stosowanej metody wyceny. Zakłady ubezpieczeń dla zapewnienia płynności finansowej oraz wypłacalności zobowiązań tworzą odpowiednie rezerwy. Zgodnie z wytycznymi Wypłacalność II, wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (RTU WII) składa się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Działalność i wyniki operacyjne

Najlepsze oszacowanie odpowiada średniej ważonej przyszłych przepływów pieniężnych (m.in.: składek, odszkodowań, kosztów) wynikających ze zobowiązań Towarzystwa przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie oraz prawdopodobieństwa zajścia zdarzeń ubezpieczeniowych (tzw. założeń aktuarialnych dotyczących m.in. współczynnika szkodowości, rezygnacji z polis). Margines ryzyka wyznaczony jest w wysokości zapewniającej, by wartość RTU WII odpowiadała rynkowej wartości zobowiązań.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość RTU WII wyniosła 23 903 tys. zł. Wysokość tych rezerw różni się od rezerw na potrzeby sprawozdawczości, tj. jest niższa o 151 453 tys. zł, ze względu na stosowanie różnych metod wyceny zobowiązań do tworzenia obu typów rezerw.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 Wyfalcenosc II.

Towarzystwo nie planuje w najbliższych latach wypłat dywidendy.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo spełniało wymogi wyfalcenosci i posiadało dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wyfalcenosci.

Współczynnik wyfalcenosci Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 174%, odzwierciedlając dopuszczone środki własne w kwocie 94 948 tys. zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 w wysokości 88 009 tys. zł oraz w kategorii 2 w wysokości 6 939 tys. zł, natomiast kapitałowy wymóg wyfalcenosci (SCR) na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 54 704 tys. zł.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 17 017 tys. zł, a wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR wyniosła 91 413 tys. zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 w wysokości 88 009 tys. zł oraz w kategorii 2 w wysokości 3 403 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa wyniosła 94 948 tys. zł i składała się z kapitału zakładowego oraz nadwyżki ze sprzedaży akcji ponad wartość nominalną w wysokości 66 549 tys. zł, rezerwy uzgodnieniowej w wysokości 21 460 tys. zł oraz pożyczki podporządkowanej zaklasyfikowanej do kategorii 2 środków własnych w wysokości 6 939 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku nie miały miejsca istotne zmiany w zakresie polityki zarządzania kapitałem Towarzystwa.

Działalność i wyniki operacyjne

A. Działalność i wyniki operacyjne

Wstęp

Niniejszy rozdział sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zawiera ogólne informacje dotyczące Towarzystwa, uproszczoną strukturę Grupy NN i wyniki z działalności zakładu ubezpieczeń w okresie sprawozdawczym tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

A.1 Działalność

Informacje ogólne

Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Topiel 12 zostało zawiązane Aktem Notarialnym z dnia 9 września 2016 roku i postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy-Krajowego Rejestru z dnia 22 listopada 2016 roku wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000647311.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej.

Towarzystwo prowadzi działalność w Polsce.

Kapitał akcyjny Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 39 000 000 zł.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku akcjonariuszem Towarzystwa było Nationale-Nederlanden Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A., które posiada 100% udziałów (130.000 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 DE NEDERLANDSCHE BANK N.V. z siedzibą w Holandii pod adresem Frederiksplein 61,1017 XL Amsterdam, The Netherlands.

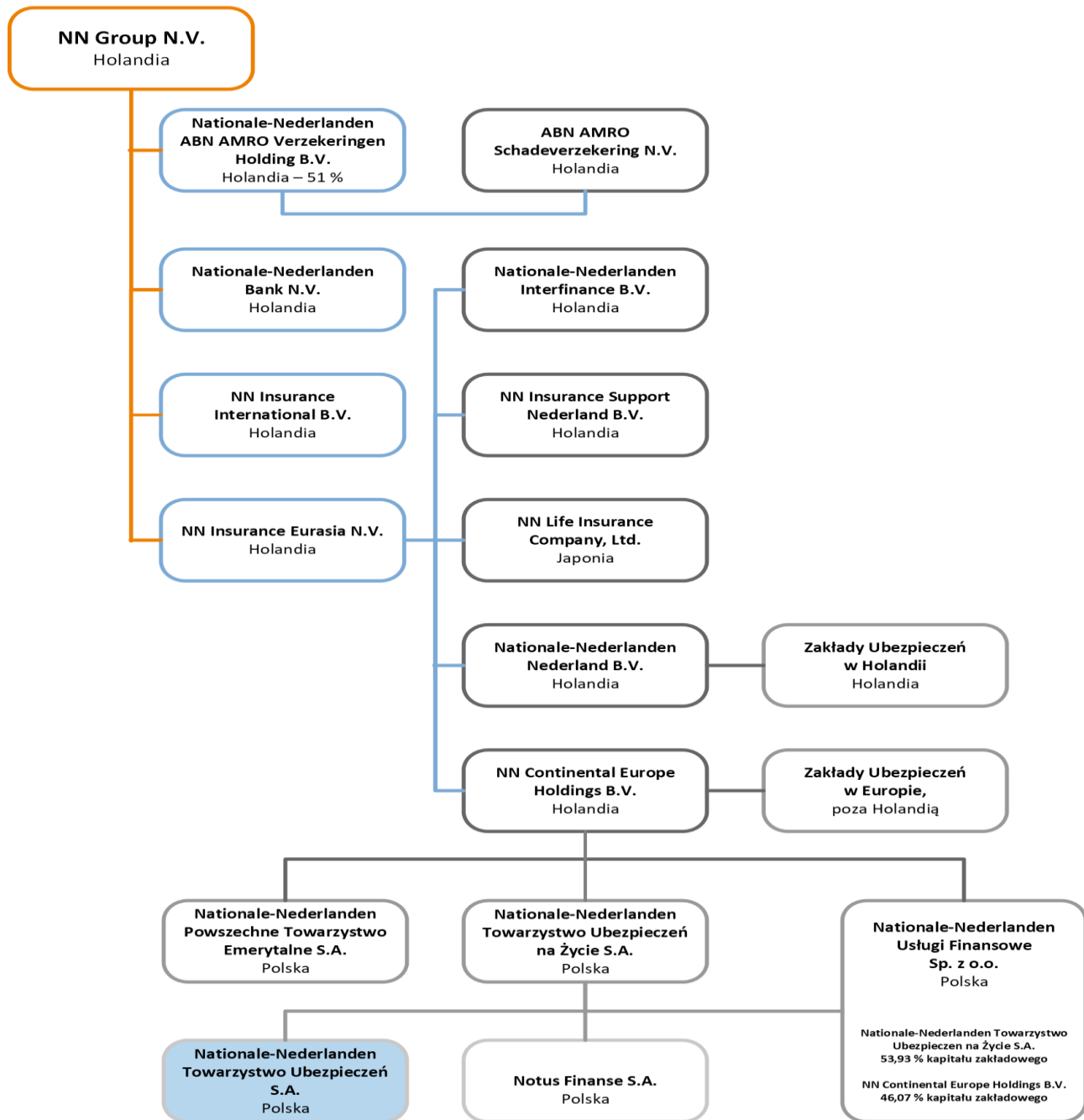
Organem nadzoru odpowiedzialnym za nadzór nad Towarzystwem jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF) z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 20.

Biegłym rewidentem Towarzystwa jest Pani Justyna Zań, kluczowy biegły rewident, nr ewidencyjny 12750, działający w imieniu firmy audytorskiej - KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A.

Działalność i wyniki operacyjne

Uproszczona struktura Grupy NN i wykaz istotnych zakładów powiązanych

Uproszczona struktura Grupy NN przedstawia się następująco:



Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na zakład

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które wywarły istotny wpływ na Towarzystwo.

Działalność i wyniki operacyjne

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik z działalności ubezpieczeniowej prezentowany jest w rocznym sprawozdaniu finansowym w formularzach wyniku technicznego ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Składki wg zasad wypłacalności, odszkodowania oraz koszty w podziale na linie biznesowe przedstawione zostały w niniejszym sprawozdaniu w części F w formularzu S.05.01.

Wynik techniczny Towarzystwa wg PSR za rok kończący się 31 grudnia 2025 i za rok kończący się 31 grudnia 2024, w podziale na grupy ubezpieczeniowe przedstawia poniższa tabela.

Tabela 1 Wynik techniczny Towarzystwa wg PSR za rok kończący się 31 grudnia 2025 i za rok kończący się 31 grudnia 2024

Dane w tys. zł	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok 2025	Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych za rok 2024
Grupa 1	5 124	-753
Grupa 2	3 182	3 722
Grupa 3	412	414
Grupa 8	-533	-10 008
Grupa 9	2 745	957
Grupa 10	-2	5
Grupa 13	115	-594
Grupa 16	2 572	2 581
Grupa 18	1 467	994
Razem	15 083	-2 682

Wynik techniczny Towarzystwa w 2025 roku wyniósł 15 083 tys. zł, co oznacza znaczący wzrost w porównaniu do roku 2024, w którym odnotowano stratę techniczną w wysokości -2 682 tys. zł.

Wzrost wyniku rok do roku był efektem rosnącej składki zarobionej, wynikającej z budowania skali biznesu, przy jednoczesnym utrzymywaniu dyscypliny kosztowej. Na przestrzeni 2025 roku nie wystąpiły również niebezpieczne zjawiska pogodowe, w przeciwieństwie do roku 2024, kiedy to miała miejsce powódź na południu Polski, która miała istotny wpływ na wyniki Towarzystwa. Wpływ powodzi na wynik Towarzystwa w 2024 roku został oszacowany na -6 285 tys. zł. W 2025 roku natomiast szkodowość produktów Towarzystwa utrzymywała się na niskim poziomie. Poprawa wyniku technicznego była widoczna w większości grup ubezpieczeń, w szczególności w grupie 8, gdzie słabszy wynik w 2024 roku wynikał głównie z powodzi, która spowodowała istotny wzrost szkodowości w ubezpieczeniach domów i mieszkań.

Poniższa tabela prezentuje główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa wg PSR, tj. składki wg PSR, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg PSR w podziale na linie ubezpieczeniowe (w tys. zł)

Tabela 2 Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa wg PSR za rok 2025

Dane za rok kończący się 31 grudnia 2025 w tys. zł	Linia biznesowa								Ogółem
	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych		
Składki przypisane*									
Brutto	95 185	9	815	78 135	5 824	6 710	20 409	207 087	
Udział zakładów reasekuracji	13 797	3	216	44 443	3 158	2 999	10 815	75 431	
Netto	81 388	7	599	33 692	2 666	3 711	9 593	131 657	
Składki zarobione*									
Brutto	85 599	10	864	72 305	5 804	6 585	23 235	194 402	
Udział zakładów reasekuracji	14 435	3	216	44 394	3 270	2 961	11 628	76 906	
Netto	71 164	8	648	27 911	2 534	3 624	11 607	117 496	

Działalność i wyniki operacyjne

Linia biznesowa

Dane za rok kończący się
31 grudnia 2025 w tys. zł

	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ogółem
Odszkodowania i świadczenia								-
Brutto	15 556	8	101	19 982	2 624	1 862	3 658	43 792
Udział zakładów reasekuracji	1 820	2	29	12 318	1 550	1 848	1 785	19 352
Netto	13 736	6	72	7 664	1 075	14	1 873	24 439
Koszty poniesione	63 603	8	545	5 005	997	2 026	5 378	77 561
Pozostałe koszty								616
Koszty ogółem								78 178

* Definicja składki zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

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

Tabela 3 Główne pozycje składające się na wynik z działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa wg PSR za rok 2024

Linia biznesowa

Dane za rok kończący się
31 grudnia 2024 w tys. zł

	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ogółem
Składki przypisane*								
Brutto	91 701	9	893	64 219	4 709	5 620	19 662	186 814
Udział zakładów reasekuracji	13 149	2	220	35 731	2 685	2 513	11 202	65 502
Netto	78 552	7	674	28 488	2 024	3 107	8 461	121 312
Składki zarobione*								
Brutto	75 169	9	879	58 820	4 287	5 437	19 566	164 167
Udział zakładów reasekuracji	11 043	2	220	35 717	2 553	2 458	9 804	61 798
Netto	64 126	7	659	23 103	1 734	2 978	9 761	102 369
Odszkodowania i świadczenia								0
Brutto	12 483	-1	120	24 221	2 698	2 863	352	42 736
Udział zakładów reasekuracji	1 337	0	33	14 565	1 854	2 853	270	20 912
Netto	11 146	-1	87	9 656	845	10	82	21 824
Koszty poniesione	63 793	7	615	10 327	896	2 070	5 911	83 617
Pozostałe koszty								491
Koszty ogółem								84 108

* Definicja składki zgodna z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

Dynamiczny wzrost portfela ubezpieczeniowego Towarzystwa widać po wzroście składki zarobionej brutto, która w roku 2025 wzrosła o 30 235 tys. zł (18%) w porównaniu do 2024 roku. Największe wartościowe przyrosty odnotowano w liniach „Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych” (13 485 tys. zł) oraz „Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów” (10 430 tys. zł). Nadal głównym kanałem dystrybucji ubezpieczeń pozostaje kanał Bancassurance & Affinity, z którego w 2025 roku pochodziło 82% składki przypisanej brutto.

Wraz ze wzrostem składki zarobionej wzrosły odszkodowania i świadczenia brutto (+2%). Dynamika wzrostu nie była jednak tak duża, ponieważ wyniki z 2024 roku obciążone były wysoką szkodowością związaną z powodzią, która miała istotny wpływ na poziom wypłaconych świadczeń.

Działalność i wyniki operacyjne

W kosztach działalności Towarzystwa ujęte są koszty akwizycji, koszty administracyjne oraz koszty likwidacji szkód. Łączna kwota kosztów jest pomniejszana o otrzymane prowizje reasekuracyjne. W 2025 roku łączne koszty działalności spadły o 7% w porównaniu z rokiem 2024. Jest to efekt wzrostu prowizji otrzymanych od reasekuratorów o 49%, co wynikało zarówno ze wzrostu skali biznesu w 2025 roku, jak i z faktu, że w 2024 roku poziom prowizji reasekuracyjnej był niższy z uwagi na powódź. Z drugiej strony dynamiczny rozwój działalności Towarzystwa i wzrost składki spowodował wzrost kosztów akwizycji w porównaniu do roku poprzedniego o 11%. Koszty administracyjne pozostają natomiast pod ścisłą kontrolą i z roku na rok nie urosły pomimo wzrostu skali działalności.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2025 wyniósł 5 950 tys. zł. Wynik z wyceny z działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny w 2025 roku wyniósł 2 475 tys. zł.

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa za rok kończący się 31 grudnia 2024 wyniósł 4 953 tys. zł. Wynik z wyceny działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wyniósł w 2024 roku – 1 274 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 2025 oraz za rok kończący się 31 grudnia 2024, w podziale na grupy aktywów (dane w tys. zł).

Tabela 4 Wynik z działalności lokacyjnej 2025 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)	6 048	0	98	0	2 475	0
Dłużne papiery wartościowe	5 626	0	98	0	2 475	0
Obligacje państwowe	5 626	0	98	0	2 475	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	423					
Razem:	6 048	0	98	0	2 475	0

Tabela 5 Wynik z działalności lokacyjnej 2024 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)	5 046	0	93	0	0	1 274
Dłużne papiery wartościowe	4 353	0	93	0	0	1 274
Obligacje państwowe	4 353	0	93	0	0	1 274
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	693					
Razem:	5 046	0	93	0	0	1 274

Wzrost wyniku z działalności lokacyjnej był przede wszystkim rezultatem wyższych o 1 273 tys. zł przychodów z tytułu dłużnych papierów wartościowych. Był to efekt posiadania większego portfela papierów dłużnych po zainwestowaniu nadwyżek z bieżących środków pieniężnych Towarzystwa, co przełożyło się na wyższą wartość otrzymanych odsetek od obligacji.

Jednocześnie nastąpił spadek o 270 tys. zł przychodów z odsetek otrzymywanych od depozytów, na skutek ulokowania nadwyżek środków pieniężnych w obligacjach oraz spadku oprocentowania lokat po obniżkach stóp procentowych.

Zysk w wysokości 2 475 tys. zł ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wynikał ze wzrostu wartości obligacji skarbowych na skutek rosnących cen po obniżkach stóp procentowych przeprowadzonych w 2025 roku.

Działalność i wyniki operacyjne

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

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

W roku 2025 Towarzystwo otrzymało zwrot nadpłaconego podatku od niektórych instytucji finansowych w wysokości 2 756 tys. zł. Za rok kończący się 31 grudnia 2024 koszt podatku od niektórych instytucji finansowych wyniósł 978 tys. zł.

Leasing

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingowych innych niż umowa dotycząca użytkowania aktywa, tj. powierzchni biurowej, która zgodnie z MSSF16 klasyfikowana jest jako przedmiot leasingu.

Inwestycje związane z sekurytyzacją

Towarzystwo nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.5 Wszelkie inne informacje

Nie wystąpiły inne istotne informacje w zakresie działalności i wyników Towarzystwa w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, które powinny zostać ujawnione.

System zarządzania

B. System zarządzania

Wstęp

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

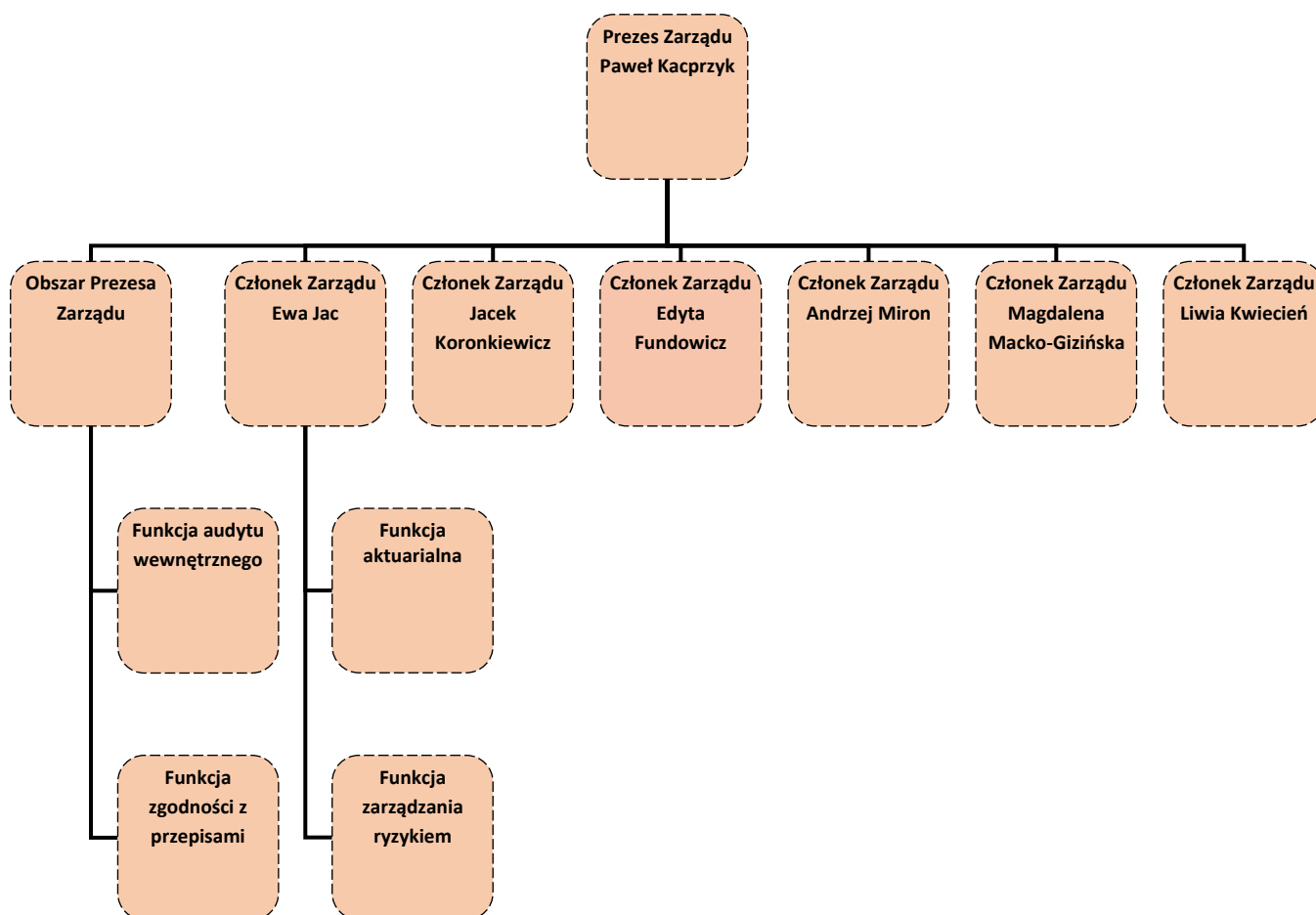
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

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

Efektywne i skuteczne zarządzanie działalnością Towarzystwa jest możliwe dzięki odpowiedniej strukturze organizacyjnej, uwzględniającej jasny i odpowiedni podział obowiązków, zakres odpowiedzialności i podległości służbowej oraz 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.

Umiejscowienie funkcji kluczowych w ramach schematu organizacyjnego Towarzystwa

Na poniższym schemacie zaprezentowany został podział struktury organizacyjnej na poszczególnych Członków Zarządu Towarzystwa wraz z umiejscowieniem innych funkcji kluczowych wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.



System zarządzania

Zarząd

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

Poniżej zaprezentowany został zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Nationale-Nederlanden Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Pan Paweł Kacprzyk – Prezes Zarządu nadzoruje:

- obszar audytu wewnętrznego – do którego zadań należy w szczególności dostarczanie niezależnej oraz obiektywnej oceny efektywności środków ograniczających ryzyko we wszystkich obszarach działalności Towarzystwa, w tym ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz innych elementów systemu zarządzania, jak również wydawanie rekomendacji w tym zakresie;
- 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 wsparcie Zarządu i jednostek organizacyjnych w zarządzaniu ryzykami niefinansowymi z obszaru Compliance w bieżącej działalności Towarzystwa, w szczególności ryzykami o charakterze regulacyjnym i reputacyjnym, doradzanie i przedstawianie niezależnej opinii w zakresie ryzyk Compliance odnośnie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa, w tym również związanymi z przepisami o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu, oraz zgodności przetwarzania danych osobowych z przepisami prawa, wytycznymi i rekomendacjami nadzorczymi oraz wskazywanie potencjalnych skutków działania niezgodnie z przepisami prawa z uwzględnieniem kwestii dotyczących reputacji, monitorowanie zmian w przepisach prawa, pełnienie przez osobę kierującą obszarem zarządzania ryzykiem Compliance roli „whistleblower reporting officer”, w ramach obszaru zarządzania ryzykiem Compliance funkcjonuje rola Inspektora Ochrony Danych;
- obszar transformacji - do którego zadań należy w szczególności pełnienie roli centrum kompetencyjnego zarządzania projektami i programami, wsparcie procesu analizy wpływu projektów regulacyjnych na poszczególne jednostki organizacyjne, organizacja i facylitacja cyklicznego planowania operacyjnego (BRP), koordynowanie inicjatyw ogólnofirmowych, takich jak transformacja zwinna i transformacja cyfrowa, budowa wizji zwinności oraz spójnych praktyk i standardów w zakresie jej wdrażania, rekrutacja, alokacja i rozwój ról wspierających zwinność oraz wdrażanie, rozwój i ewaluacja kształtu zwinnej organizacji.

Pan Jacek Koronkiewicz - Członek Zarządu odpowiedzialny za wdrażanie obowiązków określonych w Ustawie z dnia 1 marca 2018 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu nadzoruje obszar finansów, w tym:

- obszar rachunkowości i sprawozdawczości – do zadań którego należy w szczególności prowadzenie ksiąg Towarzystwa, planowanie podatkowe i zarządzanie ryzykiem podatkowym, kalkulacje i rozliczenia podatkowe, ustawowa i regulacyjna sprawozdawczość finansowa według standardów polskich oraz standardów międzynarodowych, rozliczanie płatności, wycena, księgowanie i sprawozdawczość inwestycji własnych, automatyzacja i poprawa efektywności procesów finansowych, koordynacja i nadzór nad projektami w obszarze finansów;
- obszar planowania i controllingu – do zadań którego należy w szczególności planowanie finansowe, budżetowanie, kontrola wykonania planów finansowych, zarządzanie środkami własnymi Towarzystwa, w tym zapewnienie płynności finansowej, sporządzanie analiz i projekcji finansowych, zapewnienie bieżącej i okresowej informacji zarządczej, wycena ryzyka inwestycyjnego, kontrola i zapewnienie jakości danych i procesów raportowania finansowego, raportowanie ESG;
- obszar zakupów i administracji – do zadań którego należy w szczególności w szczególności zapewnienie efektywnego procesu zamawiania i realizowania zakupów towarów i usług na potrzeby Towarzystwa, administracja, zarządzanie biurem i zapewnienie jego bieżącego funkcjonowania, zarządzanie flotą samochodową, obsługa biura Zarządu, BHP, zarządzanie korespondencją oraz zarządzanie planem ciągłości działania Towarzystwa.

Pani Ewa Jac – Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, nadzoruje obszar ryzyka i aktuariatu, w tym:

- obszar raportowania aktuarialnego i zarządzania ryzykiem – do którego zadań należy w szczególności wyznaczanie i raportowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, weryfikowanie adekwatności rezerw, kalkulacja wysokości należności i zobowiązań reasekuratorów, wyliczenia i raportowanie wymogów kapitałowych dla potrzeb

System zarządzania

Wyłączalności II, ocena ryzyka aktuarialnego i wyłączalności, ocena reasekuracji i ryzyka ubezpieczeniowego (underwriting) oraz wsparcie procesu planowania;

- 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, wsparcie procesu zapewnienia ciągłości działania oraz zarządzania kryzysowego, wspieranie funkcjonowania i raportowania systemu kontroli wewnętrznej, koordynacja procesu raportowania profilu ryzyka.

Pani Edyta Fundowicz – Członek Zarządu nadzoruje obszar sprzedaży i marketingu, w tym:

- obszar strategii rozwoju segmentu klienta indywidualnego – do którego zadań należy w szczególności definiowanie strategii rozwoju kanału sprzedaży dla klienta indywidualnego, zarządzanie ofertą produktową i portfelem produktowym, utrzymanie oraz dochodowość portfela klientów indywidualnych, zarządzanie badaniami marketingowymi, tworzenie i egzekucja zasad underwritingowych w obszarze produktów indywidualnych, kwotowanie nowych kontraktów, wycena nowych produktów oraz współpraca z reasekuratorami;
- obszar strategii rozwoju bancassurance i affinity - do którego zadań należy w szczególności definiowanie strategii rozwoju kanału sprzedaży dla klientów bankowych oraz partnerów, zarządzanie ofertą produktową i portfelem produktowym, zarządzanie retencją klientów, zarządzanie zewnętrznymi kanałami sprzedaży, realizacja planów sprzedażowych, administracyjne i systemowe zarządzanie polisami;
- obszar sprzedaży i wsparcia sprzedaży - do którego zadań należy w szczególności opracowywanie i wdrażanie zasad polityki sprzedażowej Towarzystwa, zarządzanie rozwojem i wynikiem poszczególnych kanałów sprzedaży, współpraca Towarzystwa z agentami, brokerami i multiagencjami, naliczanie i wypłata prowizji, administracja i rejestr umów agentów ubezpieczeniowych, wsparcie sprzedaży, tworzenie narzędzi sprzedażowych oraz zarządzanie komunikacją dla kanałów sprzedaży;
- obszar BI i CRM – do zadań którego należy w szczególności: opracowywanie segmentacji i profilowanie klientów, tworzenie modeli zakupowych, modeli przewidywania odejść, zarządzanie sprzedażą bezpośrednią w Call Center, pozyskiwanie leadów sprzedażowych z zewnętrznych i wewnętrznych baz danych, zarządzanie umowami i współpracą z zewnętrznymi Contact Center oraz innymi dostawcami baz danych, planowanie i realizacja kampanii dosprzedażowych;
- obszar e-Commerce i omnichannel - do zadań którego należy w szczególności, opracowywanie i wdrażanie zasad polityki sprzedażowej Towarzystwa w obszarze e-commerce, sprzedaż i generowanie leadów sprzedażowych w kanałach cyfrowych, rozwój narzędzi i procesów cyfrowych, tworzenie i rozwój analityki cyfrowej oraz zarządzanie środowiskiem i architekturą danych cyfrowych, zarządzanie sprzedażą bezpośrednią w Call Center, pozyskiwanie leadów sprzedażowych z zewnętrznych i wewnętrznych baz danych, zarządzanie umowami i współpracą z zewnętrznymi Contact Center oraz innymi dostawcami baz danych, planowanie i realizacja kampanii dosprzedażowych;
- obszar marki i komunikacji marketingowej – do zadań którego należy w szczególności budowanie pożądanego wizerunku oraz podstawowych wskaźników marki Nationale-Nederlanden, realizacja kampanii mediowych, analiza rynku i pozycji konkurencyjnej Towarzystw, nadzór nad spójnością i komunikacją marki, tworzenie kampanii i materiałów promujących produkty;
- obszar jakości sprzedaży - do zadań którego należy w szczególności, tworzenie, implementacja, kontrola procesów jakościowych, współpraca z szefami kanałów, prowadzenie indywidualnych postępowań wyjaśniających, administracja QMC (Komitetem Jakości Sprzedaży), kontrole w obszarach oraz działania prewencyjne i edukacyjne.

Pan Andrzej Miron – Członek Zarządu nadzoruje:

- obszar rozwoju i utrzymania aplikacji biznesowych – do zadań którego należy w szczególności projektowanie, dostarczanie i zapewnienie ciągłości działania rozwiązań technologicznych z zakresu: kanały cyfrowe dla klientów, aplikacje wpierające agentów, systemy sprzedażowe, systemy produktowe, bancassurance, operacje, roszczenia i

System zarządzania

Contact Center, zarządzanie standardami testowania i koordynacja procesu testowania rozwiązań IT oraz zarządzanie architekturą w ramach domen biznesowych oraz architekturą korporacyjną;

- obszar zarządzania danymi – do zadań którego należy w szczególności dostarczanie i zapewnienie ciągłości działania rozwiązań technologicznych z zakresu: inwestycji, finansów, aktuariatu, funkcji wsparcia, ładu i architektury danych oraz rozwój i utrzymanie platform danych i integracji systemów wspierających działanie Towarzystwa;
- obszar usług infrastruktury IT – do zadań którego należy w szczególności dostarczanie usług infrastruktury technologicznej w tym centrów przetwarzania danych oraz zapewnienie wsparcia pracowników Towarzystwa w zakresie użytkowanego sprzętu i oprogramowania, wdrażanie zasad ładu informatycznego i jego działań zgodnie ze standardami organizacyjnymi, tworzenie i zapewnianie przejrzystości procesów i usług IT, budżetów IT i zasobów IT, oceny ryzyka IT, zapewnienia jakości IT, zarządzania dostawcami IT oraz zarządzania jakością rozwiązań IT i wydaniem;
- obszar cyberbezpieczeństwa – do zadań którego należy w szczególności definiowanie standardów i polityk zarządzania bezpieczeństwem środowiska teleinformatycznego, edukowanie i budowanie świadomości dotyczącej cyberbezpieczeństwa w Towarzystwie, operacyjne zarządzanie bezpieczeństwem systemów informatycznych oraz bieżąca kontrola w zakresie zgodności ze standardami cyberbezpieczeństwa.

Pani Magdalena Macko-Gizińska - Członek Zarządu obszar relacji z klientami, w tym:

- obszar operacji i obsługi klienta – do zadań którego należy w szczególności ocena ryzyka ubezpieczeniowego (underwriting) i potwierdzanie przyjęcia do ubezpieczenia, obsługa posprzedażowa w zakresie zmian formalnych i finansowych w umowach ubezpieczenia, obsługa płatności składek i wypłat dla klientów, odpowiadanie na zapytania klientów w ramach dostępnych kanałów kontaktu oraz realizacja obowiązków związanych z przeciwdziałaniem finansowaniu terroryzmu wynikających z obsługi wniosków i zleceń klientów. W ramach obsługi infolinii dodatkowo aktualizacja danych kontaktowych, pozyskiwanie zgód marketingowych i leadów sprzedażowych oraz pomoc w aktywacji kont internetowych w serwisach klientów;
- obszar obsługi świadczeń i utrzymania portfela klientów - do zadań którego należy w szczególności rozpatrywanie wniosków o wypłatę świadczeń i zlecenie wypłat świadczeń, przyjmowanie i rozpatrywanie reklamacji klientów, wykonywanie kampanii wychodzących do klientów nakierowanych na poprawę retencji portfela, wykonywanie telefonów powitalnych do klientów, pozyskiwanie zgód marketingowych oraz leadów sprzedażowych, aktualizacja danych kontaktowych oraz udzielanie dostępu do serwisów internetowych klientów;
- obszar kanałów cyfrowych o doświadczeń klientów – do zadań którego należy w szczególności zapewnienie spójności w doświadczeniu klienta oraz procesów wewnętrznych tj. projektowanie klientocentrycznych rozwiązań i architektury rozwiązań biznesowych, monitorowanie satysfakcji i lojalności klientów, zrozumienie i badanie potrzeb klientów, przeprowadzanie testów użyteczności i zbieranie opinii użytkowników, zarządzanie standardem prostej i relacyjnej komunikacji obsługowej, doskonalenie jakości obsługi klienta oraz budowanie rozwiązań cyfrowych, zapewnienie użytecznego i estetycznego wyglądu produktów i usług cyfrowych, projektowanie doświadczeń użytkowników (UX) z zachowaniem podejścia User Centered Design, projektowanie interfejsów użytkownika (UI), a także rozwijanie i utrzymywanie platform służących do obsługi klientów i integracja procesów i rozwiązań systemowych dla klientów;
- obszar automatyzacji procesów operacyjnych i analiz biznesowych – do zadań którego należy w szczególności realizacja procesów raportowania biznesowego i regulacyjnego, realizacja zadań analitycznych i statystycznych oraz prowadzenie szerokich działań we współpracy z obszarem technologii w zakresie automatyzacji procesów operacyjnych;
- obszar KYC i zarządzania danymi klientów - do zadań którego należy w szczególności zarządzanie danymi klientów, skanowanie sankcyjne, kontrole ECF oraz rozwój i koordynacja procesów regulacyjnych w celu zapewnienia ich skuteczności i efektywności.

Pani Liwia Kwiecień - Członek Zarządu nadzoruje obszar kapitał ludzki i kultura organizacyjna, w tym:

- obszar pozyskiwania talentów i onboardingu - do zadań którego należy w szczególności zarządzanie i realizacja procesów rekrutacji, onboardingu oraz przeprowadzania egzaminów dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych i dystrybucyjnych Towarzystwa;

System zarządzania

- obszar szkoleń i rozwoju - do zadań którego należy w szczególności realizacja procesów people cycle (zarządzanie wynikami, zarządzanie talentami, zarządzanie sukcesją), przygotowanie i przeprowadzanie szkoleń dla pracowników i doradców, działania zmierzające do rozwoju kompetencji pracowników;
- obszar digitalizacji i usług HR - do zadań którego należy w szczególności zapewnienie obsługi kadrowo-płacowej pracowników, planowanie, monitorowanie i prognozowanie realizacji wykonania budżetów kosztów pracowniczych, realizacja procesu przeglądu wynagrodzeń oraz kształtowanie polityki wynagrodzeniowej, wdrażanie i rozwój rozwiązań technologicznych wspierających procesy i usługi HR, dostarczanie raportów i analiz w zakresie działalności obszaru, a także definiowanie zasad i nadzór nad strukturą organizacyjną Towarzystwa;
- obszar HR biznes partneringu - do zadań którego należy w szczególności bezpośrednia współpraca z zarządem i kadrą menedżerską Towarzystwa, w tym strategiczne doradztwo HR, rozwiązywanie zagadnień z zakresu zarządzania pracownikami, projektowanie i wdrażanie zmian w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, mediacje i rozwiązywanie konfliktów oraz wdrażanie procesów HR;
- obszar public relations i komunikacji korporacyjnej - do zadań którego należy w szczególności zarządzanie procesami komunikacji wewnętrznej i zewnętrznej, prowadzenie biura prasowego, działania z zakresu społecznej odpowiedzialności biznesu oraz marki Towarzystwa.

Inne kluczowe Funkcje

W Towarzystwie powołane zostały Osoby Nadzorujące Inne Kluczowe Funkcje, w tym Funkcje: Funkcja Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym pełniona przez Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym (ryzyko operacyjne), Funkcja Aktuariałna oraz Funkcja zarządzania ryzykiem aktuariałnym pełniona przez Dyrektora ds. Raportowania Non-Life i Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance) pełniona przez Dyrektora ds. Compliance i Funkcja Audytu Wewnętrznego pełniona przez Menadżera ds. Audytu Wewnętrznego.

Niezależność funkcji kluczowych

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

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

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

Funkcja Zarządzania Ryzykiem

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

Funkcja Aktuariałna

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

Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)

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

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

Główne zadania Zarządu w ramach zarządzania zgodnością (compliance) to:

- efektywne zarządzanie ryzykiem braku zgodności, w szczególności zatwierdzenie Polityki Zarządzania Ryzykiem Compliance i monitorowanie jej przestrzegania

System zarządzania

- określenie minimalnych wymagań, które muszą być spełniane przez każdego pracownika podczas wykonywania codziennych obowiązków służbowych,
- wspieranie kultury Compliance.

Zarząd powierzył sprawowanie Funkcji Compliance specjalnie stworzonej komórce organizacyjnej, tj. Departamentowi Zarządzania Ryzykiem Compliance (Departament, Funkcja Compliance). Zadaniem Funkcji Compliance jest wspieranie Zarządu i kierowników komórek organizacyjnych w zarządzaniu ryzykiem braku zgodności.

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

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

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

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

- a) stałym członkiem Komitetu ds. Jakości Sprzedaży z prawem głosu oraz prawem sprzeciwu co do podejmowanych tam decyzji np. odnośnie do przedstawicieli i pośredników, którzy działali z naruszeniem standardów lub przepisów prawa;
- b) stałym członkiem Komitetu Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym z prawem doradczym w zakresie ryzyka zgodności z przepisami i ryzyka utraty reputacji;
- c) członkiem Komitetu ds. Ryzyka Produktowego i Portfelowego z prawem głosu w szczególności w zakresie zatwierdzania nowego produktu oraz przeglądu istniejącego produktu,
- d) członkiem Komitetu Kryzysowego.

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

Raz do roku Zarządowi Towarzystwa, Radzie Nadzorczej Towarzystwa przedstawiane jest sprawozdanie z czynności wykonanych w ramach Funkcji Compliance, określające poziom ryzyka braku zgodności oraz zawierające inne istotne informacje w tym zakresie, m.in. wyniki rocznej oceny ryzyka, kwestie mogące mieć wpływ na ryzyko braku zgodności a także informacja o wykonywaniu Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych Komisji Nadzoru Finansowego. Za przygotowanie i przedstawienie wskazanych powyżej sprawozdań odpowiada Dyrektor ds. Compliance.

W powyższym zakresie, poza zmianą osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami, opisaną w rozdziale „Podsumowanie” w części „Istotne zmiany w systemie zarządzania w stosunku do roku poprzedniego”, nie wystąpiły inne istotne zmiany w 2025 roku.

Funkcja Audytu Wewnętrznego

Zadaniem Funkcji Audytu Wewnętrznego jest dostarczanie niezależnej oraz obiektywnej oceny efektywności środków ograniczających ryzyko we wszystkich obszarach działalności Towarzystwa, w tym ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz innych elementów systemu zarządzania, jak również wydawanie rekomendacji w tym zakresie.

Struktura Komitetów Towarzystwa

System zarządzania

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 opis komitetów działających w Towarzystwie według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Komitet Audytu

W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Audytu, którego członkowie wybierani są przez Radę Nadzorczą spośród Członków Rady Nadzorczej. Komitet Audytu pełni funkcję konsultacyjno-doradczą dla Rady Nadzorczej, w szczególności dostarcza wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie nadzoru m.in. nad procesem sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej.

Do obowiązków Komitetu Audytu należy w szczególności:

- monitorowanie skuteczności Systemów Kontroli Wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- monitorowanie wykonywania rewizji finansowej w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Polskiej Agencji 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 Audytu na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodzi:

- Pani Monika Nachyła – Przewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny).

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. Ryzyka Niefinansowego nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem niefinansowym (ryzyko operacyjne i ryzyko niezgodności z przepisami);
- Komitet Inwestycyjny i ds. Aktywów i Zobowiązań nadzoruje i akceptuje tematy związane z ryzykiem inwestycyjnym i finansowym, jak również wspiera funkcję zarządzania ryzykiem Towarzystwa;
- Komitet ds. Ryzyka Produktowego i Portfelowego nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem produktowym i portfelowym;
- Komitet Kryzysowy nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem sytuacji kryzysowych i jest to komitet zwoływany w przypadku wystąpienia sytuacji kryzysowej;
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Podatkowym nadzoruje wszystkie sprawy związane monitorowaniem oraz weryfikacją poprawności wywiązywania się z obowiązków podatkowych oraz przestrzeganiem w tym zakresie właściwych przepisów prawa i analizuje ryzyka podatkowe;

System zarządzania

- Komitet ds. Modeli nadzoruje wszystkie sprawy związane z ryzykiem związanym z modelami aktuarialnymi, jak również sprawuje nadzór nad rozwojem modeli oraz ustalaniem założeń stosowanych w procesach kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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 decyzjach biznesowych, w tym za kontrolę wewnętrzną w ramach tych obszarów;
- II linia - jednostki odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem compliance, w tym ryzykiem przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, Departament Prawny, Obszar Zarządzania Ryzykiem - monitoruje profil i poziom ryzyka, doradza kadrze zarządzającej optymalizację profilu ryzyka oraz ocenia jakość zarządzania ryzykiem przez I linię;
- III linia - Departament Audytu Wewnętrznego - funkcjonuje całkowicie niezależnie od I i II linii obrony, dokonuje oceny ogólnej skuteczności wewnętrznych mechanizmów kontrolnych oraz wydaje konkretne zalecenia mające na celu dalsze usprawnianie procesów lub struktury zarządzania i kontroli ryzyka.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich jego dziedzinach, w sposób zgodny ze Statutem, obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi oraz obowiązującymi zasadami ładu korporacyjnego. Rada Nadzorcza działa na podstawie kodeksu spółek handlowych, Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Statutu oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

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 2025 roku wchodzi:

- Pan Franciscus Henricus Maria Eijsink – Przewodniczący
- Pani Monika Nachyła – Wiceprzewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pani Renata Kulej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Franciscus Henricus Maria Eijsink – Przewodniczący
- Pani Monika Nachyła – Wiceprzewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pani Renata Kulej
- Pan Michał Hucał

Poszczególni Członkowie Rady Nadzorczej nie mają wyznaczonego podziału obowiązków z wyłączeniem funkcji Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Rada Nadzorcza wykonuje swoje uprawnienia kolegialnie.

System zarządzania

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

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

Rada Nadzorcza powołuje spośród swoich Członków opisany wyżej Komitet Audytu.

Istotne zmiany w stosunku do roku poprzedniego

W 2025 roku dokonano następujących zmian w składzie Zarządu:

W dniu 28 marca 2025 roku Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Panią Ewę Jac w skład Zarządu Towarzystwa z dniem 1 maja 2025 roku. Ponadto Walne Zgromadzenie Towarzystwa w dniu 28 marca 2025 roku powierzyło Panie Ewie Jac funkcję Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem (CRO), pod warunkiem uzyskania zgody KNF. Decyzją z dnia 27 czerwca 2025 roku otrzymaną przez Towarzystwo w dniu 30 czerwca 2025 roku KNF wyraziła zgodę na powołanie Ewy Jac na Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- Pan Paweł Kacprzyk – Prezes Zarządu
- Pan Jacek Koronkiewicz – Członek Zarządu
- Pan Andrzej Miron – Członek Zarządu
- Pani Edyta Fundowicz – Członek Zarządu
- Pani Magdalena Macko-Gizińska – Członek Zarządu
- Pani Liwia Kwiecień – Członek Zarządu
- Pani Ewa Jac - Członek Zarządu.

Zakres odpowiedzialności i podział obowiązków pomiędzy Członkami Zarządu Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku został zaprezentowany w części B.1. sprawozdania.

W 2025 roku dokonano następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:

W dniu 6 marca 2025 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Panią Monikę Nachyłę w skład Rady Nadzorczej. W dniu 12 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa powołała Panią Monikę Nachyłę w skład Komitetu Audytu. W dniu 21 marca 2025 roku Rada Nadzorcza Towarzystwa wybrała Panią Monikę Nachyłę na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej, a Komitet Audytu wybrał Panią Monikę Nachyłę na Przewodniczącą Komitetu Audytu.

System zarządzania

Rada Nadzorcza Towarzystwa powołuje Komitet Audytu ze swoich Członków. Komitet Audytu pełni funkcję konsultacyjno-doradczą dla Rady Nadzorczej, w szczególności dostarcza wsparcia Radzie Nadzorczej w zakresie nadzoru m.in. nad procesem sprawozdawczości finansowej, monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej. polityka

Na dzień 31 grudnia 2025 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Franciscus Henricus Maria Eijsink – Przewodniczący
- Pani Monika Nachyła – Wiceprzewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pani Renata Kulej

Ponadto należy wskazać, iż po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej tj. w dniu 6 lutego 2026 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Towarzystwa powołało Pana Michała Hucalą w skład Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- Pan Franciscus Henricus Maria Eijsink – Przewodniczący
- Pani Monika Nachyła – Wiceprzewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pani Renata Kulej
- Pan Michał Hucal

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Komitetu Audytu wchodził:

- Pani Monika Nachyła – Przewodnicząca (członek niezależny)
- Pan Bartholomeus Odilia Petrus Frijns
- Pan Tomasz Gabrusewicz (członek niezależny)

W pierwszym kwartale 2025 roku w Towarzystwie nastąpiła zmiana na stanowisku osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami (compliance).

W 2025 roku Towarzystwo nie dokonywało innych istotnych zmian w systemie zarządzania.

Polityka wynagradzania

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

Polityka wynagradzania pracowników i Członków Zarządu obejmuje zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia.

Celem polityki jest:

- zapewnienie wysokości wynagrodzenia Członków Zarządu na adekwatnym poziomie do kwalifikacji tych osób poprzez porównywanie wynagrodzeń Spółki z rzetelnymi danymi rynkowymi,
- zapewnienie wysokości wynagrodzeń na konkurencyjnym poziomie względem rynku, pozwalających na zatrudnienie i utrzymanie osób o kluczowych dla Spółki kompetencjach,
- sprawowanie kontroli nad stosowaniem Polityki wynagradzania Członków Zarządu przez Radę Nadzorczą poprzez zatwierdzanie warunków ustalenia wynagrodzenia zmiennego dla Członków Zarządu, weryfikację spełnienia przez Członków Zarządu kryteriów wypłaty wynagrodzenia zmiennego, weryfikację adekwatności wysokości wynagrodzenia zasadniczego Członków Zarządu względem warunków rynkowych oraz podejmowanie uchwał w sprawie zmiany wysokości tego wynagrodzenia,
- uzależnienie zmiennych składników wynagrodzenia Członków Zarządu od obiektywnych kryteriów oraz jakości zarządzania Spółką.

Całkowita wysokość wynagrodzenia zmiennego nie może być wyższa, niż roczne wynagrodzenie stałe. Stały składnik wynagrodzenia zgodnie z Polityką Wynagradzania oparty jest na wycenie i benchmarku ustalonym dla danego stanowiska w oparciu o raporty płacowe oraz wynikach rocznej oceny pracowniczej. Zmienny składnik wynagrodzenia zależy od wyników osiągniętych przez danego pracownika na bazie oceny pracowniczej, a także od ogólnych wyników Towarzystwa.

W przypadku Członków Zarządu wynagrodzenie zmienne jest uzależnione od wyników oceny rocznej na poziomie „spełnia oczekiwani” w zakresie realizacji celów biznesowych danego Członka Zarządu oraz kompetencji, a także od pozytywnej oceny

System zarządzania

Rady Nadzorczej sposobu zarządzania przez Członka Zarządu swoim obszarem. Część zmiennego składnika wynagrodzeń Członków Zarządu zawiera składnik odroczony na okres nie krótszy niż trzy lata, co uwzględnia charakter i ramy czasowe działalności Spółki.

Brak wynagrodzenia zmiennego jest pochodną podejmowania działań noszących znamiona nadużycia, oszustwa lub działań poważnie szkodzących reputacji firmy, a także ciężkie naruszenie obowiązków lub zasad kodeksu etycznego obowiązującego w firmie.

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 zgodności z przepisami, Funkcja Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym oraz Funkcja Aktuarialna oraz Zarządzania Ryzykiem Aktuarialnym) nie podlegają ocenie na podstawie kryteriów finansowych. Osiągnięte wyniki, formułowane na podstawie kryteriów finansowych lub niefinansowych, stanowią podstawę uprawnień do zmiennych składników wynagrodzenia (premija pracownicza). Dodatkowo, wybrani pracownicy oraz Członkowie Zarządu uprawnieni są do otrzymania akcji Grupy NN.

Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują stałe miesięczne wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji niezależnego Członka Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

Dla Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje nie przewidziano dodatkowych programów emerytalno-rentowych ani programów wcześniejszych emerytur.

Informacje dotyczące istotnych transakcji

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku, Towarzystwo nie zawarło istotnych transakcji z akcjonariuszami, 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 zawodowe, które są stosowane każdorazowo przy zatrudnianiu osób na kluczowe funkcje tj. stanowisko Prezesa i Członka Zarządu, członów Rady Nadzorczej oraz stanowiska osób nadzorujących inne kluczowe funkcje (Osoba Nadzorująca Funkcję Zarządzania Ryzykiem Niefinansowym, Osoba Nadzorująca Funkcję zgodności z przepisami, Osoba Nadzorująca Funkcję Audytu Wewnętrznego, Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną oraz Zarządzania Ryzykiem Aktuarialnym).

Kandydat na członka Zarządu Towarzystwa musi spełniać łącznie następujące wymagania:

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

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

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

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

Kandydat na członka Rady Nadzorczej musi łącznie spełniać następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;

System zarządzania

- 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 należytego wykonywania swojej funkcji.

Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności wynikające z art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym oraz przejawiające się brakiem bezpośrednich i pośrednich powiązań z Towarzystwem, członkami Zarządu i Rady Nadzorczej, znaczącymi akcjonariuszami i podmiotami z nim powiązanymi. W szczególności niezależnością powinni cechować się Członkowie Rady Nadzorczej, którzy posiadają kompetencje z dziedziny rachunkowości lub rewizji finansowej. Przynajmniej jeden Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży ubezpieczeniowej lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży ubezpieczeniowej.

Opis procedury używanej do oceny kwalifikacji, umiejętności i reputacji

W Towarzystwie obowiązuje „Procedura oceny odpowiedniości i weryfikacji spełniania wymogów przez Członków Zarządu/ Członków Rady Nadzorczej oraz Osób nadzorujących inne kluczowe funkcje w Nationale-Nederlanden Towarzystwie Ubezpieczeń S.A.", która opisuje proces weryfikacji kwalifikacji, wiedzy, umiejętności, doświadczenia, rękojmi oraz reputacji osób pełniących kluczowe funkcje zarówno przed powołaniem jak i w trakcie pełnienia funkcji. Załącznikami do procedury są odpowiednie szczegółowe formularze, ankiety, oświadczenia, na podstawie których oraz innych dokumentów i informacji dotyczących wykształcenia, doświadczenia zawodowego, weryfikowana jest wiedza, doświadczenie, rękojmia osób pełniących kluczowe funkcje.

Towarzystwo dokonuje weryfikacji rękojmi oraz wymogu posiadania odpowiedniej wiedzy i doświadczenia przed powołaniem na daną funkcję, w trakcie powołania jak i przed ponownym powołaniem do pełnienia danej funkcji, w szczególności na podstawie: szczegółowego formularza dla członków i kandydatów na członków zarządów, rad nadzorczych oraz formularza dla osób nadzorujących inne kluczowe funkcje krajowych zakładów ubezpieczeń wraz z dokumentami potwierdzającymi wykształcenie i dodatkowe kwalifikacje oraz doświadczenie zawodowe, zaświadczenia o niekaralności z Krajowego Rejestru Karnego i/lub innego właściwego organu lub oświadczenia o niekaralności, kwestionariusza dotyczącego reputacji, rękojmi i sytuacji finansowej, oświadczenia w sprawie konfliktu interesów, oświadczenia w sprawie dodatkowych aktywności zawodowych i pozazawodowych (dotyczącego konfliktu interesów), oświadczenia dotyczącego weryfikacji nt. zmiany w zakresie dokumentów, oświadczeń i informacji, podanych na etapie powołania. Osoby pełniące kluczowe funkcje zobowiązane są do każdorazowego zgłaszania Towarzystwu wszelkich zmian w złożonych oświadczeniach, w tym dotyczących rękojmi, doświadczenia, dodatkowych aktywności zawodowych, które oceniane są pod kątem potencjalnego konfliktu interesów. Raz na rok osoby pełniące kluczowe funkcje dostarczają podpisane oświadczenia w celu potwierdzenia aktualności informacji, w tym także dotyczących kompetencji i rękojmi przekazanych przed objęciem funkcji lub w celu aktualizacji informacji.

Pracownik obszaru Kapitał Ludzki i Kultura Organizacyjna, 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. Towarzystwo informuje również Komisję Nadzoru Finansowego o zmianach na stanowiskach osób nadzorujących inne kluczowe funkcje, w terminie 7 dni od dnia dokonania zmiany. W ramach zgłoszenia o powołaniu Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej, osób pełniących kluczowe funkcje przekazywane są do Komisji Nadzoru Finansowego ww. dokumenty na podstawie których dokonana została odpowiednio weryfikacja spełniania wymogów.

System zarządzania

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 realizację strategii biznesowej. Celem strategii zarządzania ryzykiem jest zabezpieczenie stabilnego wzrostu, dodawanie wartości akcjonariuszom 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 ograniczania ryzyka podejmowane są działania mitygujące. Na podstawie tych informacji Zarząd Towarzystwa ocenia czy Towarzystwo działa w ramach apetytu na ryzyko oraz jakie akcje trzeba podjąć, aby skuteczniej zarządzać ryzykiem. Proces ten zapewnia, iż Towarzystwo w sposób ciągły jest w stanie odpowiadać na pojawiające się ryzyka, które mogłyby istotnie wpłynąć na wyniki finansowe i wypłacalność Towarzystwa.

Funkcje kluczowe

Towarzystwo ustanowiło cztery inne funkcje kluczowe: Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Funkcję zgodności z przepisami, Funkcję Aktuarialną oraz Funkcję Audytu Wewnętrznego. W niniejszym rozdziale, System zarządzania ryzykiem, zaprezentowana została Funkcja Zarządzania Ryzykiem. Funkcja Compliance została zaprezentowana szczegółowo w rozdziale B1 i B4 niniejszego sprawozdania, funkcja audytu wewnętrznego w rozdziale B.5 oraz funkcja aktuarialna w rozdziale B.6.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

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

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

Kontrola poziomu ryzyka

System zarządzania

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:

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

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

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

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

Funkcja Zgodności z Przepisami (Compliance)

Głównymi zadaniami Funkcji Compliance są:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz rekomendacjami i wytycznymi nadzorczymi,
- niezwłoczne informowanie Zarządu lub Rady Nadzorczej o wysokim lub krytycznym poziomie ryzyka braku zgodności,
- monitorowanie zmian w przepisach prawa mających wpływ na prowadzenie działalności Towarzystwa,
- ocena potencjalnego wpływu zmian pojawiających się w otoczeniu regulacyjnym na działalność Towarzystwa w ramach obszaru nadzorowanego przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance oraz wskazanie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów,
- ocena adekwatności środków, działań podejmowanych przez Towarzystwo w celu zapobiegania niezgodności z przepisami, rekomendacjami i wytycznymi nadzorczymi oraz ograniczania ryzyka utraty reputacji,
- rekomendowanie działań w zakresie usunięcia nieprawidłowości oraz ograniczania ryzyka braku zgodności w prowadzonej działalności przez Towarzystwo,
- wspieranie i doradztwo w wykonywaniu zadań i obowiązków przypisanych do Menadżera ds. Przeciwdziałania Nadużyciom Finansowym (MLRO/Money Laundering Reporting Officer) i Zespołu Przeciwdziałania Nadużyciom Finansowym (MLRT/ Money Laundering Reporting Team) – wyłącznie w zakresie procesów sankcyjnych.
- aktywna współpraca i doradzanie komórkom organizacyjnym Towarzystwa w celu zarządzania ryzykiem braku zgodności w całym cyklu życia produktów (w tym także w zakresie towarzyszących produktowi materiałów informacyjnych, marketingowych oraz materiałów szkoleniowych przeznaczonych dla dystrybutorów), przy organizacji procesu dystrybucji ubezpieczeń i działalności Towarzystwa, aktywną współpracę, opiniowanie i doradzanie komórkom organizacyjnym Towarzystwa w celu zarządzania przez nie ryzykiem braku zgodności w kwestiach związanych w uwzględnieniem interesów klienta w poszczególnych kanałach dystrybucji, przy organizacji procesu dystrybucji i współpracy z dystrybutorami (w zakresie zawieranych przez Towarzystwo umów agencyjnych lub innych regulujących zasady współpracy z dystrybutorami (przede wszystkim w zakresie zasad wynagradzania i uwzględnienia ryzyka wystąpienia konfliktu interesów),

System zarządzania

- wsparcie strategii Towarzystwa poprzez przygotowywanie opinii, doradzanie i współpracę z komórkami organizacyjnymi, w celu implementowania dobrych praktyk, w zakresie przestrzegania przepisów oraz standardów rynkowych, a także rekomendacji i wytycznych nadzorczych,
- przeprowadzanie monitoringów, kontroli wewnętrznych w Towarzystwie,
- identyfikacja, ocena, kontrola oraz monitorowanie ryzyka braku zgodności, w ramach realizowanych przez Departament Zarządzania Ryzykiem Compliance czynności oraz przekazywanie raportów/podsumowań zawierających te wyniki,
- promowanie kultury przestrzegania przepisów w celu zwiększenia zaufania, odpowiedzialności, przejrzystości i rzetelności w ocenie zarządzania i sprawozdawczości w obszarze ryzyka braku zgodności,
- podnoszenie wśród pracowników Towarzystwa świadomości w zakresie ryzyka braku zgodności.

Zadania związane z zapewnieniem zgodności z przepisami dotyczącymi sankcji realizuje Menadżer ds. Przeciwdziałania Nadużyciom Finansowym oraz Zespół ds. Przeciwdziałania Nadużyciom Finansowym funkcjonujący w Departamencie Zarządzania Ryzykiem Compliance.

Z dniem 1 sierpnia 2025 roku Zarząd Towarzystwa podjął decyzję o utworzeniu Departamentu KYC i Zarządzania Danymi Klientów, funkcjonującego w strukturze Obszaru Relacji z Klientami. Jednostka ta pełni rolę centrum eksperckiego pierwszej linii obrony i odpowiada za wyznaczanie, wdrażanie i monitorowanie operacyjnych standardów sankcyjnych oraz zapewnienie zgodności operacyjnej w obszarze sankcji, zgodnie z wytycznymi i standardami przekazywanymi przez Menadżera ds. Przeciwdziałania Nadużyciom Finansowym.

Od 15 września 2025 roku funkcja Inspektora Ochrony Danych została umiejscowiona w Departamencie Zarządzania Ryzykiem Compliance i podlega Prezesowi Zarządu.

Dyrektor ds. Compliance pełni funkcję Whistleblowing Reporting Officer, tj. osoby przyjmującej zgłoszenia naruszeń zgodnie z przyjętą przez Zarząd Procedurą dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych w Nationale-Nederlanden (Procedura Whistleblower Nationale-Nederlanden).

W powyższym zakresie nie wystąpiły istotne zmiany w 2025 roku.

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

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

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

B.5 Funkcja Audytu Wewnętrznego

Realizacja Funkcji Audytu Wewnętrznego w Towarzystwie

Towarzystwo posiada 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.

Do zadań Funkcji Audytu Wewnętrznego należy w szczególności:

- 1) tworzenie planu audytu wewnętrznego i realizacja prac z zakresu audytu wewnętrznego w Towarzystwie i podmiotach, którym Towarzystwo powierzyło wykonywanie swoich obowiązków,
- 2) dostarczanie Zarządowi Towarzystwa niezależnej oceny dotyczącej zaprojektowania i efektywności zastosowanych kontroli wewnętrznych ograniczających ryzyka związane z działalnością Towarzystwa,
- 3) dostarczanie rekomendacji, które mają na celu udoskonalenie zarządzania ryzykiem oraz kontroli zastosowanych w Towarzystwie,
- 4) przedkładanie Zarządowi Towarzystwa wyników prac w postaci raportów z przedstawionymi wnioskami i rekomendacjami,
- 5) dostarczanie Zarządowi i Komitetowi Audytu Towarzystwa rocznej informacji o skuteczności systemu kontroli wewnętrznej,

System zarządzania

- 6) regularne raportowanie do Komitetu Audytu Towarzystwa w zakresie realizacji planu audytu i zidentyfikowanych nieprawidłowości.

W celu skutecznego wykonywania Funkcji Audytu Wewnętrznego, Menadżer ds. Audytu Wewnętrznego 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 Wewnętrznego, który raportuje bezpośrednio (hierarchicznie) do Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz funkcjonalnie do Komitetu Audytu ustanowionego na poziomie Rady Nadzorczej Towarzystwa;
- możliwość odbywania spotkań z Komitetem Audytu bez udziału Zarządu;
- 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 trzech liniach obrony w Towarzystwie;
- konstrukcję celów pracowniczych dla osób wykonujących czynności w ramach funkcji audytu wewnętrznego (pracowników Departamentu Audytu Wewnętrznego), zapewniającą niepowiązanie celów audytu wewnętrznego z bieżącymi celami operacyjnymi i komercyjnymi Towarzystwa;
- realizację zasady, zgodnie z którą w przypadku, gdy osoba wykonująca czynności w ramach Funkcji Audytu Wewnętrznego (pracownik Departamentu Audytu Wewnętrznego) wykonywała wcześniej zadania w ramach innej jednostki organizacyjnej Towarzystwa, w celu zapobiegania konfliktowi interesów, nie może ona realizować zadań audytorskich w odniesieniu do tego obszaru przez okres 12 miesięcy od zakończenia wykonywania zadań w ramach tej jednostki organizacyjnej;
- zapewnienie, że zatrudnienie, ustalenie wysokości wynagrodzenia oraz rozwiązanie umowy o pracę z Menadżerem ds. Audytu Wewnętrznego wymaga zgody Komitetu Audytu.

B.6 Funkcja Aktuarialna

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

Do zadań Funkcji Aktuarialnej należy:

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

System zarządzania

Co najmniej raz do roku Osoba Nadzorująca Funkcję Aktuarialną przygotowuje Raport Funkcji Aktuarialnej zawierający opinię odnośnie powyższych 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 podmiotom Grupy NN oraz innym wybranym podmiotom następujące czynności:

- wdrożenie i utrzymanie systemu finansowo -zakupowego, jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługi z zakresu ustalania przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych, w tym wykonywanie analizy dokumentacji niezbędnej do ustalenia odpowiedzialności za szkodę, prowadzenie korespondencji z Klientami oraz innymi podmiotami, prowadzenie likwidacji merytorycznej szkód, przygotowanie ostatecznych decyzji merytorycznych, organizowanie świadczeń bezgotówkowych, wypłatę przyznanych świadczeń gotówkowych, realizację świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia, udzielanie informacji Klientom na temat procesu likwidacji szkody; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- likwidacja szkód z niektórych umów ubezpieczeń; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługa z zakresu czynności usług IT dotyczących procesu zarządzania i bezpieczeństwa IT; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Czechy;
- wycena aktywów własnych; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Holandia;
- usługi z zakresu konsultacji w zakresie budowy portfeli i mandatów inwestycyjnych; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- utrzymanie i monitoring aplikacji, naprawa błędów, implementacja zmian; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługa konfiguracji, udostępnienia i utrzymania systemu wspierającego proces zakupu, odbioru, rozliczenia faktur oraz rejestr umów zakupowych; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Holandia;
- hosting i utrzymanie serwisu internetowego nn.pl; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługę polegającą na udostępnieniu, wdrożeniu oraz utrzymaniu i wsparciu kompleksowego rozwiązania centrum kontaktowego dostarczane w modelu usługi (SaaS) z chmury publicznej; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługi archiwizacyjne; jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska;
- usługę polegającą na dostarczeniu przestrzeni dyskowej na potrzeby przechowywania dokumentów na nośniku trwałym (Usługa Object Storage WORM) oraz usługa VPN, jurysdykcja, w której zlokalizowany jest usługodawca: Polska.

System zarządzania

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 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Profil ryzyka

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 ryzyka, 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 majątkowych 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 ryzyka, zdefiniowane zostały scenariusze testowe, tzw. testy stresu. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się każdego ze scenariuszy ubezpieczeniowych o bardzo dużym wpływie finansowym.

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo dokonało zmiany warunków umowy reasekuracji dla ubezpieczenia domu i mieszkań, polegającą na zwiększeniu zachowka oraz pojemności reasekuracji katastroficznej przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału cedowanego ryzyka w umowie reasekuracji proporcjonalnej. W związku z powyższym nastąpił wzrost ryzyka aktuarialnego oraz katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie.

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

C.1 Ryzyko aktuarialne

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

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

Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych obejmuje następujące podmoduły:

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka aktuarialnego w przypadku ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 28 122 tys. zł, zaś w przypadku ubezpieczeń zdrowotnych 31 124 tys. zł.

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

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

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

Profil ryzyka

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

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

Tabela 6 Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wg stanu na 31.12.2025 rok

Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (dane w tys. zł)	2025
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	17 640
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	2 086
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	17 834
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-9 438
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	28 122

Tabela 7 Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych wg stanu na 31.12.2025 rok

Wymóg kapitałowy - ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych (dane w tys. zł)	2025
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych	29 712
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 882
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych	4 083
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych	-5 552
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	31 124

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. Do oceny ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie stosowane są statystyczne analizy parametrów leżących u podstaw najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, wielkości ekspozycji wraz z szkodowością portfeli polis. Ze stosowanych technik pomiaru ryzyka należy wymienić analizy wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności oraz kapitałowego wymogu wypłacalności. Analiza wrażliwości istotnych ryzyk/zdarzeń opiera się na wyliczeniu wpływu na wysokość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przy zmianach głównych założeń nie-ekonomicznych. W rozdziale C.7 przedstawiono analizę wrażliwości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w scenariuszach zakładających podwyższenie i obniżenie o 10% głównych parametrów aktuarialnych. W rozdziale tym przedstawiona jest również analiza wrażliwości wymogu kapitałowego w zależności od poszczególnych czynników ryzyka.

Ryzyka ubezpieczeniowe są zarządzane głównie poprzez dywersyfikację i limity na pojedynczą ekspozycję dla poszczególnych ryzyk, takich jak bezrobocie, niezdolność do pracy czy ryzyko ubezpieczenia nieruchomości. Ponadto monitorowany jest wskaźnik mieszany oraz wyniki poszczególnych produktów ubezpieczeń w podziale portfel lub grupę produktów. Na podstawie tych analiz ocenia się adekwatności składki oraz strategię taryfową. Aby zminimalizować straty finansowe wynikające z niespodziewanego wzrostu szkodowości Towarzystwo stosuje adekwatną do potrzeb technikę ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego w postaci umów reasekuracji. W każdym roku Towarzystwo dokonuje oceny ekspozycji na ryzyko katastroficzne i potrzeby reasekuracji tego ryzyka. W szczególności w zakresie ryzyka katastroficznego Towarzystwo analizuje mapę ekspozycji ryzyka powodzi w ubezpieczeniach nieruchomości oraz wyniki modelu ryzyka powodziowego. Ponadto analizowana jest ekspozycja narażenia na ryzyko pożaru, w szczególności koncentracji tego ryzyka w promieniu 200 m. Na podstawie tych analiz ocenia się skuteczność programu reasekuracji oraz wprowadza ewentualne modyfikacje w zachowku i pojemności umów reasekuracji, aby zminimalizować straty powstałe w wyniku zdarzeń katastroficznych. Ponadto w ciągu roku Towarzystwo analizuje skuteczność wpływu reasekuracji na wymóg oraz pozycję kapitałową (SCR ratio). Ryzyko aktuarialne jest mitygowane poprzez weryfikacje realizacji planów finansowych Towarzystwa. Dodatkowo przeprowadzane jest badanie

Profil ryzyka

rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Czynności podejmowane w zakresie monitoringu są na bieżąco weryfikowane w celu zapewnienia ich ciągłej skuteczności.

W ramach procesu ORSA Towarzystwo przeprowadziło w 2025 roku analizy testów warunków skrajnych dla zidentyfikowanych istotnych czynników ryzyka. W obszarze ryzyka ubezpieczeniowego został przeanalizowany scenariusz uwzględniający zmiany klimatyczne, mogące skutkować katastrofą naturalną. Wyniki testów stresu wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności nawet w sytuacji zrealizowania się scenariusza o bardzo dużym wpływie finansowym w horyzoncie 1 roku. Ponadto test odwrotny warunków skrajnych pokazał, że w przypadku braku sprzedaży nowych polis oraz ponoszeniu dotychczasowych kosztów, kapitał Towarzystwa wystarczy na działalność Towarzystwa do trzeciego kwartału roku 2028.

Na koniec roku 2025 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2025 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

Metody pomiaru ryzyka nie zmieniły się w 2025 roku.

C.2 Ryzyko rynkowe

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

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

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego (włączając wymogi kapitałowe na ryzyko koncentracji aktywów oraz rozpiętości kredytowej) na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 10 053 tys. zł.

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

Tabela 8 Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego wg stanu na 31.12.2025

Kapitałowy wymóg wypłacalności – moduł ryzyka rynkowego (dane w tys. zł)	2025
Ryzyko stopy procentowej	9 935
Ryzyko cen akcji	194
Ryzyko cen nieruchomości	552
Ryzyko spreadu kredytowego	140
Ryzyko koncentracji aktywów	1 315
Ryzyko walutowe	0
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-2 079
Całkowite ryzyko rynkowe	10 053

Profil ryzyka

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

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

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

Towarzystwo przeprowadziło w 2025 roku dodatkowe analizy ryzyka rynkowego. Jednym ze zidentyfikowanych czynników ryzyka był scenariusz, który zakładał dalszy wzrost inflacji oraz dalsze podwyżki stóp procentowych. Wyniki przeprowadzonego testu stresu oraz analizy wrażliwości wskazują, że zmiana stóp procentowych oraz wzrost inflacji nie zagraża pozycji wypłacalności Towarzystwa.

Na koniec roku 2025 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2025 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

C.3 Ryzyko kredytowe

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

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

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

Ryzyko spreadu

Ryzyko spreadu kredytowego to ryzyko spadku wartości aktywów spowodowane zmianami różnicy między rentownością danego instrumentu dłużnego, a rentownością instrumentów dłużnych emitowanych przez państwo. Spread kredytowy rośnie w przypadku gorszej oceny zdolności kredytowej emitenta przez uczestników rynku wtórnego powodując spadek wartości danego dłużnego papieru wartościowego. Z punktu widzenia bilansu Towarzystwa ekspozycja na ryzyko kredytowe związana jest z depozytami, które zgodnie z Wypłacalność II podlegają szokom ryzyka spreadu kredytowego. Towarzystwo lokuje depozyty jedynie w bankach charakteryzujących się ratingiem A lub wyższym (w konwencji agencji Fitch, wyznaczonym zgodnie z metodą drugiego najlepszego ratingu na potrzeby Wypłacalności II). 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 najbardziej renomowane agencje takie jak Standard & Poor's, Moody's, Fitch.

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

Profil ryzyka

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 wypłacalności uwzględnia swoją działalność, w tym charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Towarzystwo różnicuje aktywa i zachowuje ich odpowiednie rozproszenie, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, szczególnego składnika aktywów, z uwzględnieniem możliwości operacyjnych. W okresie sprawozdawczym większość aktywów była ulokowana w obligacjach skarbowych i obligacjach gwarantowanych przez Skarb Państwa o różnych terminach zapadalności. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo posiadało również depozyty, które były ulokowane w banku BNP Paribas Bank Polska S.A. Towarzystwo nie ma intencji znacząco rozpraszać depozytów, aby uniknąć konieczności współpracy ze zbyt dużą ilością kontrahentów.

Do oceny ryzyka spreadu kredytowego Towarzystwo stosuje kapitałowy wymóg wypłacalności. Ze względu na niską istotność ryzyka spreadu nie przeprowadza się dodatkowych analiz dla tego ryzyka.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka spreadu kredytowego na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 140 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

Ryzyko koncentracji aktywów

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka koncentracji na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 1 315 tys. zł i stanowił część modułu ryzyka rynkowego.

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

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

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

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

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

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

Towarzystwo nie stosuje technik ograniczenia ryzyka w zakresie ryzyka kredytowego w rozumieniu art. 208-215 rozporządzenia delegowanego, natomiast stosuje inne metody zarządzania ryzykiem. W odniesieniu do ryzyka kontrahenta (typ 1) związanego

Profil ryzyka

z ekspozycjami wobec banków Zakład stosuje (ciągłą) metodę ograniczania ryzyka polegającą na ustaleniu limitów dotyczących łącznej dozwolonej ekspozycji na każdy z banków w zależności od jego ratingu. Ze względu na niską istotność ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta nie przeprowadza się analiz wrażliwości czy specyficznych dla tego ryzyka testów warunków skrajnych.

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

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

Tabela 9 Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wg stanu na 31.12.2025 rok

Wymóg kapitałowy – ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (dane w tys. zł)	2025
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ I	4 139
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta typ II	274
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-65
Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 394

Na koniec roku 2025 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2025 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewywiązania się ze zobowiązań przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 4 349 tys. zł.

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

C.4 Ryzyko płynności

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

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

Ryzyko płynności nie jest istotnym ryzykiem Towarzystwa.

W odniesieniu do ryzyka płynności, łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniosła 19 567 tys. zł.

C.5 Ryzyko operacyjne

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

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

Profil ryzyka

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

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

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

Istotne ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo związane są z możliwością zajścia zdarzeń operacyjnych wskutek błędnego działania systemu administracyjnego, pracownika lub dystrybucji, niedostosowania do zmian legislacyjnych, działalności cyberprzestępców.

W 2025 roku scenariusze dotyczące ryzyka operacyjnego dotyczyły w głównej mierze ryzyk związanych ze zmianami legislacyjnymi oraz działaniem cyberprzestępców, jako kluczowe ryzyka zidentyfikowane w Towarzystwie (tzw. High Level Risk Assessment).

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 2025 roku wyniósł 5 825 tys. zł.

Dodatkowo współczynnik Potencjalnych Strat Rocznych określający apetyt Towarzystwa na ryzyko operacyjne w 2025 roku nie został przekroczony. Wskaźnik ten odzwierciedla roczną prognozę oczekiwanej straty związanej z ryzykiem operacyjnym i jest mierzony względem limitu.

W 2025 roku Towarzystwo nie wprowadziło istotnych zmian w sposobie zarządzania ryzykiem operacyjnym. Nie nastąpiła także istotna zmiana w profilu ryzyka operacyjnego na jakie Towarzystwo jest narażone.

Na koniec roku 2025 Towarzystwo nie posiadało ekspozycji wynikającej z pozycji pozabilansowych oraz z przeniesienia ryzyka na spółki celowe (art. 295 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego). W roku 2025 Towarzystwo nie korzystało ze spółek celowych w rozumieniu art. 211 Dyrektywy Wypłacalność II.

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

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

W Towarzystwie prowadzona jest identyfikacja obszarów podatnych na ryzyko prawne i regulacyjne. W obszarach tych wskazywane są kluczowe ryzyka prawne i regulacyjne, mające wpływ na działalność Towarzystwa, które następnie są klasyfikowane ze względu na ich istotność oraz do których są definiowane, a następnie akceptowane adekwatne działania 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

Profil ryzyka

Nadzorcza cyklicznie informowane są o bieżących zagadnieniach regulacyjnych wraz ze wskazaniem ich potencjalnego wpływu na działalność Towarzystwa.

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

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

W ramach działań mających na celu eliminację ryzyka braku zgodności Towarzystwo wdrożyło liczne procedury wewnętrzne zapobiegające wystąpieniu tego ryzyka (np. Procedurę zarządzania konfliktami interesów, Procedurę dokonywania zgłoszeń naruszeń prawa i podejmowania działań następczych w Nationale-Nederlanden (Procedura Whistleblower Nationale-Nederlanden), Politykę zarządzania Ryzykiem Compliance w Nationale - Nederlanden), 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 informacyjnych dla klientów 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 procesu opiniowania oraz planowanych kontroli, uwzględni 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 roku 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 perspektywnych elementów oceny tzn. ich przewidywanych zmian w przyszłości.

Proces ORSA w Towarzystwie obejmuje następujące kroki:

- bieżącą ocenę apetytu na ryzyko Towarzystwa oraz uzgodnione tolerancje i limity ryzyka, analizę i opis specyficznego profilu ryzyka Towarzystwa;
- 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

Profil ryzyka

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 możliwe rozwiązania w celu przywrócenia pełnego pokrycia wymogu kapitałowego.

Jak wspomniano powyżej, testy scenariuszowe przeprowadza się poprzez identyfikację dotkliwych, ale prawdopodobnych zdarzeń związanych z kluczowymi ryzykami. Pośród zidentyfikowanych scenariuszy testowych należy wymienić ryzyka: zmian regulacyjnych i legislacyjnych, ryzyko cyberataku, ryzyko recesji wynikającej z napięć geopolitycznych, ryzyko wyższych roszczeń oraz zdarzeń katastroficznych wynikających ze zmian klimatycznych. Najbardziej dotkliwym scenariuszem jest ryzyko zdarzeń katastroficznych wynikających ze zmian klimatycznych. Tym niemniej, Towarzystwo zachowuje wypłacalność w przypadku realizacji tego scenariusza.

Na podstawie przeprowadzonej przez Towarzystwo własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA dla okresu 2026-2028 i badając wrażliwość najbardziej dotkliwych scenariuszy można stwierdzić, że Towarzystwo zapewnia w sposób ciągły zgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności i minimalnym wymogiem kapitałowym, gdyż w najbardziej dotkliwych scenariuszach Towarzystwo będąc na początkowym etapie działalności ma możliwość dokapitalizowania.

Adekwatność kapitałowa Towarzystwa zgodnie z wymogami regulacji Wypłacalność II pozostaje stabilna oraz przewidywane jest utrzymanie tej pozycji w latach 2026-2028.

Nie odnotowano innych istotnych informacji w zakresie profilu ryzyka, które powinny zostać ujawnione w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku.

Analiza wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk

Poniższa tabela przedstawia analizę wrażliwości środków własnych na 31 grudnia 2025 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka.

Tabela 10 Analiza wrażliwości środków własnych wg stanu na 31 grudnia 2025 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	
		88 009	
		Zmiana w tys. zł	Zmiana %
1	Wzrost współczynników szkodowości +10% (po reasekuracji)	-3 980	-4.5%
2	Spadek współczynników szkodowości -10% (po reasekuracji)	4 191	4.8%
3	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	-425	-0.5%
4	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	445	0.5%
5	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	-1 038	-1.2%
6	Spadek kosztów administracyjnych -10%	1 038	1.2%
7	Wzrost stóp wolnych od ryzyka +100 pb.	-4 075	-4.6%
8	Spadek stóp wolnych od ryzyka -100 pb.	4 379	5.0%

Powyższe zestawienie pokazuje, że głównymi ryzykami są wzrost współczynnika szkodowości oraz stóp wolnych od ryzyka. Jednak należy zwrócić uwagę, że żadne z nich, przy prezentowanej głębokości zmiany, nie zagraża bezpieczeństwu finansowemu na koniec roku 2025.

Wskazane czynniki ryzyka mają również wpływ na wartość kapitałowego wymogu wypłacalności. Spośród nich, poziom stóp wolnych od ryzyka zauważalnie wpływa na wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności. Wrażliwość na pozostałe czynniki ryzyka nie jest istotna.

Profil ryzyka

Tabela 11 Analiza wrażliwości kapitałowego wymogu wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 roku w zależności od najważniejszych czynników ryzyka

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Kapitałowy wymóg wypłacalności	
		54 704	
		Zmiana w tys. zł	Zmiana %
1	Wzrost stóp wolnych od ryzyka +100 pb.	-745	-1.4%
2	Spadek stóp wolnych od ryzyka -100 pb.	633	1.2%

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

Tabela 12 Analiza wrażliwości SCR w zależności od zmiany czynników ryzyka mających wpływ na całkowity SCR wg stanu na 31.12.2025

Zmieniane podryzyko	Wrażliwość SCR (tys. zł)
1 Ryzyko rynkowe	53
2 Ryzyko stopy procentowej	53
3 Ryzyko spreadu kredytowego	3
4 Ryzyko cen akcji	4
5 Ryzyko nieruchomości	4
6 Ryzyko koncentracji	7
7 Ryzyko zw. z niewywiązaniem się kontrahenta ze zobowiązań	59
8 Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie	67
9 Ryzyko składki i rezerw	53
10 Ryzyko katastroficzne	53
11 Ryzyko rezygnacji z polis	5
12 Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	71
13 NSTL - Ryzyko składki i rezerw	70
14 NSTL - Ryzyko rezygnacji z polis	7
15 ryzyko katastroficzne	26
16 Ryzyko operacyjne	100

Analiza wrażliwości wykazuje największą zależność całkowitego SCR od ryzyka operacyjnego, ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko ubezpieczeniowych, przede wszystkim w ryzykach składki i rezerw (zarówno w ubezpieczeniach innych niż na życie, jak i ubezpieczeniach zdrowotnych) oraz ryzyka katastroficznego w ryzykach innych niż ubezpieczenia na życie. W przyszłości wzrost ekspozycji na te ryzyka może najbardziej wpływać na całkowitą wartość SCR.

Wycena do celów wypłacalności

D. Wycena do celów wypłacalności

Wstęp

Wycena zgodnie z zasadami Wypłacalności II wymaga ekonomicznego, spójnego z rynkiem podejścia do wyceny aktywów i zobowiązań. Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania zgodnie z międzynarodowymi standardami rachunkowości przyjętymi przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny zgodne z zasadami wypłacalności, czyli metody wyceny według wartości godziwej. Wartość godziwa to kwota, za jaką dany składnik majątku mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi nie 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 na cenach z rynku aktywnego. Za rynek aktywny uznaje się taki, na którym transakcje dotyczące określonego składnika aktywów lub zobowiązań odbywają się z wystarczającą częstotliwością i mają odpowiedni wolumen, aby zapewnić bieżące informacje o cenach. Mogą to być m.in. rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie oraz rynki transakcji bezpośrednich.

W celu oceny czy rynek spełnia kryterium aktywności, tj. zapewnia wiarygodne i wystarczające informacje o cenach danego instrumentu, towarzystwo stosuje szczegółowe kryteria. W zależności od rodzaju instrumentu analizowane są parametry, takie jak: dostępność kwotowań, częstotliwość występowania transakcji, wolumen lub wartość obrotu, bądź kombinacja tych czynników.

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

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

Niepewność oszacowania

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

Dokonanie oszacowań wymaga przyjęcia przez Zarząd Towarzystwa określonych założeń dotyczących przyszłości. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne (zasadne) w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę 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.

Wycena do celów wypłacalności

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.

Zgodnie z zasadą określoną w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE, Towarzystwo ujmuje i wycenia składniki aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych, stosując uproszczenia na podstawie art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego. Aktywa i zobowiązania wraz ze wskazaniem metod wyceny, zostały przedstawione w dalszej części sprawozdania.

Uproszczenia stosowane są w przypadku, gdy:

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

W przypadku aktywów finansowych niepewność oszacowania jest oceniana poprzez weryfikację:

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

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

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

Poniżej przedstawiono zestawienie poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego w porównaniu do bilansu sporządzonego zgodnie z zasadami rachunkowości na dzień 31 grudnia 2025 roku wraz ze wskazaniem charakteru różnic: wynikające z odrębnych zasad wyceny i wynikające z odrębnych zasad prezentacji (w tys. zł).

Wycena do celów wypłacalności

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

Tabela 13 Pozycje bilansu ekonomicznego i bilansu sporządzanego na potrzeby sprawozdań finansowych wraz z zestawieniem różnic wg stanu na 31.12.2025

Dane na 31 grudnia 2025 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
Aktywa					
Wartość firmy	542	-542		0	D.1.2.
Aktywowane koszty akwizycji	65 089	-65 089		0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	8 511	-8 511		0	D.1.2.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 377	44 022		45 399	D.1.3.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	335	2 208		2 542	D.1.4.
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	122 076			122 076	D.1.5.
Dłużne papiery wartościowe	112 075			112 075	D.1.5.
Obligacje państwowe	112 075			112 075	D.1.5.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	10 001			10 001	D.1.5.
Kwoty należne z umów reasekuracji	19 990	-15 368		4 622	D.2.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	147 190	-145 960		1 230	D.1.6.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	249	0		249	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	620	-23		597	D.1.8.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 585	-708		2 877	D.1.7.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	978	-978		0	D.1.9.
Aktywa ogółem	370 542	-190 949	0	179 593	

Dane na 31 grudnia 2025 roku w tys. zł	Wartość w bilansie ze sprawozdania finansowego*	Różnice między zasadami wyceny	Różnice prezentacyjne	Wartość w bilansie ekonomicznym	Ref.
Zobowiązania					
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	175 358	-151 455		23 903	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	94 714	-73 839		20 876	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	19 094		19 094	D.2.
Margines ryzyka	0	1 782		1 782	D.2.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	80 643	-77 616		3 027	D.2.
Najlepsze oszacowanie	0	1 499		1 499	D.2.
Margines ryzyka	0	1 528		1 528	D.2.
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	3 637		-177	3 460	D.3.1.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	0		177	177	D.3.2.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 573	42 826		45 399	D.3.3.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	2 323		2 323	D.3.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	71 683	-70 469		1 214	D.3.5.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	5 885	-2 344		3 541	D.3.6.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	9 920	-5 291	0	4 629	D.3.7.
Zobowiązania podporządkowane	8 071	-1 132		6 939	D.3.8.
Zobowiązania ogółem	277 127	-185 542	0	91 584	

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

Wycena do celów wypłacalności

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

Zasady wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z wymogami wypłacalności oraz różnice pomiędzy podstawami, metodami i założeniami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności, a stosowanymi dla celów rachunkowości, zostały szczegółowo opisane poniżej w kolejnych rozdziałach sprawozdania, od D.1. do D.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, poniesione i zarachowane koszty akwizycji związane ze składkami ubezpieczeniowymi, które zostaną zarobione w późniejszych okresach, prezentowane są w pozycji aktywowane koszty akwizycji.

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

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

D.1.2. Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy

Wartość firmy oraz inne wartości niematerialne i prawne, zgodnie z zasadami wypłacalności wyceniane są w wartości zero. W Towarzystwie nie zidentyfikowano składników, które na potrzeby wypłacalności mogłyby zostać wycenione w wartości wyższej niż zero.

Na potrzeby rachunkowości wartość firmy oraz inne 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.

Wartość firmy wg zasad rachunkowości stanowi różnicę między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto. Na potrzeby rachunkowości Towarzystwo rozpoznało wartość firmy, która powstała w wyniku przejęcia portfela ubezpieczeń majątkowych od MetLife Europe Insurance D.A.C. Wartość ta stanowi cenę nabycia portfela ubezpieczeń majątkowych oraz różnicę w przeszacowaniu przejętych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, a ich wartością wg zasad obowiązujących w Towarzystwie. Od wartości firmy jednostka dokonuje odpisów amortyzacyjnych przez okres jej ekonomicznej użyteczności. Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową.

Początkowe ujęcie innych wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Inne wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

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 odroczonego podatku dochodowego prezentuje się w bilansie ekonomicznym w szyku rozwartym, tj. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie aktywów, w odrębnej pozycji bilansu, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie zobowiązań, także w odrębnej pozycji bez kompensowania aktywów z rezerwami.

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

Wycena do celów wypłacalności

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

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

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

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

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

Obligacje

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

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Zarówno dla celów rachunkowości jak i wypłacalności Towarzystwo wycenia depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych według wartości godziwej według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

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

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

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania należnych składek. W bilansie ekonomicznym prezentowane są jedynie składki, które nie są częścią przyszłych przepływów najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, natomiast w bilansie sporządzonym na potrzeby rachunkowości ujmowane są składki należne za cały okres obowiązywania umów, niezależnie od terminu zapłaty.

D.1.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej.

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

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.

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

Wycena do celów wypłacalności

ekonomicznego wycenione w wartości 0, gdyż służą jedynie księgowemu rozłożeniu w czasie bezwarunkowo poniesionych kosztów.

D.1.9. Leasing operacyjny i finansowy

Zarówno w 2025 roku jak i 2024 roku Towarzystwo nie było stroną umów leasingu finansowego.

Informacje na temat leasingu operacyjnego zostały opisane w rozdziale A.4 sprawozdania.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności

Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych tworzonych na potrzeby wypłacalności (RTU WII) składająca się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka, w podziale na główne linie biznesowe na dzień 31 grudnia 2025 roku została przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela 14 Wartość RTU WII w podziale na najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, w głównych liniach biznesowych wg stanu na 31.12.2025

Dane w tys. zł	Najlepsze oszacowanie	Margines Ryzyka	RTU WII
RTU WII w podziale na linie biznesowe:			
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	1 499	1 528	3 027
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	19 094	1 782	20 876
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	2	0	2
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	163	13	176
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	14 406	1 240	15 646
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	2 326	92	2 418
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	3 050	107	3 156
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	-853	330	-523
Razem	20 592	3 310	23 903

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.

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

Najlepsze oszacowanie

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

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

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

Wycena do celów wypłacalności

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Margines ryzyka

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

Poziom niepewności RTU WII

RTU WII jest wartością szacunkową, której poziom odzwierciedla oczekiwania co do przyszłych zdarzeń i może podlegać naturalnej zmienności wynikającej z ich niepewnego charakteru. Dodatkowo przyjęte modele i założenia, w szczególności dotyczące stóp wolnych od ryzyka, rezygnacji, częstotliwości i dotkliwości zdarzeń, kwot roszczeń, w tym inflacji, okresu potrzebnego na ich uregulowanie, poziomu przyszłych kosztów, opierają się przede wszystkim na historycznych obserwacjach rynkowych oraz zakładanych kierunkach rozwoju czynników ekonomicznych, ubezpieczeniowych oraz otoczenia prawnego i warunków biznesowych. W celu określenia poziomu niepewności RTU WII, Towarzystwo analizuje możliwe wspomniane powyżej źródła i wartości niepewności prognozy przyszłych przepływów związanych z umowami ubezpieczenia.

W szczególności analizie podlegają obszary:

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

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

Wycena do celów wypłacalności

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

Poniższa tabela pokazuje porównanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdawczości oraz na potrzeby wypłacalności według stanu na 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 15 Porównanie RTU na potrzeby sprawozdawczości oraz na potrzeby wypłacalności wg stanu na 31.12.2025

Dane w tys. zł	RTU SP	RTU WII
RTU WII w podziale na linie biznesowe:		
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	80 643	3 027
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	94 713	20 876
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	4	2
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	348	176
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	50 774	15 646
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	4 240	2 418
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	3 653	3 156
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	35 694	-523
Razem	175 356	23 903

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

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

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

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

D.3 Inne zobowiązania

Zobowiązania wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. 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 z zastosowania odmiennych podstaw, metod i założeń dla celów wypłacalności 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. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)

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

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-

Wycena do celów wypłacalności

ubezpieczeniowe) są to zobowiązania, których termin lub kwota są niepewne, tj. m.in. rezerwy na koszty sądowe, rezerwy na koszty z tytułu niewykorzystanych przez pracowników urlopów. Dane wejściowe dla pozostałych rezerw są zawarte w stosownych rejestrach prowadzonych w Towarzystwie takich jak rejestr spraw sądowych.

W bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości pozycja pozostałych rezerw obejmuje także zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych, które w bilansie ekonomicznym prezentowane są w odrębnej pozycji.

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 oszacowanie zobowiązanie, które w sposób prawdopodobny skutkować będzie przyszłym wypływem środków. Rezerwy nie są rozpoznawane w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych. Rezerwy są wyceniane według najlepszego oszacowania kierownictwa Towarzystwa, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, według stanu na dzień bilansowy. Skutek zmiany pieniądza w czasie może być ujęty, jeśli jest istotny.

D.3.2. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

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

Zobowiązania z tytułu rezerwy na świadczenia emerytalne prezentowane są w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami wypłacalności w pozycji R0760 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników. Natomiast ze względu na brak wyodrębnionej pozycji w bilansie sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości, zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych pracowników prezentowane są 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.3.3. 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 finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

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

D.3.5. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Niniejsza pozycja wykazywana jest w wartości godziwej w oparciu o uproszczenia, na podstawie art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego.

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika z innego sposobu wykazywania zobowiązań. W bilansie ekonomicznym w pozycji tej ujmowane są jedynie zobowiązania, które nie są częścią przyszłych przepływów pieniężnych najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Natomiast w bilansie sporządzanym na potrzeby rachunkowości ujmowane są zobowiązania naliczone za cały okres ubezpieczenia niezależnie od terminu zapłaty.

D.3.6. Zobowiązania z tytułu reasekuracji

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

Wycena do celów wypłacalności

D.3.7. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

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

Różnica wartości między pozycjami bilansu ekonomicznego i sporządzonego na potrzeby rachunkowości wynika wyłączenia zobowiązania z tytułu ZFŚS oraz odroczonych prowizji reasekuracyjnych wynikających z przyszłych składek.

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

D.3.8. Zobowiązania podporządkowane

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

D.3.9. Zobowiązania wynikające z umów leasingowych

Zarówno w 2025 roku jak i 2024 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:

Obligacje

Wartość godziwą obligacji, dla których kryteria aktywnego rynku nie są spełnione, Towarzystwo wyznacza za pomocą alternatywnych metod wyceny, korzystając z modeli wyceny opierających się na metodzie zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

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

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

Wycena do celów wypłacalności

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

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

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

Zobowiązania podporządkowane

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

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

D.5 Wszelkie inne informacje

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku nie nastąpiły istotne zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub szacunkach aktywów i zobowiązań.

Zarządzanie kapitałem

E. Zarządzanie kapitałem

Wstęp

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

E.1 Środki własne

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

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

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

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

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

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

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

W 2025 roku nie było istotnych zmian w zakresie celów, zasad i procesów stosowanych przez Towarzystwo w celu zarządzania środkami własnymi.

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 2025 roku spełniały warunki art. 245 ust. 2 UODUIR, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 te same ustawy i w związku z powyższym należały do kategorii 1 nieograniczonej. Towarzystwo wykazało również środki własne w kategorii 2.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wysokość podstawowych środków własnych Towarzystwa, po odliczeniach wyniosła 94 948 tys. zł i składała się z:

- kapitału zakładowego wraz z nadwyżką ponad wartość nominalną akcji w wysokości 66 549 tys. zł,
- rezerwy uzgodnieniowej w wysokości 21 460 tys. zł,
- zobowiązań podporządkowanych w wysokości 6 939 tys. zł.

Zarządzanie kapitałem

W porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku nastąpił wzrost wartości podstawowych środków własnych o 28 422 tys. zł, głównie przez wzrost wysokości rezerwy uzgodnieniowej o 27 851 tys. zł.

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

Tabela 16 Środki własne Towarzystwa na 31.12.2025

	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 1 ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	39 000	39 000	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	27 549	27 549			
Rezerwa uzgodnieniowa	21 460	21 460	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	6 939	0	0	6 939	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	94 948	88 009	0	6 939	0
Uzupełniające środki własne ogółem	0	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	94 948	88 009	0	6 939	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	94 948	88 009	0	6 939	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	94 948	88 009	0	6 939	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	91 413	88 009	0	3 403	
SCR	54 704				
MCR	17 017				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	174%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	537%				

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):

Tabela 17 Struktura, wysokość i jakości środków własnych na 31.12.2025 oraz na 31.12.2024 wraz z informacją na temat zmian

	Ogółem 2024	Ogółem 2025	zmiana
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35			
Kapitał zakładowy wraz z nadwyżką ponad wartość nominalną akcji	66 549	66 549	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 133	45 399	4 267
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	3 111	2 542	-569
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	102 421	122 076	19 654
Kwoty należne z umów reasekuracji	9 215	4 622	-4 593
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	1 134	1 230	96
Należności z tytułu reasekuracji biernej	0	249	249
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	73	597	525

Zarządzanie kapitałem

	Ogółem 2024	Ogółem 2025	zmiana
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	2 432	2 877	445
Aktywa razem według Wyłączalność II	159 519	179 593	20 074
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	26 198	20 876	-5 322
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	4 283	3 027	-1 256
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	3 946	3 460	-486
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	145	177	31
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	41 133	45 399	4 267
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	2 838	2 323	-515
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	604	1 214	609
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	7 410	3 541	-3 869
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	6 434	4 629	-1 805
Zobowiązania podporządkowane	6 368	6 939	570
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	0	0	0
Zobowiązania razem według Wyłączalność II	99 361	91 584	-7 777
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	60 158	88 009	27 851
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	-6 391	21 460	27 851
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyłączalność II	0	0	0
Odliczenia	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	66 526	94 948	28 422
Uzupełniające środki własne ogółem	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne			
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	66 526	94 948	28 422
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	66 526	94 948	28 422
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	66 526	94 948	28 422
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	63 641	91 413	27 772

Towarzystwo nie emitowało innych pozycji 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 oraz nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym);
- 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 wyłączalności

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

Zarządzanie kapitałem

- różnic w wycenie poszczególnych pozycji bilansu:
 - eliminacji z bilansu sporządzanego zgodnie z zasadami wypłacalności aktywowanych kosztów akwizycji (ref. D.1.1.) oraz wartości niematerialnych i prawnych, wartości firmy (ref. D.1.2);
 - odmiennych zasad wyceny należności (ref. D.1.6);
 - odmiennych zasad wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (ref. D.2.);
 - odmiennych zasad wyceny zobowiązań podporządkowanych (ref. D.3.9)
 - odmiennych zasad wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji (ref. D.3.7), z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (ref. D.3.6), oraz Pozostałych zobowiązań (ref. D.3.8);
 - prezentacji w bilansie ekonomicznym aktywa i zobowiązania z tytułu użytkowania, zgodnie z MSSF16, które w bilansie wg polskich zasad rachunkowości nie są ujmowane (ref. D.1.4, D.3.5);
 - zmiany w wartościach aktywa (ref. D.1.3.) i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (ref. D.3.4.) spowodowanej zastosowaniem różnych wycen dla niektórych pozycji bilansu ekonomicznego, podczas gdy podstawa opodatkowania tych elementów pozostała taka sama, oraz wyrównaniem aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu braku możliwości odzyskania aktywów;
- 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.

Towarzystwo przeprowadziło testy potencjalnej zmienności rezerwy uzgodnieniowej. Scenariusze odpowiadają analizie wrażliwości zaprezentowanej w części C.7, zawierającej wpływ istotnych ryzyk na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami oraz kapitałowy wymóg wypłacalności. W każdym z analizowanych przypadków pozycja kapitałowa Towarzystwa pozostaje na bezpiecznym poziomie, a zmienność rezerwy uzgodnieniowej jest bezpośrednim wynikiem zmiany nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

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 2025 roku (w tys. zł).

Tabela 18 Uzgodnienie kapitału prezentowanego w sprawozdaniu wg PSR do nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami i podstawowych środków własnych na 31.12.2025

Dane na 31 grudnia 2025 roku w tys. zł	2025	Ref.
Kapitał własny	93 416	
Eliminacja wartości firmy	-542	D.1.2
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie wartości firmy	103	D.1.2, D.1.3.
Eliminacja aktywowanych kosztów akwizycji	-65 089	D.1.1.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji	12 367	D.1.3., D.3.4.
Eliminacja innych wartości niematerialnych i prawnych	-8 511	D.1.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie innych wartości niematerialnych i prawnych	1 617	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny pozostałych aktywów	-145 461	D.1.4, D.1.6, D.1.7, D.1.8
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie pozostałych aktywów	27 918	D.1.3., D.3.4.
Odpis aktywów z tytułu podatku odroczonego - brak odzyskiwalności	-925	
Różnice z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	136 087	D.2.
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-25 857	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny zobowiązań, w tym umów ubezpieczeniowych	75 781	D.3.5., D.3.6., D.3.7., D.3.8.

Zarządzanie kapitałem

Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań	-13 813	D.1.3., D.3.4.
Różnice z wyceny zobowiązań podporządkowanych	1 132	D.3.9
Efekt podatku odroczonego z tytułu różnic w wycenie zobowiązań podporządkowanych	-215	D.1.3., D.3.4.
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	88 009	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	0	
Podstawowe środki własne - kat. 1	88 009	
Podstawowe środki własne - kat. 2	6 939	
Podstawowe środki własne	94 948	

Różnice pomiędzy kapitałem własnym wskazanym w sprawozdaniach finansowych, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami (zaprezentowane w tabeli powyżej) wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności, a według PSR. Opis poszczególnych różnic zaprezentowano w części D. niniejszego sprawozdania.

Odroczone podatki dochodowe

W poniższej tabeli przedstawiono kalkulację odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł).

Tabela 19 Odroczone podatki dochodowe wg stanu na 31.12.2025

Tytuł	Podstawa	Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Wycena inwestycji	13 642		2 592
Wycena inwestycji - odsetki	101		-19
Wycena depozytów	1		0,3
Wartości niematerialne i prawne oraz wartość firmy	9 052	1 720	
Aktywowane koszty akwizycji	65 089	12 367	
Należności z tytułu ubezpieczeń	145 960	27 732	
odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-925	
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu ubezpieczeń	64	12	
odpis aktualizujący wartość aktywa OPD		-12	
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	978	186	
Rzeczowe składniki aktywów	36	7	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	15 368	2 920	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie	151 455		28 776
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	70 469		13 389
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	2 344		445
Zobowiązanie podporządkowane - odsetki	71	13	
Zobowiązania podporządkowane - wycena do wartości godziwej	1 132		215
Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	3 637	691	
Leasing	115	22	
Pozostałe rezerwy	5 459	1 037	
odpis aktualizujący wartość aktywa OPD	-4 561	-867	
Pozostałe zobowiązania	7 792	1 480	
odpis aktualizujący wartość aktywa OPD	-5 184	-985	
Razem		45 399	45 399

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano w bilansie ekonomicznym w sztyku rozwartym, tj. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie aktywów, natomiast rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego po stronie zobowiązań, bez kompensowania aktywów z rezerwami. Aktywo z tytułu podatku odroczonego zostało

Zarządzanie kapitałem

objęte odpisem aktualizującym do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Towarzystwo nie wykazuje w bilansie ekonomicznym aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto obliczonych jako różnica pomiędzy kwotą uznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a kwotą zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

Tabela 20 Rozliczenie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kolejnych latach

Rozliczenie DTA i DTL	do roku	1 - 2 lat	2 - 3 lat	3 - 4 lat	4 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Razem	10 566	-3 016	-2 822	-3 335	-2 756	1 363	0

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

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

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

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

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

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

Na koniec roku 2025 Towarzystwo nie uwzględni korekty z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat, ze względu na niepewność wysokości przyszłych zysków.

Dla wyznaczenia kapitałowego wymogu wypłacalności metodą wg formuły standardowej Towarzystwo nie stosuje uproszczeń określonych w akcie delegowanym.

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 2025 roku (w tys. zł).

Tabela 21 Podstawowy wymóg kapitałowy na 31.12.2025

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (dane w tys. zł)	2025
Ryzyko rynkowe	10 053
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 349
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	31 124

Zarządzanie kapitałem

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	28 122
Dywersyfikacja	-24 769
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	48 880

Tabela 22 Kapitałowy wymóg wypłacalności na 31.12.2025

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) (dane w tys. zł)	2025
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	48 880
Ryzyko operacyjne	5 825
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	54 704

Posiadane środki własne pozwalają na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności z nadwyżką. Współczynnik pokrycia wymogu wypłacalności wynosi 174%.

Dodatkowe informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) znajdują się w formularzu S.25.01.21. Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla podmiotów stosujących formułę standardową zawartym w sekcji F niniejszego sprawozdania.

Główne zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności, w roku 2025, są generowane przez:

- wzrost ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ubezpieczeniach innych niż na życie, głównie ze względu na planowany rozwój biznesu oraz zmiany w programie reasekuracji dla ubezpieczeń nieruchomości;
- wzrost ryzyka operacyjnego, głównie ze względu na wzrost składki zarobionej
- wzrost ryzyka rynkowego jest generowany przez ryzyko wzrostu stopy procentowej i wynika wydłużenia czasu trwania portfela obligacji

Poniższe zestawienie prezentuje kapitałowy wymóg wypłacalności i podstawowy wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Tabela 23 Kapitałowy wymóg wypłacalności i podstawowy wymóg kapitałowy na 31.12.2025 oraz na 31.12.2024

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (dane w tys. zł)	2025	2024
Ryzyko rynkowe	10 053	7 686
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 349	4 591
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	31 124	26 060
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	28 122	16 967
Dywersyfikacja	-24 769	-18 319
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	48 880	36 985
Ryzyko operacyjne	5 825	5 378
Kapitałowy wymóg wypłacalności	54 704	42 362

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 4 000 000 EUR.

Zarządzanie kapitałem

Dane do wyliczenia MCR pochodzą z systemu księgowego oraz wyliczenia SCR. Towarzystwo jest na początkowym etapie działalności, w związku z tym MCR jest równy dolnemu progowi.

Poniższe zestawienie prezentuje pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł).

Minimalny wymóg kapitałowy

Tabela 24 Minimalny wymóg kapitałowy na 31.12.2025

Minimalny wymóg kapitałowy (dane w tys. zł)	2025
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	91 413
Kategoria 1 – nieograniczona	88 009
Kategoria 1 – ograniczona	0
Kategoria 2	3 403
Minimalny wymóg kapitałowy	17 017
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	537%

Poniższa tabela zawiera natomiast wyznaczenie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2025 roku (w tys. zł).

Tabela 25 Wyznaczenie minimalnego wymogu kapitałowego na 31.12.2025

Minimalny wymóg kapitałowy	2025
Linowy MCR	11 553
SCR	54 704
Górny próg MCR	24 617
Dolny próg MCR	13 676
Łączny MCR	13 676
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	17 017

Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w 2025 roku wynikała ze zmiany kursu euro. Minimalny wymóg kapitałowy pozostaje na poziomie nieprzekraczalnego dolnego progu.

Zdolność odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat

Kapitałowy wymóg wypłacalności nie został skorygowany o korektę z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat. Towarzystwo nie wyznacza ww. korekty.

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

W Towarzystwie nie ma zastosowania 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 2025 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.

Zarządzanie kapitałem

E.6 Wszelkie inne informacje

Nie odnotowano innych istotnych zmian w zakresie zarządzania kapitałem Towarzystwa w okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 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 roku o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym z udziałem Zakładu ubezpieczeń są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem:

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

Formularze ilościowe

Załączniki - Formularze ilościowe

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

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

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

Formularze ilościowe

Formularz S.02.01.02 Pozycje bilansowe

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

		Wartość wg Wypłacalność II
Aktywa		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	45 399
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	2 542
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	122 076
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	112 075
Obligacje państwowe	R0140	112 075
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	10 001
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	4 622
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	4 622
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	3 171
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	1 451

Formularze ilościowe

		Wartość wg Wypłacalność II
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 230
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	249
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	597
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	2 877
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	179 593
Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	23 903
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	20 876
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	19 094
Margines ryzyka	R0550	1 782
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	3 027
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	1 499
Margines ryzyka	R0590	1 528
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)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0

Formularze ilościowe

		Wartość wg Wypłacalność II
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)	R0650	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	0
Margines ryzyka	R0680	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	3 460
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	177
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	45 399
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	2 323
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	1 214
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	3 541
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	4 629
Zobowiązania podporządkowane	R0850	6 939
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	6 939
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	91 584
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	88 009

Formularze ilościowe

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

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Składki przypisane										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	78 917	0	9	815	0	74 065	5 733	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	13 655	0	3	216	0	44 492	3 159	0
Netto	R0200	0	65 262	0	7	599	0	29 573	2 574	0
Składki zarobione										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	85 599	0	10	864	0	72 305	5 804	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	14 435	0	3	216	0	44 394	3 270	0
Netto	R0300	0	71 164	0	8	648	0	27 911	2 534	0
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	15 556	0	8	101	0	19 982	2 624	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Formularze ilościowe

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	1 820	0	2	29	0	12 318	1 550	0
Netto	R0400	0	13 736	0	6	72	0	7 664	1 075	0
Koszty poniesione	R0550	0	63 603	0	8	545	0	5 005	997	0
Saldo - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200									
Koszty ogółem	R1300									

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)			Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane									
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	6 667	27 060					193 268
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130				0	0	0	0	0

Formularze ilościowe

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)			Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	3 000	12 399	0	0	0	0	76 924
Netto	R0200	0	3 667	14 661	0	0	0	0	116 344
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	6 585	23 235	0	0	0	0	194 402
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	2 961	11 628	0	0	0	0	76 906
Netto	R0300	0	3 624	11 607	0	0	0	0	117 496
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	1 862	3 658	0	0	0	0	43 792
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	1 848	1 785	0	0	0	0	19 352
Netto	R0400	0	14	1 873	0	0	0	0	24 439
Koszty poniesione	R0550	0	2 026	5 378	0	0	0	0	77 561
Saldo - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200	0	0	0	0	0	0	0	616
Koszty ogółem	R1300	0	0	0	0	0	0	0	78 178

Formularze ilościowe

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

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna					
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka							
Najlepsze oszacowanie							
<i>Rezerwy składek</i>							
Brutto	R0060	0,00	-9 168,32	0,00	1,53	131,71	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0,00	-1 118,56	0,00	-0,43	-35,44	0,00
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0,00	-8 049,76	0,00	1,95	167,15	0,00
<i>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</i>							
Brutto	R0160	0,00	10 666,83	0,00	0,37	31,78	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	2 569,72	0,00	0,09	7,68	0,00

Formularze ilościowe

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna					
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	8 097,11	0,00	0,28	24,10	0,00
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0,00	1 498,51	0,00	1,89	163,49	0,00
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0,00	47,36	0,00	2,23	191,25	0,00
Margines ryzyka	R0280	0,00	1 528,42	0,00	0,15	12,95	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0,00	3 026,93	0,00	2,04	176,44	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	1 451,15	0,00	-0,34	-27,76	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	1 575,78	0,00	2,38	204,20	0,00

Formularze ilościowe

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna					
		Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka							
Najlepsze oszacowanie							
<i>Rezerwy składek</i>							
Brutto	R0060	7 516,45	913,45	0,00	0,00	184,92	-4 098,92
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-5 708,97	-238,13	0,00	0,00	0,00	-669,15
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	13 225,42	1 151,58	0,00	0,00	184,92	-3 429,77
<i>Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia</i>							
Brutto	R0160	6 889,49	1 412,56	0,00	0,00	2 864,87	3 245,68
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	4 284,57	1 038,57	0,00	0,00	2 864,87	1 627,10
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	2 604,92	373,98	0,00	0,00	0,00	1 618,59
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	14 405,94	2 326,00	0,00	0,00	3 049,79	-853,24
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	15 830,34	1 525,56	0,00	0,00	184,92	-1 811,18
Margines ryzyka	R0280	1 239,73	92,49	0,00	0,00	106,66	329,86

Formularze ilościowe

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna					
		Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	15 645,67	2 418,49	0,00	0,00	3 156,45	-523,38
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-1 424,40	800,44	0,00	0,00	2 864,87	957,94
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	17 070,07	1 618,05	0,00	0,00	291,58	-1 481,33

		Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka						
Najlepsze oszacowanie						
<i>Rezerwy składek</i>						
Brutto	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	-4 519,18

Formularze ilościowe

		Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	-7 770,68
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	3 251,50
<i>Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia</i>						
Brutto	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	25 111,58
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	12 392,59
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	12 718,98
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0,00	0,00	0,00	0,00	20 592,39
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	15 970,48
Margines ryzyka	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	3 310,26
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	23 902,65
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	4 621,91
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	19 280,74

Formularze ilościowe

Formularz S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
N-8	R0170	-	0,04	0,05	-	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	213,64	265,54	32,09	22,56	-	-	-	-			
N-6	R0190	2 004,90	903,63	199,07	17,31	1,36	-	-				
N-5	R0200	5 687,29	360,18	132,38	104,42	43,29	- 0,71					
N-4	R0210	9 558,74	1 435,03	349,62	128,09	20,26						
N-3	R0220	13 047,32	59 845,34	878,60	520,93							
N-2	R0230	20 464,25	154 890,92	1 146,44								
N-1	R0240	32 196,45	9 140,81									
N	R0250	33 669,23										

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	-	-
N-9	R0160	-	-
N-8	R0170	-	0,09
N-7	R0180	-	533,83
N-6	R0190	-	3 126,27
N-5	R0200	- 0,71	6 326,86
N-4	R0210	20,26	11 491,74
N-3	R0220	520,93	74 292,19
N-2	R0230	1 146,44	176 501,61
N-1	R0240	9 140,81	41 337,26
N	R0250	33 669,23	33 669,23
Ogółem	R0260	44 496,97	347 279,09

Formularze ilościowe

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
N-8	R0170	-	-	-	23,68	-	-	-	-	-		
N-7	R0180	1 168,49	360,18	408,71	178,61	199,65	224,54	255,74	-			
N-6	R0190	2 717,79	1 435,03	753,63	583,62	619,38	660,34	0,84				
N-5	R0200	3 719,35	1 970,91	793,27	325,72	311,16	3,03					
N-4	R0210	7 008,41	3 833,10	606,63	486,07	9,78						
N-3	R0220	10 384,21	4 615,74	1 560,78	149,86							
N-2	R0230	17 894,01	3 634,25	626,82								
N-1	R0240	19 552,10	3 843,85									
N	R0250	20 830,30										

Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	-
N-9	R0160	-
N-8	R0170	-
N-7	R0180	-
N-6	R0190	0,84
N-5	R0200	2,98
N-4	R0210	9,69
N-3	R0220	148,53
N-2	R0230	617,96
N-1	R0240	3 795,41
N	R0250	20 536,16
Ogółem	R0260	25 111,58

Formularze ilościowe

Formularz S.23.01.01 Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	39 000	39 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	27 549	27 549		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	21 460	21 460			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	6 939		0	6 939	0
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów 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
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	94 948	88 009	0	6 939	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	94 948	88 009	0	6 939	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	94 948	88 009	0	6 939	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	94 948	88 009	0	6 939	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	91 413	88 009	0	3 403	
SCR	R0580	54 704				
MCR	R0600	17 017				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	173,57%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	537,18%				

Formularze ilościowe

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	88 009
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	66 549
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	21 460
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	19 657
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	19 657

Formularze ilościowe

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

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	10 053	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	4 349	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	31 124	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	28 122	brak
Dywersyfikacja	R0060	-24 769	brak
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	brak
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	48 880	brak

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	brak

		Wartość
		C0100
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		
Ryzyko operacyjne	R0130	5 825
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/ 41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	54 704
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	54 704
Inne informacje na temat SCR		brak
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 kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Formularze ilościowe

Podejście do stawki podatkowej

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

Obliczanie zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

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

Formularze ilościowe

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

S.28.01.01

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

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCR NL	R0010	11 553	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	47	66 315
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	2	7
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	191	599
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	15 830	29 573
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	1 526	2 574
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	185	3 667
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	10 684
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

Formularze ilościowe

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

		C0040
Wynik MCR L	R0200	0

Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całościowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	11 553
SCR	R0310	54 704
Górny próg MCR	R0320	24 617
Dołny próg MCR	R0330	13 676
Łączny MCR	R0340	13 676
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	17 017

Podpisy

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja
Paweł Kacprzyk	Prezes Zarządu
Jacek Koronkiewicz	Członek Zarządu
Ewa Jac	Członek Zarządu
Edyta Fundowicz	Członek Zarządu
Liwia Kwiecień	Członek Zarządu
Magdalena Macko-Gizińska	Członek Zarządu
Andrzej Miron	Członek Zarządu

Warszawa, 30 marca 2026 roku