

**COMPENSA** 

**VIENNA INSURANCE GROUP**

Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna  
Vienna Insurance Group

# Sprawozdanie

o wypłacalności i kondycji finansowej

sporządzone na dzień 31 grudnia 2023 r.  
i za rok zakończony tego dnia

Sporządzono dnia  
25 marca 2024 roku



## Spis treści

<b>A. Działalność i wyniki operacyjne</b>	<b>11</b>
A.1 Działalność	12
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	16
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	18
A.5 Wszelkie inne informacje	18
<b>B. System zarządzania</b>	<b>19</b>
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	30
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	31
B.4 System kontroli wewnętrznej	36
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	38
B.6 Funkcja aktuarialna	38
B.7 Ocena adekwatności systemu zarządzania	40
B.8 Outsourcing	40
B.9 Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania	41
<b>C. Profil ryzyka</b>	<b>42</b>
C.1 Ryzyko aktuarialne (w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych, ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ubezpieczeniach na życie)	43
C.2 Ryzyko rynkowe	48
C.3 Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (ryzyko kredytowe)	51
C.4 Ryzyko płynności	51
C.5 Ryzyko operacyjne	52
C.6 Ryzyko strategiczne	53
C.7 Ryzyko reputacyjne	53
C.8 Wszelkie istotne informacje	53
<b>D. Wycena dla celów wypłacalności</b>	<b>54</b>
D.1 Aktywa	55
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	58
D.3 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	65
D.4 Alternatywne metody wyceny	68
D.5 Wszelkie inne informacje	70
<b>E. Zarządzanie kapitałem</b>	<b>72</b>
E.1 Środki własne	73
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	75
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	76
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	76
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	76
E.6 Wszelkie inne informacje	77

## Słowniczek pojęć

**Aktywny rynek** – został określony przez Spółkę jako rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów lub zobowiązań odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen. Dostateczna częstotliwość oznacza, że stosunek łącznej liczby transakcji na danym instrumencie finansowym do ilości sesji, na których notowany był dany instrument finansowy w tym miesiącu kalendarzowym, jest nie mniejszy niż 10%. Dostateczny wolumen oznacza, że wartość łącznego wolumenu obrotu na danym instrumencie finansowym stanowiła nie mniej niż 30% wartości nominalnej danego instrumentu finansowego posiadanego przez Spółkę.

**AMSB** (administrative, management or supervisory board) – osoby sprawujące funkcje w ramach Rady Nadzorczej lub Zarządu.

**BEL** (best estimate liabilities) – najlepsze oszacowanie rezerw. Jest to zobowiązanie Spółki wyznaczone jako suma nieobciążonych zdyskontowanych przepływów pieniężnych, ważonych prawdopodobieństwami z zawartych umów ubezpieczenia.

**CPortal** – internetowy portal agencyjny Spółki wykorzystywany przez osoby sprzedające ubezpieczenia, umożliwiający między innymi wystawianie i drukowanie polis, z wyłączeniem certyfikatów „Zielonych Kart”.

**Fit & proper** – kryteria wiarygodności zawodowej i osobistej wynikające z Wypłacalności II dotyczące umiejętności, wiedzy i doświadczenia potrzebnych do prawidłowego wywiązywania się z nałożonych obowiązków, odnoszące się do członków AMSB oraz osób nadzorujących kluczowe funkcje.

**Goodwill** – rozpoznana w bilansie Spółki wartość firmy, ustalona jako różnica między ceną nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części a niższą od niej wartością godziwą przejętych aktywów netto.

**Grupa VIG** – Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe.

**ICS** – Internal Control System – narzędzie umożliwiające przeprowadzenie analizy i oceny poziomu ryzyka operacyjnego dla poszczególnych kategorii.

**KNF / Organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego, organ administracji publicznej sprawujący państwowy nadzór nad rynkiem finansowym.

**Kodeks spółek handlowych** – Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2024 r., poz. 18 z późniejszymi zmianami).

**Komisarka awaryjna** – zastąpienie ubezpieczyciela na terenie innego państwa w razie wystąpienia zdarzenia objętego ochroną ubezpieczeniową w zakresie działań zmierzających do przeprowadzania procesu likwidacji zaistniałej szkody.

**Margines ryzyka** – koszt pozyskania dopuszczonych środków własnych odpowiadających wymogowi SCR koniecznemu do pokrycia ryzyka wynikającego z przejętych zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

**MCR** – minimalny wymóg kapitałowy, o którym mowa w art. 271 Ustawy ubezpieczeniowej.

**ORSA** – własna ocena ryzyka i wypłacalności przeprowadzana zgodnie z wymogami art. 63 Ustawy ubezpieczeniowej.

**Reasekuracja bierna** – odstąpienie całości lub części ubezpieczonego ryzyka bądź grupy ryzyk wraz z odpowiednią częścią składek innemu zakładowi ubezpieczeń lub zakładowi reasekuracji w zamian za partycypację w wypłacie potencjalnych świadczeń.

**Rozporządzenie delegowane** – rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L 12 z dnia 17 stycznia 2015 r., s. 1 z późniejszymi zmianami) – Informacja wymagana w art. 314 ust. 1 lit a) i b) wraz ze zmianami w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2016/467 z dnia 30 września 2015 r. zmieniającym rozporządzenie (UE) 2015/35 w zakresie obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w odniesieniu do kilku kategorii aktywów posiadanych

## Słowniczek pojęć

przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji oraz w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2017/1542 z dnia 8 czerwca 2017 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w zakresie obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych w odniesieniu do określonych kategorii aktywów (przedsiębiorstwa infrastrukturalne) posiadanych przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji oraz w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające Rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w zakresie obliczania regulacyjnych wymogów kapitałowych.

**Rozporządzenie wykonawcze** – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. 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 zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452 (Dz.U. UE L 120 z dnia 5 maja 2023 r.)

**SCR** – kapitałowy wymóg wypłacalności, o którym mowa w art. 249 Ustawy ubezpieczeniowej.

**Spółka / Towarzystwo / Compensa TU S.A. VIG** – Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group.

**Sprawozdanie statutowe** – sprawozdanie na dzień 31.12.2023 roku i za okres 12 miesięcy 2023 roku zakończone tego dnia sporządzone w oparciu o przepisy Ustawy o rachunkowości.

**Sprawozdanie Wypłacalność / Wypłacalność II / Solvency II / Bilans ekonomiczny** – sprawozdanie sporządzone w oparciu o przepisy Ustawy ubezpieczeniowej i rozporządzenia delegowanego, rozporządzeń wykonawczych, wytycznych EIOPA oraz wytycznych KNF.

**Stopa wolna od ryzyka** – stopy procentow publikowane na stronie internetowej EIOPA pod adresem [https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/risk-free-interest-rate-term-structures\\_en](https://www.eiopa.europa.eu/tools-and-data/risk-free-interest-rate-term-structures_en)

**Testy warunków skrajnych** – testy zdolności zakładu ubezpieczeń/reasekuracji do poniesienia niekorzystnych skutków zdarzeń lub przyszłych zmian warunków gospodarczych.

**UOKiK** – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

**Ustawa ubezpieczeniowa** – Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2023 poz. 656).

**Ustawa o rachunkowości** – Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. 2023 r. poz. 120).

**Współczynnik szkodowości** – współczynnik szkodowości brutto liczony jako iloraz sumy wypłaconych świadczeń wraz kosztami likwidacji oraz zmiany stanu rezerw szkodowych do składki zarobionej brutto (składka przypisana brutto pomniejszona o zmianę stanu rezerwy składki).

**Wytyczne EIOPA** – wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109).

**Zasada ostrożnego inwestora** – określa, że zakład ubezpieczeń może lokować środki w instrumentach finansowych, których ryzyko jest w stanie identyfikować, mierzyć, monitorować, zarządzać, kontrolować, raportować oraz uwzględnić w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności.

# Spis tabel, rysunków i wykresów

## Tabele:

<b>Tabela 1.</b>	Struktura kapitałów własnych według stanu na 31.12.2023 r.
<b>Tabela 2.</b>	Podstawowe dane wyniku technicznego (na podstawie danych ze sprawozdania finansowego) per linia biznesowa zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym
<b>Tabela 3.</b>	Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje papierów wartościowych za okres 12 miesięcy 2023 i 2022 roku (na podstawie sprawozdania finansowego)
<b>Tabela 4.</b>	Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2023 i na dzień 31.12.2022
<b>Tabela 5.</b>	Pozostałe przychody/koszty techniczne i operacyjne za rok 2023 i 2022
<b>Tabela 6.</b>	Limity do uruchomienia doraźnego procesu ORSA w zależności od spadku współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności
<b>Tabela 7.</b>	Funkcja aktuarialna
<b>Tabela 8.</b>	Koordinacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności
<b>Tabela 9.</b>	Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw
<b>Tabela 10.</b>	Struktura ryzyka katastrof w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych
<b>Tabela 11.</b>	Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka ubezpieczeniowego
<b>Tabela 12.</b>	Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka rynkowego
<b>Tabela 13.</b>	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów
<b>Tabela 14.</b>	Ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami aktywów według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II
<b>Tabela 15.</b>	Podział na linie biznesowe
<b>Tabela 16.</b>	Podział na rodzaje ryzyk
<b>Tabela 17.</b>	Współczynnik korelacji między ryzykiem a wektorem skalującym
<b>Tabela 18.</b>	Najlepsze oszacowanie – rezerwa szkodowa
<b>Tabela 19.</b>	Najlepsze oszacowanie – rezerwa składki
<b>Tabela 20.</b>	Margines ryzyka
<b>Tabela 21.</b>	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów
<b>Tabela 22.</b>	Ilościowe zestawienie różnic między wartościami zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II
<b>Tabela 23.</b>	Źródła powstania podatków odroczone (różnice przejściowe)
<b>Tabela 24.</b>	Alternatywne metody wyceny
<b>Tabela 25.</b>	Podstawowe środki własne (w tys. zł)
<b>Tabela 26.</b>	Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł)
<b>Tabela 27.</b>	Różnice między kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności
<b>Tabela 28.</b>	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka
<b>Tabela 29.</b>	Minimalny wymóg kapitałowy

## Rysunki:

<b>Rysunek 1.</b>	Uproszczona struktura grupy
<b>Rysunek 2.</b>	Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31.12.2023 r.
<b>Rysunek 3.</b>	Schemat organizacyjny Spółki na dzień 1.01.2024 r.
<b>Rysunek 4.</b>	Lista ryzyk identyfikowanych przez Towarzystwo
<b>Rysunek 5.</b>	Limity dotyczące ryzyk ze Strategii Zarządzania Ryzykiem na rok 2023
<b>Rysunek 6.</b>	Proces raportowania ryzyka
<b>Rysunek 7.</b>	Podział kompetencji i zadań w Towarzystwie

## Wykresy:

<b>Wykres 1.</b>	Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku
<b>Wykres 2.</b>	Struktura podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności
<b>Wykres 3.</b>	Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych
<b>Wykres 4.</b>	Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach zdrowotnych
<b>Wykres 5.</b>	Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka rynkowego
<b>Wykres 6.</b>	Mapa istotności ryzyk operacyjnych

## Spis załączników

- Załącznik 1.** Pozycje bilansowe (S.02.01.02)
- Załącznik 2.** Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)
- Załącznik 3.** Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)
- Załącznik 4.** Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)
- Załącznik 5.** Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)
- Załącznik 6.** Środki własne (S.23.01.01)
- Załącznik 7.** Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)
- Załącznik 8.** Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

## Podsumowanie

Niniejszy dokument został przygotowany przez Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group i stanowi sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej, które zostało sporządzone na podstawie mających zastosowanie przepisów Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2023 poz. 656) oraz działu I Rozporządzenia delegowanego.

Dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej, o ile nie wskazano inaczej, są wyceniane zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Sprawozdanie sporządzono na dzień 31 grudnia 2023 oraz obejmuje okres 12 miesięcy zakończony tego dnia.

Zgodnie z art. 7 Rozporządzenia delegowanego Spółka dokonała wyceny aktywów i zobowiązań przy założeniu kontynuacji działalności przez co najmniej 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2023 roku.

Wykonując obowiązki wynikające z Ustawy ubezpieczeniowej, Spółka stosowała regulacje wynikające z Rozporządzenia delegowanego, Rozporządzenia wykonawczego oraz pozostałych wytycznych organów nadzoru i EIOPA, w tym w szczególności: wytyczne w sprawie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (EIOPA-BoS-14/166 PL) opublikowane 2 lutego 2015 roku oraz wytyczne KNF dotyczące procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; wytyczne w sprawie ujmowania oraz wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (EIOPA-BoS-15/113 PL) opublikowane 14 września 2015 roku, a także wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji EIOPA-BoS-15/109.

We wszystkich elementach sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej ujawniono wszelkie istotne informacje, których ewentualne pominięcie mogłoby mieć wpływ na decyzję lub opinię użytkownika.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej odzwierciedla charakter i złożoność ryzyk właściwych dla Spółki. Zawiera informacje, które są kompletne.

Dane liczbowe są prezentowane w sprawozdaniu w tysiącach PLN. Ewentualne różnice w sumowaniu są wynikiem zaokrągleń i nie mają wpływu na prezentowane dane.

Na dzień 31.12.2023 Spółka spełnia wymogi wypłacalności określone w art. 239 Ustawy ubezpieczeniowej oraz w strategii zarządzania ryzykiem.

Brak istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

## Działalność i wyniki operacyjne

Compensa TU S.A. VIG za rok 2023 odnotowała stratę finansową netto (według sprawozdania statutowego) w wysokości 109 777 tys. zł (za 2022 rok rozpoznano zysk netto w wysokości 57 137 tys. zł). Na kształtowanie się wyniku finansowego miały wpływ przede wszystkim rozpoznane przez Spółkę wyniki techniczne odpowiednio -129 648 tys. zł oraz 61 390 tys. zł.

Spółka za 2023 rok zebrała składkę przypisaną brutto (według sprawozdania statutowego) w wysokości 2 499 508 tys. zł (za rok 2022: 2 253 682 tys. zł).

Głównymi produktami ubezpieczeniowymi sprzedawanymi w trakcie 2023 roku były:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 28,5% (2022: 31,7%),
- ubezpieczenia casco pojazdów – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 27,7% (2022: 26,8%),
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 22,6% (2022: 20,7%).

Reszta linii biznesowych miała udział w portfelu poniżej 10%.

Na wynik techniczny netto za rok 2023 największy wpływ miał negatywny wynik na ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (-137 021 tys. zł).

Natomiast wśród najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych największy wpływ na wynik techniczny 2022 roku miał bardzo dobry wynik na pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (31 919 tys. zł) a także pozytywny wynik na ubezpieczeniach na wypadek utraty dochodu (16 618 tys. zł).

Towarzystwo w 2023 i 2022 roku prowadziło swoją działalność jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość lokat Towarzystwa (według sprawozdania statutowego) wyniosła 2 379 901 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 2 402 830 tys. zł).

Głównym źródłem wyniku z działalności lokacyjnej są papiery dłużne z uwagi na ich znaczący udział w całym portfelu

inwestycyjnym na poziomie 90,23% (stan na koniec 2023 roku). Na koniec 2022 roku udział papierów dłużnych wyniósł 89,73%. Znacząco lepsze wyniki roku 2023 względem 2022 to efekt pozytywniejszych trendów rynkowych obserwowanych w trakcie 2023 roku w porównaniu z 2022.

Struktura lokat uległa niewielkim zmianom w trakcie 2023 roku w stosunku do końca 2022 roku i kształtowała się w następujący sposób (według sprawozdania statutowego):

- papiery dłużne: 90,23% (31 grudnia 2022: 89,73%),
- akcje/udziały, fundusze inwestycyjne: 4,36% (31 grudnia 2022: 4,14%),
- nieruchomości: 2,40% (31 grudnia 2022: 2,46%),
- depozyty: 2,54% (31 grudnia 2022: 3,20%),
- pozostałe: 0,47% (31 grudnia 2022: 0,47%).

## System zarządzania

Organami Spółki są Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższym organem Spółki, który stanowi o najważniejszych sprawach dotyczących istnienia i działalności Spółki. Kompetencje Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy są określone przez przepisy kodeksu spółek handlowych oraz przez statut Spółki.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór na działalnością Spółki i wykonuje swoje czynności kolegialnie. Do jej głównych zadań należy ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy, ocena wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat oraz sporządzanie pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, jak i z oceny wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat w każdym roku obrotowym. W ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje powołany przez nią Komitet Audytu, którego celem jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem. W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Z dniem 30 czerwca 2023 roku Pani Elisabeth Stadler, Przewodnicząca Rady, złożyła rezygnację z pełnionej funkcji członka Rady Nadzorczej. Od 1 lipca 2023 roku funkcję Przewodniczącego Rady pełni Pan Harald Riener. Dodatkowo – od 2020 roku – w ramach Rady Nadzorczej funkcjonuje powołany przez nią Komitet Personalny, którego celem jest zajmowanie się sprawami personalnymi członków Zarządu, w tym planowanie ciągłości obsady Zarządu, oraz decydowanie o treści umów, na podstawie których zatrudnieni są członkowie Zarządu, oraz ich wynagrodzeniu. Skład Komitetu Audytu w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie. Skład Komitetu Personalnego w okresie sprawozdawczym uległ zmianie. Od 1 lipca 2023 roku funkcję członka Komitetu Personalnego pełni Pan Gerhard Lahner, który zastąpił na tym stanowisku Panią Elisabeth Stadler.

Zarząd Spółki jest powoływany przez Radę Nadzorczą, jego zadaniem jest kierowanie działalnością Spółki i działanie w jej imieniu na podstawie przepisów prawa, postanowień Statutu oraz regulaminu. W 2023 roku zmienił się skład zarządu: z dniem 19 września 2023 roku w skład zarządu został powołany Pan Damian Andruszkiewicz i pełni funkcję Członka Zarządu. Ponadto Pan Jarosław Szwajgier złożył rezygnację z pełnionej funkcji Zastępcy Prezesa Zarządu z dniem 31 grudnia 2023 roku. W ramach Spółki istnieje 11 komitetów powołanych przez Zarząd, tj. Komitet Inwestycyjny, Komitet Funduszowy, Komitet ds. Zakupów IT w grupie Vienna Insurance Group w Polsce, Komitet ds. Standaryzacji Likwidacji Szkód, Komitet Doradczy ds. Zmian w Systemach IT, Komitet ds. Analiz Produktowo--Szkodowych, Komitet Bezpieczeństwa IT, Komitet IT, Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Aktywami i Pasywami, Komitet ds. ESG oraz Komitet Cenowo-Produktowy.

W Towarzystwie w ramach systemu zarządzania funkcjonuje system zarządzania ryzykiem, którego podstawowym elementem jest „Strategia zarządzania ryzykiem”. „Strategia zarządzania ryzykiem” została opracowana w oparciu o strategię biznesową Towarzystwa (plan finansowy) w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu pokrycia wymogów kapitałowych, a także skutecznego zarządzania w oparciu o ryzyko.

„Strategia zarządzania ryzykiem” uwzględnia kategoryzację ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo, oraz definiuje apetyt, preferencje i tolerancje na ryzyko.

„Strategia zarządzania ryzykiem” podlega ocenie w corocznym procesie Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) i w zależności od jej wyników jest ona aktualizowana, biorąc pod uwagę aktualną strategię biznesową.

Proces ORSA daje informację, w jaki sposób Towarzystwo zarządza poszczególnymi rodzajami ryzyka oraz jaki jest wpływ stosowanych technik zarządzania ryzykiem na poziom ekspozycji na poszczególne rodzaje ryzyka.



## Organizacja funkcji zarządzania ryzykiem

Jednostką organizacyjną wykonującą zadania funkcji zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest Biuro Zarządzania Ryzykiem. W celu zapewnienia wykonywania funkcji zarządzania ryzykiem w sposób niezależny i obiektywny, Biuro Zarządzania Ryzykiem podlega Zastępcy Prezesa Zarządu odpowiedzialnemu za pion finansów i zarządzanie ryzykiem.

Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem, powoływany przez Zarząd Towarzystwa.

Ani osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem, ani pracownicy biura wykonujący zadania funkcji zarządzania ryzykiem nie wykonują codziennych operacji biznesowych. Funkcja zarządzania ryzykiem nie wykonuje także zadań innych kluczowych funkcji, w szczególności jest w pełni oddzielona od funkcji audytu wewnętrznego.

## Profil ryzyka

Profil ryzyka oraz strategia zarządzania ryzykiem nie uległy zmianom w trakcie okresu sprawozdawczego.

Największymi ryzykami, na jakie narażona jest Spółka, są:

- ryzyko aktuarialne,
- ryzyko rynkowe.

Źródłem ryzyka aktuarialnego, związanego z podstawową działalnością Towarzystwa, jest ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko katastroficzne. Natomiast źródłem ryzyka rynkowego jest ryzyko zmiany stóp procentowych wynikające ze struktury portfela inwestycyjnego, w którym zdecydowana większość środków jest ulokowana w instrumentach dłużnych.

Towarzystwo, oprócz oceny ryzyk kwantyfikowalnych, dokonuje oceny ryzyk niekwantyfikowalnych, otrzymanych w procesie inwentaryzacji ryzyk oraz w procesie oceny systemu kontroli wewnętrznej. Należy jednak zaznaczyć, że Towarzystwo stosuje następujące strategie dotyczące ryzyk, na które jest narażone:

- akceptacja ryzyka bezpośrednio powiązanego z prowadzoną działalnością (ryzyko aktuarialne, częściowo ryzyko rynkowe),
- transfer nadwyżki ryzyka aktuarialnego w ramach programu reasekuracyjnego,
- unikanie ryzyka operacyjnego w najdalszym możliwym stopniu (jednakże do pewnego stopnia musi być ono akceptowane, gdyż nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania tego ryzyka),
- nieprzyjmowanie ryzyk, dla których nie posiada niezbędnego know-how lub niezbędnych zasobów do zarządzania tymi ryzykami, lub w sytuacji, gdy nie posiada zasobów kapitałowych wystarczających na pokrycie ryzyka.

Nie rzadziej niż raz na kwartał Towarzystwo monitoruje ekspozycję na poszczególne ryzyka w oparciu o zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa system limitów.

## Wycena do celów wypłacalności

W tej części Spółka zaprezentowała dane bilansowe Wypłacalność II w porównaniu do danych ze sprawozdania statutowego oraz opis zastosowanych metod wyceny.

Spółka przy sporządzaniu bilansu ekonomicznego korzysta z metod wyceny zgodnych z art. 223 Ustawy ubezpieczeniowej, to jest:

- aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji,
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane są jako suma najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i marginesu ryzyka,
- zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Przy wycenie zobowiązań zgodnie z tą zasadą nie dokonuje się dostosowań w celu uwzględnienia zdolności kredytowej Spółki.

Przy wycenie aktywów i zobowiązań Spółka uwzględnia zasadę istotności wykazaną w pkt. D.5: Wszelkie inne informacje – Stosowanie uproszczeń.

Zmiany w procesie wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostały opisane w rozdziale D.2.3.

W 2023 roku nie dokonano zmian w zasadach uznawania, wyceny ani szacunkach w zakresie wyceny aktywa, zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

## Zarządzanie kapitałem

Na dzień 31.12.2023 r. Spółka spełnia wymogi wypłacalności określone w art. 239 Ustawy ubezpieczeniowej oraz w strategii zarządzania ryzykiem.

Wartość środków własnych na pokrycie SCR wynosiła 679 265 tys. zł (697 678 tys. zł na 31.12.2022 r.).

Wartość środków własnych na pokrycie MCR wynosiła 620 643 tys. zł (631 102 tys. zł na 31.12.2022 r.).

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wynosiła 520 853 tys. zł. (449 005 tys. zł na 31.12.2022 r.). Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyniosła 234 384 tys. zł. (202 052 tys. zł na 31.12.2022 r.). Współczynnik pokrycia SCR środkami własnymi wyniósł 130% (155% na 31.12.2022 r.).

Współczynnik wypłacalności jest wyższy niż minimalny poziom określony w strategii zarządzania ryzykiem Spółki.

Współczynnik pokrycia MCR środkami własnymi wyniósł 265% (312% na 31.12.2022 r.).

Spółka, wyliczając współczynnik pokrycia SCR i MCR, nie stosuje parametrów specyficznych, korekty dopasowującej czy też korekty z tytułu zmienności. Natomiast środki własne wykorzystywane na pokrycie SCR i MCR to przede wszystkim środki kat. 1 nieograniczonej (tj. najwyższej jakości), do których zaliczony jest kapitał podstawowy i rezerwa uzgodnieniowa, na którą składają się kapitały/zyski zatrzymane. Spółka posiada również środki własne kat. 2, do której zaklasyfikowana została pożyczka podporządkowana na podstawie przepisów przejściowych.

Obecny oraz prognozowany poziom kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych zapewnia bezpieczeństwo i utrzymanie wskaźnika wypłacalności na poziomie nie niższym niż przyjęty przez Zarząd Spółki, tj. nie niższym niż 125%, oraz na poziomie zgodnym z apetytem na ryzyko określonym w strategii zarządzania ryzykiem.

# A

## Działalność i wyniki operacyjne

## A. Działalność i wyniki operacyjne

Niniejszy rozdział przedstawia podstawowe informacje na temat Towarzystwa, charakterystykę jego działalności oraz wyniki osiągnięte z działalności ubezpieczeniowej.

### A.1 Działalność

#### A.1.1 Nazwa i forma prawna

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone przez Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group z siedzibą w Warszawie, Al. Jerozolimskie 162, 02-342 Warszawa. Rejestr Spółki prowadzony jest przez Krajowy Rejestr Sądowy w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w XII Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000006691.

#### A.1.2 Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką

Organem administracji publicznej sprawującym państwowy nadzór nad Spółką jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF).

Adres siedziby:  
ul. Piękna 20  
00-549 Warszawa

#### A.1.3 Nazwa i siedziba firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania

Rada Nadzorcza Uchwałą nr 14/2022 z dnia 28.06.2022 r. dokonała wyboru firmy audytorskiej odpowiedzialnej za badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki.

Zgodnie z Uchwałą wybrana została firma audytorska:

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.  
ul. Inflancka 4A  
00-189 Warszawa

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest firmą audytorską wpisaną na listę pod numerem 3546.

Biegłym rewidentem badającym sprawozdanie jest Mariola Szczesiak, wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 9794.

#### A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

Struktura kapitału podstawowego	Według stanu na 31.12.2023 r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna nominalna w tys. zł
<b>Vienna Insurance Group AG</b>		
Akcje imienne zwykłe	30 944 690	167 101
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	76,01%	0
<b>SVZD GmbH</b>		
Akcje imienne zwykłe	9 747 928	52 639
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	23,94%	0
<b>Pozostali akcjonariusze</b>		
Akcje imienne zwykłe	20 708	112
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	0,05%	0
<b>Razem procent głosów na WZA</b>	<b>100%</b>	<b>0</b>
<b>Razem kapitał podstawowy</b>	<b>40 713 326</b>	<b>219 852</b>

Tabela 1. Struktura kapitałów własnych według stanu na 31.12.2023 r.

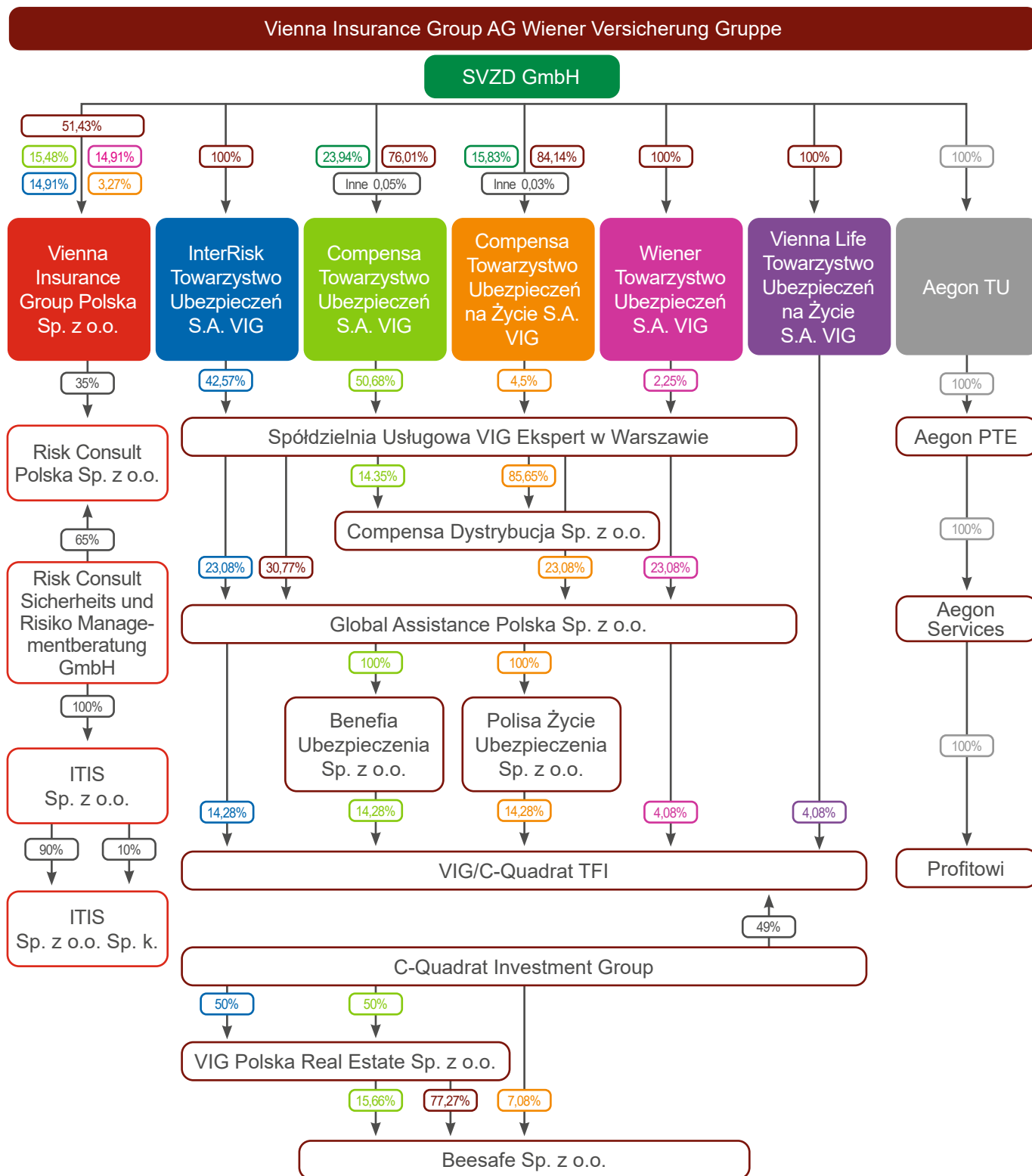
### Nazwa i siedziba jednostki dominującej

Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe  
Schottenring 30. 1010 Vienna  
Austria

### Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad jednostką dominującą

Finanzmarktaufsicht  
Otto-Wagner-Platz 5  
A-1090 Wien  
Austria

### A.1.5 Pozycja Spółki w prawnej strukturze Grupy



Rysunek 1. Uproszczona struktura Grupy

### A.1.6 Istotne linie biznesowe Spółki oraz istotne obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność

Oferta Spółki zawiera produkty ubezpieczeniowe przeznaczone dla klientów indywidualnych oraz korporacyjnych. W skład oferty wchodzi zarówno ubezpieczenia obejmujące ochroną ubezpieczeniową poszczególne ryzyka, jak również pakiety ubezpieczeniowe zapewniające kompleksową ochronę ubezpieczeniową.

Najistotniejszą grupę stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu 28,5% oraz ubezpieczenia casco pojazdów z udziałem w portfelu 27,6% w 2023 roku.

Szczegółowe informacje na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe znajdują się w formularzu QRT S.05.01.02 stanowiącym Załącznik nr 2 do sprawozdania.

Spółka prowadzi swoją działalność jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

### A.1.7 Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na zakład

Spółka powołała zespół kryzysowy monitorujący ryzyka związane z trwającą na terytorium Ukrainy wojną. Towarzystwo nie posiada aktywów w Rosji i Ukrainie, w związku z czym nie ma bezpośredniego wpływu na jego wypłacalność. Pośredni wpływ jest związany z ogólną sytuacją na rynkach finansowych, tj. wyceną rynkową papierów wartościowych, akcji, jednostek funduszy inwestycyjnych, kursów walutowych.

W 2024 roku planowane są zmiany w organizacji działalności Spółki związane z uruchomieniem w 2023 roku procesem połączenia Compensa TU S.A. z Wiener TU S.A. Połączenie obu Spółek umożliwi zastosowanie efektu synergii w prowadzonej działalności oraz przyczyni się do lepszego wykorzystania dotychczasowych doświadczeń, potencjału oraz kadry obu Spółek. Po połączeniu Compensa będzie prowadziła działalność w oparciu o nową strukturę organizacyjną oraz nowe regulacje wewnętrzne, które opracowane zostaną na bazie najbardziej adekwatnych rozwiązań istniejących w łączących się spółkach z uwzględnieniem docelowego modelu działalności.

## A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

### A.2.1 Wyniki w podziale na istotne linie biznesowe

Towarzystwo pod względem wielkości składki przypisanej brutto w 2023 roku według sprawozdania statutowego zajmowało na polskim rynku pozycję numer 5 (na bazie danych rynkowych udostępnianych przez Komisję Nadzoru Finansowego po 3. kwartale 2023 roku).

Towarzystwo oferuje szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych pokrywających ryzyka komunikacyjne, majątkowe oraz osobowe. Przy czym znaczący udział w portfelu stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, które za cały 2023 rok wygenerowały 56,1% składki przypisanej brutto (w 2022: 58,5%). Znaczący udział w portfelu Towarzystwa stanowiły również ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (22,6%; w 2022: 20,7%), ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (6,8%; w 2022: 6,6%), wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej (3,2%; w 2022: 3,4%), a także ubezpieczenia świadczenia pomocy (2,8%; w 2022: 2,9%). W latach 2022 i 2023 portfel ubezpieczeniowy charakteryzował się stabilną strukturą.

W ramach wspomnianych grup produktowych prezentowane są następujące ustawowe grupy ubezpieczeniowe:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych – Grupa 10.,
- ubezpieczenia casco pojazdów – Grupa 3. i 4.,
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych – Grupa 8. i 9.,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej – Grupa 13.,
- ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej – Grupa 1.,
- ubezpieczenia świadczenia pomocy – Grupa 18.

### Ubezpieczenia komunikacyjne

W ramach linii ubezpieczeń komunikacyjnych wyróżnia się:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu 28,5% (w 2022: 31,7%),
- ubezpieczenia casco pojazdów z udziałem w portfelu 27,6% (w 2022: 26,8%).

Towarzystwo oferuje swoim klientom obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej będące ochroną posiadacza pojazdów mechanicznych i kierującego przed skutkami finansowymi, mogącymi wynikać z tytułu szkód spowodowanych w następstwie ruchu pojazdu.

Pozostałe ubezpieczenia pojazdów to ubezpieczenie autocasco chroniące ubezpieczonego przed skutkami strat finansowych powstałych w wyniku uszkodzenia, zniszczenia lub utraty pojazdu.

## Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych

W ramach linii ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych do najważniejszych produktów zalicza się:

- ubezpieczenie mieszkań i domów jednorodzinnych 6,7% (w 2022: 5,8%),
- ubezpieczenie mienia dużych przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk 6,4% (w 2022: 5,9%),
- ubezpieczenie mienia rolników 3,8% (w 2022: 3,8%),
- ubezpieczenie mienia małych i średnich przedsiębiorstw 2,0% (w 2022: 2,1%).

Ubezpieczenie mieszkaniowe pozwala zabezpieczyć dom i mieszkanie wraz z ich wyposażeniem, garaż i inne budynki znajdujące się na terenie ubezpieczanej nieruchomości. Ubezpieczenie to przeznaczone jest dla właścicieli i najemców domów lub mieszkań, a także dla osób, które budują lub remontują swoją nieruchomość.

Ubezpieczenie mienia to kompleksowa oferta zabezpieczenia majątku należącego do przedsiębiorstwa, pracowników oraz osób trzecich.

Ubezpieczenie dla rolników chroni przed finansowymi skutkami uszkodzenia lub zniszczenia budynków wchodzących w skład gospodarstwa rolnego.

## Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej

Ubezpieczenie w ramach linii ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej:

- zabezpiecza majątek przedsiębiorcy przed zobowiązaniami finansowymi wynikającymi z konieczności naprawienia szkody osobie trzeciej lub w mieniu tej osoby w związku z posiadaniem i prowadzeniem przedsiębiorstwa,
- obejmuje odpowiedzialność cywilną rolnika, osób pozostających z nim we wspólnym gospodarstwie domowym lub osób, które pracując w gospodarstwie rolnym, wyrządziły szkodę w związku z posiadaniem przez rolnika gospodarstwa rolnego,
- dotyczy osób prywatnych, zabezpieczając przed ryzykami naprawienia szkód osób trzecich.

## Ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej

W ramach linii ubezpieczenia na ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej, możemy wyróżnić:

- ubezpieczenia NNW dla ryzyk komunikacyjnych z udziałem w portfelu 0,9% (w 2022: 1,0%),
- ubezpieczenia NNW dla ryzyk niekomunikacyjnych z udziałem w portfelu 2,4% (w 2022: 2,4%).

Ubezpieczenie NNW to zabezpieczenie finansowe na wypadek odniesienia trwałego uszczerbku na zdrowiu lub śmierci wskutek nieszczęśliwego wypadku. Wypłacone świadczenie może wspomóc finansowanie kosztów leczenia i rehabilitacji lub pozwoli wypełnić lukę finansową spowodowaną nieobecnością w pracy.

## Ubezpieczenia świadczenia pomocy

Produkty assistance w portfelu Spółki to przede wszystkim assistance komunikacyjny (udział 87,5% w 2023 i 87,4% w 2022 w portfelu assistance). Jest to usługa, która polega na zorganizowaniu natychmiastowej i profesjonalnej pomocy w przypadku pojawienia się nagłych i nieprzewidywanych zdarzeń związanych z posiadaniem i użytkowaniem pojazdu.

### A.2.2 Zagregowane wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Opierając się na statutowych danych finansowych można zauważyć, że Towarzystwo za cały 2023 rok zebrało składkę przypisaną brutto (łącznie z działalnością bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej) w wysokości 2 499 508 tys. zł (w 2022: 2 253 682 tys. zł) oraz rozpoznało za ten okres negatywny wynik techniczny netto w wysokości - 129 648 tys. zł (w 2022 Towarzystwo rozpoznało pozytywny wynik techniczny netto w wysokości 61 390 tys. zł).

Podstawowe informacje w zakresie działalności ubezpieczeniowej Spółki w roku 2023 i 2022 dla najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych przedstawia poniższa tabela (działalność bezpośrednia oraz reasekuracja czynna):

Dane za rok 2023	Składka przypisana brutto (tys. zł)	Udział w portfelu składki brutto	Wynik techniczny netto (tys. zł)	Wskaźnik szkodowości brutto*
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	712 815	28,50%	-137 021	91,80%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	693 347	27,70%	19 424	71,10%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	564 201	22,60%	-18 971	58,50%
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	169 361	6,80%	-28 846	81,20%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	80 877	3,20%	15 159	42,20%
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	70 857	2,80%	6 400	56,90%
Pozostałe	208 050	8,30%	14 208	46,30%
<b>RAZEM</b>	<b>2 499 508</b>	<b>100,00%</b>	<b>-129 648</b>	<b>71,90%</b>

Dane za rok 2022	Składka przypisana brutto (tys. zł)	Udział w portfelu składki brutto	Wynik techniczny netto (tys. zł)	Wskaźnik szkodowości brutto*
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	713 522	31,7%	-1 419	76,8%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	604 796	26,8%	31 919	68,9%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	467 106	20,7%	-9 961	72,6%
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	148 362	6,6%	3 501	64,9%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	77 329	3,4%	16 618	41,2%
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	66 075	2,9%	7 248	54,8%
Pozostałe	176 493	7,9%	13 484	45,8%
<b>RAZEM</b>	<b>2 253 682</b>	<b>100,00%</b>	<b>61 390</b>	<b>69,0%</b>

\* Wskaźnik szkodowości brutto = (odszkodowania wypłacone brutto + zmiana stanu rezerw szkodowych)/(składka przypisana brutto – zmiana stanu rezerwy składki)  
Tabela 2. Podstawowe dane wyniku technicznego (na podstawie danych ze sprawozdania finansowego) per linia biznesowa zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym

Głównymi produktami ubezpieczeniowymi sprzedawanymi w 2023 roku były ubezpieczenia komunikacyjne, których udział w składce przypisanej brutto wyniósł 56,3% (2022: 58,5%), w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: 28,5% (2022: 31,7%) oraz ubezpieczenia casco pojazdów: 27,6% (2022: 26,8%). Nieco mniejszy udział mają ubezpieczenia od ognia i udział pozostałych linii biznesowych w portfelu wyniósł 22,6%.

Na wynik techniczny netto za rok 2023 największy wpływ miał negatywny wynik na ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (-137 021 tys. zł).

Natomiast wśród najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych największy wpływ na wynik techniczny 2022 roku miał bardzo dobry wynik na pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (31 919 tys. zł), a także pozytywny wynik na ubezpieczeniach na wypadek utraty dochodu (16 618 tys. zł).

Towarzystwo w latach 2023 i 2022 prowadziło swoją działalność jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Tym samym wartości zaprezentowane powyżej w Tabeli 2 to dane odnoszące się w pełni do Polski.

Towarzystwo za cały 2023 rok rozpoznało koszty akwizycji (łącznie ze zmianą stanu odroczonej kosztów akwizycji) w wysokości 591 525 tys. zł (w 2022: 501 610 tys. zł), co stanowiło 24,9% składki zarobionej brutto (2022: 23,8%). Z kolei koszty administracyjne w 2022 roku wyniosły 89 115 tys. zł (w 2022: 77 428 tys. zł), co stanowiło 3,8% składki zarobionej brutto (2022: 3,7%).

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

### A.3.1 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej w podziale na grupy aktywów

Poniższa tabela przedstawia wynik z działalności lokacyjnej osiągnięty przez Spółkę w 2023 roku wraz z porównaniem tych informacji z danymi z poprzedniego okresu sprawozdawczego.

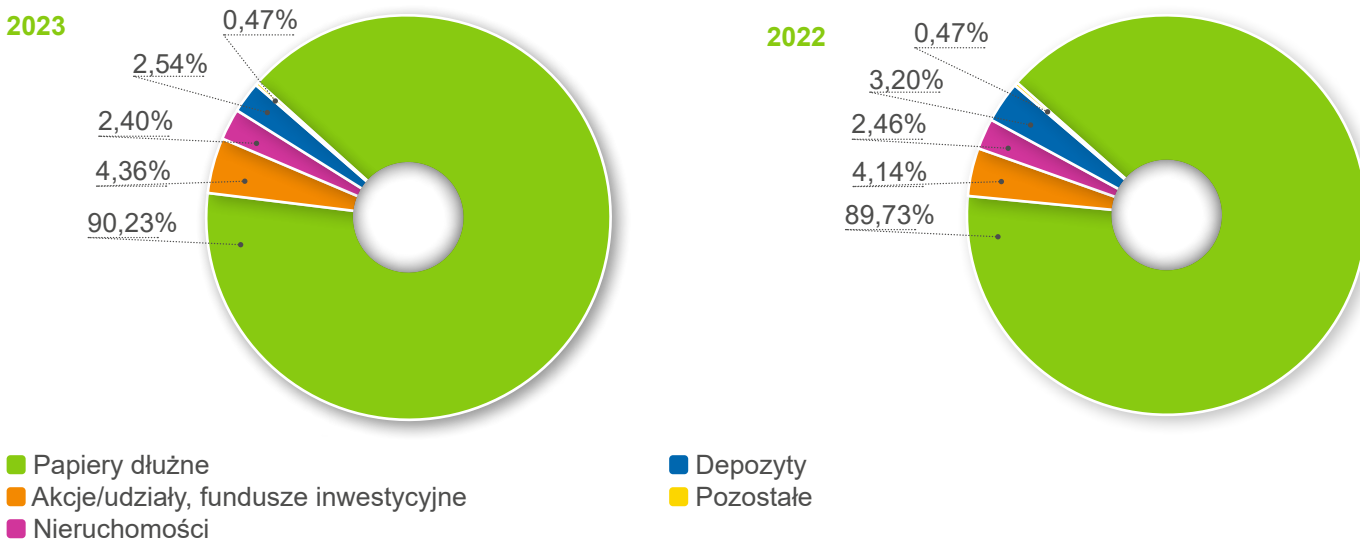


Wynik z działalności lokacyjnej (tys. zł) za rok 2023	Papiery dłużne	Akcje/udziały, fundusze inwestycyjne	Nieruchomości	Depozyty	Pozostałe	Razem wszystkie rodzaje inwestycji
Przychody z lokat	89 502	1 484	3 848	3 307	513	98 654
Niezrealizowane zyski z lokat	521	13 653	0	0	0	14 174
Koszty działalności lokacyjnej	18 282	18 126	5 151	233	43	41 835
Niezrealizowane straty na lokatach	0	605	0	0	0	605
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>71 741</b>	<b>-3 594</b>	<b>-1 303</b>	<b>3 074</b>	<b>470</b>	<b>70 388</b>
<b>Dane za rok 2022</b>						
Przychody z lokat	73 205	3 285	3 269	1802	683	82 244
Niezrealizowane zyski z lokat	0	499	0	0	0	499
Koszty działalności lokacyjnej	6 973	1 135	4 731	227	33	13 099
Niezrealizowane straty na lokatach	251	6 436	0	280	0	6 967
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>65 981</b>	<b>-3 787</b>	<b>-1 462</b>	<b>1 295</b>	<b>650</b>	<b>62 677</b>

Tabela 3. Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje papierów wartościowych za okres 12 miesięcy 2023 i 2022 roku (na podstawie sprawozdania finansowego)

Głównym źródłem wyniku z działalności lokacyjnej są papiery dłużne z uwagi na ich znaczący udział w całym portfelu inwestycyjnym na poziomie 90,23% (stan na koniec 2023 roku). Na koniec 2022 roku udział papierów dłużnych wynosił 89,73%. Wyższy wynik z działalności lokacyjnej w 2023 roku to efekt wyższych zysków na papierach dłużnych przy nieznacznie niższym ujemnym wyniku na akcjach/udziałach i funduszach inwestycyjnych.

Towarzystwo, zgodnie z zasadą bezpiecznego inwestora, lokuje swoje środki w bezpieczne aktywa finansowe charakteryzujące się przewidywalnym trendem zwrotu z inwestycji. Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:



Wykres 1. Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

### A.3.2 Zyski i straty ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny

Na koniec 2023 roku kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany w kapitałach własnych osiągnął wartość -99 434 tys. zł (na koniec 2022: -219 500 tys. zł) na bazie statutowych danych finansowych.

Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na koniec 2023 i 2022 roku w podziale na kategorie inwestycji przedstawiała się następująco (statutowe dane finansowe):

Lokaty	31.12.2023	31.12.2022
Papiery dłużne	-103 122	-223 662
Udziały w spółkach podporządkowanych	3 688	4 162
Fundusze inwestycyjne	0	0
<b>RAZEM</b>	<b>-99 434</b>	<b>-219 500</b>

Tabela 4. Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2023 i dzień 31.12.2022

W 2023 roku kapitał z aktualizacji wyceny dla papierów dłużnych zwiększył się o 120 540 tys. zł, dla udziałów w spółkach podporządkowanych zmniejszył się o 474 tys. zł. Przyczyną zmiany wartości kapitału z aktualizacji wyceny dla papierów dłużnych był wzrost cen rynkowych obligacji.

### A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją

Towarzystwo w latach 2023 i 2022 nie było stroną transakcji sekurytyzacyjnych i nie posiada inwestycji związanych z sekurytyzacją.

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Poniższa tabela przedstawia rozpoznane przez Towarzystwo pozostałe przychody i koszty techniczne oraz pozostałe przychody i koszty operacyjne ujmowane w ogólnym rachunku zysków i strat.

Pozostałe przychody i koszty	1-12.2023	1-12.2022
Pozostałe przychody techniczne	3 540	8 715
Pozostałe koszty techniczne	66 664	44 244
Pozostałe przychody operacyjne	19 302	16 243
Pozostałe koszty operacyjne	44 419	21 631

Tabela 5. Pozostałe przychody/koszty techniczne i operacyjne za rok 2023 i 2022

Na pozostałe przychody techniczne w 2023 roku składają się głównie przychody z różnic kursowych (3 417 tys. zł).

W 2022 roku na pozostałe przychody techniczne składały się głównie przychody z różnic kursowych (8 208 tys. zł).

Po stronie pozostałych kosztów technicznych w 2023 roku dominującą pozycję stanowią odsetki od depozytów reasekuracyjnych (21 702 tys. zł) i opłaty na rzecz instytucji wspomagających rynek ubezpieczeń w Polsce (21 885 tys. zł), w tym 43% na Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny i 38% na Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców. Ponadto pozycja ta zawiera również odpisy aktualizujące rozrachunki ubezpieczeniowe (13 910 tys. zł). Z kolei w 2022 roku w pozostałych kosztach technicznych również dominującą pozycję stanowiły opłaty na rzecz instytucji wspomagających rynek ubezpieczeń w Polsce (21 629 tys. zł), w tym 43% na Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny i 42% na Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców. Ponadto pozycja ta w 2022 roku zawierała również odsetki od depozytów reasekuracyjnych (30 697 tys. zł), odpisy aktualizujące rozrachunki ubezpieczeniowe (-20 428 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne w 2023 roku to głównie z tytułu komisarki awaryjnej (9 994 tys. zł) oraz różnice kursowe (8 413 tys. zł). W 2022 roku pozostałe przychody operacyjne stanowił przede wszystkim przychody z komisarki awaryjnej (8 819 tys. zł), różnice kursowe (4 964 tys. zł) oraz obciążenie zwrotne (reverse charge) (2 055 tys. zł).

W przypadku pozostałych kosztów operacyjnych w 2023 roku najistotniejszymi elementami były odsetki od zobowiązań podporządkowanych (9 400 tys. zł), różnice kursowe (7 339 tys. zł), podatek od niektórych instytucji finansowych (6 570 tys. zł), koszty z tytułu komisarki awaryjnej (4 399 tys. zł), amortyzacja goodwilla (2 071 tys. zł).

Z kolei pozostałe koszty operacyjne w 2022 roku to różnice kursowe (5 936 tys. zł), podatek od niektórych instytucji finansowych (4 877 tys. zł), koszty z tytułu komisarki awaryjnej (2 522 tys. zł), amortyzacja goodwilla (2 761 tys. zł).

Towarzystwo w latach 2023 i 2022 nie było stroną jakichkolwiek istotnych umów leasingowych. W Spółce nie występują istotne umowy leasingowe, które wymagałyby ujawnienia w Sprawozdaniu.

## A.5 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały zamieszczone w powyższych podpunktach rozdziału A sprawozdania.

# B

## System zarządzania

## B. System zarządzania

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

#### Organami Spółki są:

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
- Rada Nadzorcza,
- Zarząd.

#### B.1.1 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

Zasady funkcjonowania Walnego Zgromadzenia:

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwoływane jest przez Zarząd,
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w terminie maksymalnie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego,
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje w miarę potrzeby Zarząd z własnej inicjatywy bądź na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 5% kapitału zakładowego.

Zgodnie z art. 421 § 1 Kodeksu spółek handlowych uchwały Walnego Zgromadzenia są umieszczane w protokole sporządzanym przez notariusza.

Zadania Walnego Zgromadzenia określają poniższe przepisy:

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy rozpatrywanie, zatwierdzanie i podejmowanie uchwał w sprawie:
  - zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy,
  - zatwierdzenia sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
  - podziału zysku albo pokrycia straty,
  - udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonywania przez nich obowiązków,
  - zmian Statutu Spółki oraz podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego,
  - postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy sprawowaniu zarządu albo nadzoru w Spółce,
  - zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nim ograniczonego prawa rzeczowego,
  - umorzenia akcji i warunków tego umorzenia,
  - nabycia własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 361 § 1 pkt 8 Kodeksu spółek handlowych,
  - powoływania i odwoływania członków Rady Nadzorczej,
  - ustalenia wynagrodzeń dla członków Rady Nadzorczej,
  - tworzenia i likwidacji funduszy oraz ustalania ich regulaminów,
  - połączenia Spółki z innymi spółkami jak i warunków tego połączenia,
  - emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa,
  - rozwiązania Spółki,
  - zmiany przedmiotu przedsiębiorstwa,
  - innych spraw przewidzianych w Kodeksie spółek handlowych lub innych przepisów prawa do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

#### B.1.2 Rada Nadzorcza

Funkcję Rady Nadzorczej reguluje poniższy zapis:

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Rada Nadzorcza wykonuje swe czynności kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych oraz w oparciu o następujące uregulowania Regulaminu Rady Nadzorczej:

- Rada Nadzorcza jest organem kolegialnym, który sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności,
- Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w przypadkach określonych ustawą ubezpieczeniową, statutem Spółki, regulaminem Zarządu oraz regulaminem Rady.

#### Zadania Rady Nadzorczej określają poniższe przepisy:

- ocena sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy,
- ocena wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat,
- sporządzanie pisemnego sprawozdania z wyników oceny sprawozdania finansowego i sprawozdania Zarządu

z działalności Spółki, jak i z oceny wniosku Zarządu w kwestii podziału zysku lub pokrycia strat w każdym roku obrotowym,

- rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd,
- wybór i odwoływanie Prezesa Zarządu i jego Zastępcy, jak również wybór i odwoływanie członków Zarządu oraz zawieszanie w czynnościach tych osób,
- ustalanie zasad wynagradzania członków Zarządu,
- wybór biegłego rewidenta Spółki,
- uchwalanie regulaminu Zarządu,
- uchwalanie zasad lokowania środków finansowych,
- podejmowanie decyzji w przedmiocie emisji obligacji,
- podejmowanie decyzji w sprawie zbycia i innego rozporządzenia akcjami Spółki,
- inne sprawy wynikające ze Statutu Spółki lub z przepisów prawa.

#### **Statut Spółki w poniższy sposób reguluje skład i zasady zmian w Radzie Nadzorczej:**

- Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej 3 (trzech), nie więcej jednak niż z 9 (dziewięciu) członków. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej mogą zostać powołani na kolejne kadencje
- Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej zostają powołani na 1 (jeden) rok. Członkowie kolejnych Rad Nadzorczych powoływani są na kadencje trwające nie dłużej niż 5 lat. Długość kadencji członków Rady Nadzorczej każdorazowo określi uchwałą Walne Zgromadzenie. Mandaty członków pierwszej Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia pierwszego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia po dacie wpisania Spółki do rejestru handlowego, które zatwierdzi sprawozdanie finansowe za pierwszy rok obrotowy Spółki. Mandaty następnych członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej;
- Każdy z członków Rady Nadzorczej może zostać w każdym czasie odwołany przez Walne Zgromadzenie przed upływem swojej kadencji. Odnośna uchwała wymaga dla jej podjęcia większości przynajmniej  $\frac{3}{4}$  (trzech czwartych) oddanych głosów;
- Rada Nadzorcza wybiera na swoim pierwszym posiedzeniu, następującym po odbyciu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, na którym zostali powołani członkowie Rady Nadzorczej, spośród swoich członków Przewodniczącego Rady Nadzorczej i jednego lub dwóch jego Zastępców;
- W przypadku ustąpienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub jednego z jego Zastępców ze swych funkcji, Rada Nadzorcza dokonuje nowego wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub jednego z jego Zastępców na swoim najbliższym posiedzeniu;
- W stosunku do osób trzecich Radę Nadzorczą reprezentuje Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jeden z jego Zastępców

**Na dzień 31.12.2023 r. Rada Nadzorcza Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group składa się z siedmiu członków powołanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, a jej skład przedstawia się następująco:**

**Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej**  
**Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej**  
**Gerhard Lahner – Członek Rady Nadzorczej**  
**Klaus Mühleder – Członek Rady Nadzorczej**  
**Jan Monkiewicz – Członek Rady Nadzorczej**  
**Marek Belka – Członek Rady Nadzorczej**

#### **Komitety funkcjonujące w Spółce powołane przez Radę Nadzorczą:**

**Komitet Audytu** powołany przez Radę Nadzorczą Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group w dniu 24.06.2014 r.

Komitet Audytu działa w oparciu o przepisy ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, ustawę o działalności ubezpieczeniowej, kodeks spółek handlowych, inne przepisy prawa. Głównym celem działania Komitetu Audytu jest wspomaganie Rady Nadzorczej w sprawowaniu nadzoru finansowego nad Spółką oraz dostarczanie Radzie Nadzorczej miarodajnych informacji i opinii pozwalających sprawnie podjąć właściwe decyzje w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Zgodnie z art. 130 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U.2022.0.1015 t.j.) do zadań Komitetu Audytu należą następujące czynności:

- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,
- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu

- wewnętrzny w Spółce, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
- wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Agencji wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej,
  - kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
  - informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego jednostki zainteresowania publicznego o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania,
  - dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w jednostce zainteresowania publicznego,
  - opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania,
  - opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem,
  - określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez jednostkę zainteresowania publicznego,
  - przedkładanie Radzie Nadzorczej rekomendacji w sprawie powołania firmy audytorskiej,
  - przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w jednostce zainteresowania publicznego,
  - opiniowanie planu audytów wewnętrznych na kolejny rok kalendarzowy.

#### **W skład Komitetu wchodzi na dzień sporządzenia Sprawozdania, tj. 25.03.2024 r.:**

<b>Jan Monkiewicz</b>	– Przewodniczący Komitetu Audytu
<b>Franz Fuchs</b>	– Członek Komitetu Audytu
<b>Marek Belka</b>	– Członek Komitetu Audytu

W aktualnym składzie w okresie pełnienia funkcji w Komitecie Audytu Spółki Jan Monkiewicz i Marek Belka byli niezależni w stosunku do Spółki w rozumieniu Art. 129 ust. 3 Ustawy.

Jan Monkiewicz, Franz Fuchs i Marek Belka mają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych w rozumieniu Art. 129 ust. 1 Ustawy oraz mają wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka w rozumieniu Art. 129 ust. 5 Ustawy.

**Komitet Personalny** powołany przez Radę Nadzorczą Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group w dniu 22.09.2020 r.

Komitet działa w oparciu o regulamin przyjęty uchwałą Rady Nadzorczej nr 25/2020 z dnia 22.09.2020 r. Głównym celem działania Komitetu Personalnego jest zajmowanie się sprawami personalnymi członków Zarządu, w tym planowanie ciągłości obsady Zarządu, oraz decydowanie o treści umów, na podstawie których zatrudnieni są członkowie Zarządu, oraz ich wynagrodzeniu.

#### **W skład Komitetu wchodzi na dzień sporządzenia Sprawozdania, tj. 25.03.2024 r.:**

**Harald Riener – Przewodniczący Komitetu Personalnego,**  
**Gerhard Lahner – Członek Komitetu Personalnego,**  
**Franz Fuchs – Członek Komitetu Personalnego**

#### **B.1.3 Zarząd**

Funkcję i zadania Zarządu reguluje poniższy zapis:

Zarząd działa na podstawie regulaminu uchwalanego przez Radę Nadzorczą określającego kompetencje Zarządu i poszczególnych członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw Spółki oraz następujących zapisów Regulaminu Zarządu:

1. Zarząd jest organem statutowym, który pod przewodnictwem Prezesa kieruje działalnością Spółki i działa w jej imieniu na podstawie przepisów prawa, postanowień Statutu oraz regulaminu.
2. Niezależnie od podziału kompetencji, określonego w załączniku do regulaminu Zarządu, cały Zarząd kolegialnie odpowiada za kierowanie Spółką.
3. Zarząd reprezentuje Spółkę w czynnościach sądowych i pozasądowych. Do składania oświadczeń woli oraz reprezentowania Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
4. Każdemu członkowi Zarządu podporządkowany jest jeden lub kilka pionów organizacyjnych/jednostek

organizacyjnych w celu podejmowania wewnętrznych decyzji w Spółce. Możliwe są wspólne pionory organizacyjne/jednostki organizacyjne.

5. Podział kompetencji uwzględnia wyznaczenie w ramach Zarządu Członków Zastępujących. Członek Zastępujący nadzoruje dany pion organizacyjny/jednostkę organizacyjną w przypadku nieobecności członka Zarządu bezpośrednio odpowiedzialnego za jego działalność.
6. Bezpośrednio odpowiedzialny za działalność danego pionu organizacyjnego/jednostki organizacyjnej członek Zarządu zobowiązany jest do bieżącego informowania Członka Zastępującego o istotnych sprawach dotyczących tego pionu/jednostki. Bezpośrednio odpowiedzialny członek Zarządu omawia sprawy danego pionu z Członkiem Zastępującym, dążąc przy tym do uzyskania zgodnego stanowiska. Jeśli nie jest to możliwe, sprawę należy przedstawić całemu Zarządowi w celu podjęcia uchwały.
7. Podział kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu nie narusza odpowiedzialności członków Zarządu określonej Statutem, kodeksem spółek handlowych lub innymi przepisami prawa.
8. W ramach wewnętrznego zarządzania Spółką każdy członek Zarządu uprawniony jest do wydawania poleceń jedynie w zakresie podległych mu pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych, wyjątek stanowią sprawy niecierpiące zwłoki. O poleceniach wydanych w tych szczególnych przypadkach należy jak najszybciej poinformować członka Zarządu odpowiedzialnego za dany pion organizacyjny/jednostkę organizacyjną.
9. Jeśli rozpatrzenie i załatwienie sprawy przydzielonej jednemu z pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych ma znaczenie także dla zakresu zadań innego członka Zarządu lub jeśli dotyczy innego członka Zarządu w zakresie osobowym lub rzeczowym, to obaj członkowie Zarządu zobowiązani są do osiągnięcia porozumienia. Jeśli nie jest to możliwe, to decyzję podejmuje cały Zarząd.
10. Każdy członek Zarządu przedstawia istotne kwestie dotyczące podległych mu pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych na posiedzeniach Zarządu i poddaje je pod wspólne obrady i uchwały.
11. Członek Zarządu może żądać również rozpatrzenia przez cały Zarząd istotnych spraw dotyczących działalności innych pionów organizacyjnych/jednostek organizacyjnych. W szczególności Prezes Zarządu może nakazać przedstawienie spraw każdego pionu w celu podjęcia uchwały przez cały Zarząd.

#### **Statut Spółki w poniższy sposób reguluje skład i zasady zmian w Zarządzie:**

Zarząd składa się z 3 (trzech) lub więcej członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorcza ustala liczbę członków. Ponowne powołanie członka Zarządu na kolejną kadencję jest dopuszczalne. Rada Nadzorcza może powołać i odwołać Prezesa Zarządu oraz jego zastępcę lub zastępców.

#### **Na dzień 31.12.2023 r. Zarząd Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group składa się z pięciu członków powołanych przez Radę Nadzorczą, a jego skład przedstawia się następująco:**

**Anna Włodarczyk-Moczkowska – Prezes Zarządu**

**Ireneusz Arczewski – Zastępca Prezesa Zarządu**

**Jarosław Sz wajgier\* – Zastępca Prezesa Zarządu**

**Rafał Mosionek – Zastępca Prezesa Zarządu**

**Konrad Kluska – Zastępca Prezesa Zarządu**

**Damian Andruszkiewicz – Członek Zarządu**

**\* Jarosław Sz wajgier pełnił funkcję Zastępcy Prezesa Zarządu do 31.12.2023 r.**

Do dnia sporządzenia Sprawozdania, tj. 25.03.2024 r., nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

#### **Współpraca między Zarządem a dyrektorami, w tym – osobami pełniącymi kluczowe funkcje:**

Członkowie Zarządu na bieżąco współpracują z dyrektorami Towarzystwa – otrzymują raporty (cykliczne lub ad hoc), odbywają spotkania robocze, podczas których omawiają bieżące sprawy. Dodatkowo dyrektorzy biorą udział w posiedzeniach Zarządu w części dotyczącej nadzorowanych przez nich spraw (prezentacje wyników i analiz – cykliczne lub ad hoc, podejmowanie decyzji, co do których wymagana jest zgoda Zarządu). Ponadto Członkowie Zarządu na bieżąco kontaktują się z dyrektorami za pomocą poczty elektronicznej oraz środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 19.09.2023 r. obowiązywała struktura organizacyjna zatwierdzona uchwałą nr 7/09/2022.

Zgodnie z decyzją Zarządu z dnia 20.12.2023 r. obowiązuje nowa struktura organizacyjna zatwierdzona uchwałą nr 17/12/2023 r. Struktura obowiązuje od 1.01.2024 r.

# Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. VIG

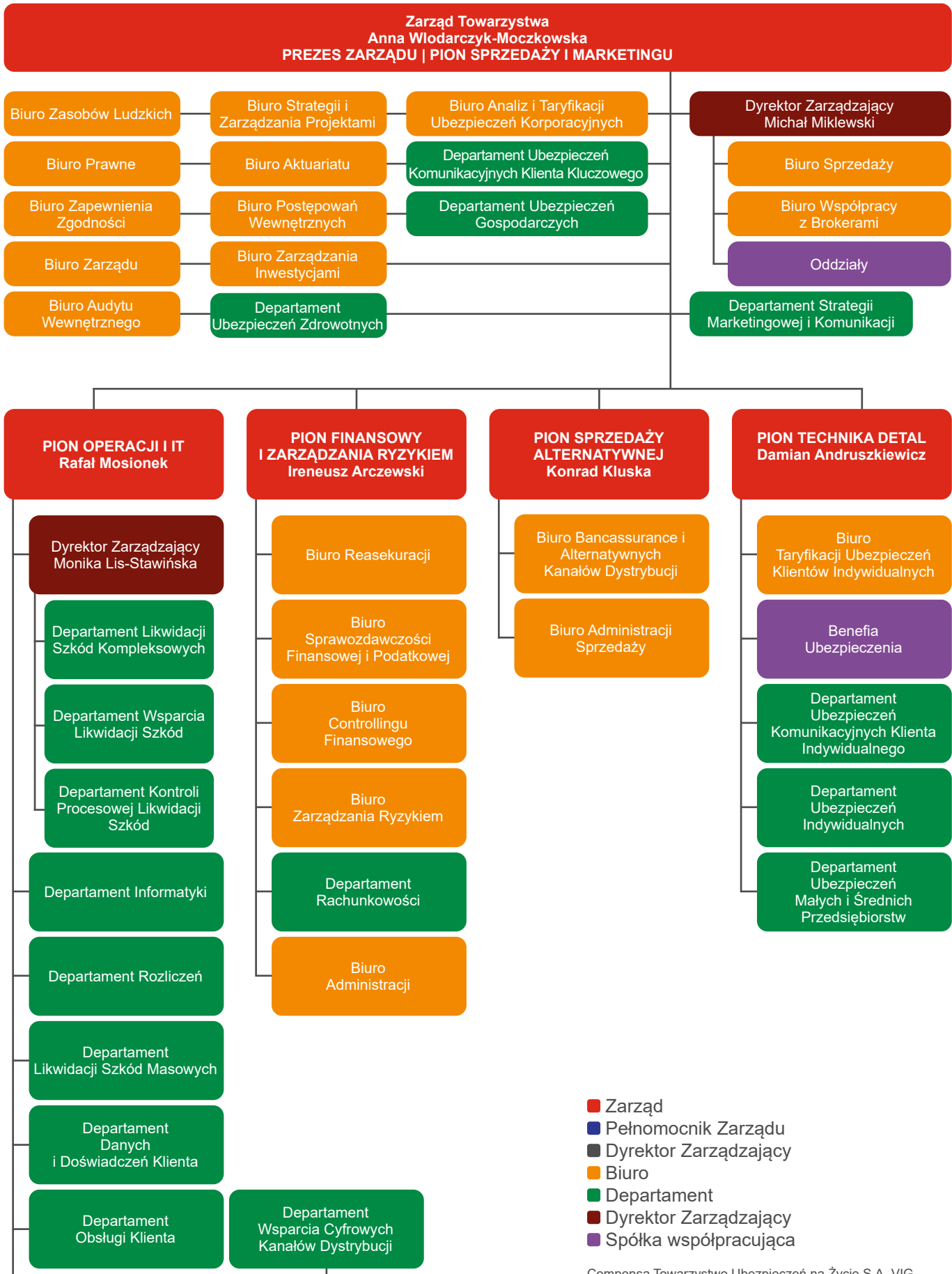
## Struktura organizacyjna obowiązująca od 19.09.2023 r.





# Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. VIG

## Struktura organizacyjna obowiązująca od 1.01.2024 r.



Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. VIG  
Rysunek 2. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 1.01.2024 r.

## B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce powołane przez Zarząd (stan na dzień 31.12.2023 r.):

### Komitet Inwestycyjny

Komitet zajmujący się podejmowaniem decyzji w zakresie inwestowania środków Spółki.

### Komitet Funduszowy

Komitet Funduszowy powołany został w celu gospodarowania środkami Funduszu Prewencyjnego.

### Komitet ds. Zakupów IT w Grupie Vienna Insurance Group w Polsce

Komitet powołany został jako wspólny organ kontrolujący zakupy towarów i usług w obszarze IT i upoważniony do działania w imieniu Spółki w tym zakresie.

### Komitet ds. Standaryzacji Likwidacji Szkód

Celem powołanego Komitetu są:

- identyfikowanie i zarządzanie potrzebami, ryzykiem i obowiązkami w zakresie obszaru likwidacji,
- wprowadzanie, kontrolowanie i realizacja polityk i procedur związanych z funkcjami w zakresie obszaru likwidacji,
- informowanie o wszelkich kwestiach związanych z zarządzaniem obszarem likwidacji, które są istotne z punktu widzenia Zarządu,
- podejmowanie działań zgodnie z odpowiednimi kodeksami ładu korporacyjnego, ustawowymi i regulacyjnymi zobowiązaniami, w tym odpowiednimi wskazówkami wydawanymi przez organ nadzoru.

### Komitet Doradczy ds. Zmian w Systemach IT

Komitet, którego celem jest sformalizowanie:

- trybu podejmowania decyzji w sprawie akceptacji lub odrzucenia wniosków dotyczących zmian w systemach IT, które to zmiany nie są realizowane w formie projektu,
- zasad sprawowania nadzoru nad procesem zgłaszania i wdrażania zmian w systemach IT, które to zmiany nie są realizowane w formie projektu.

### Komitet ds. Analiz Produktowo-Szkodowych

Zadaniem Komitetu jest analiza przebiegów szkodowych w szkodach komunikacyjnych i majątkowych Spółki mająca na celu inicjowanie niezbędnych działań korygujących w zakresie OWU produktów i procedur dotyczących likwidacji szkód.

### Komitet Bezpieczeństwa IT

Komitet, którego celem jest zapewnienie możliwie ścisłej integracji zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego z zarządzaniem całą Spółką poprzez zapewnienie odpowiedniej współpracy pomiędzy jednostkami/funkcjami odpowiedzialnymi za obszar technologii informacyjnej, strategię działania przedsiębiorstwa, bezpieczeństwo środowiska teleinformatycznego, ciągłość działania, zarządzanie ryzykiem operacyjnym, zarządzanie procesami, zarządzanie projektami i audyt wewnętrzny (z zachowaniem odpowiedniego stopnia niezależności każdej z nich).

### Komitet IT

Komitet, którego celem jest:

- wsparcie w identyfikacji i zarządzaniu potrzebami, ryzykiem i obowiązkami w zakresie IT, bezpieczeństwa IT oraz architektury IT,
- wsparcie w ustanawianiu, przeprowadzaniu przeglądów oraz realizacji polityk i procedur związanych z obszarem IT,
- zapewnienie o bieżącym informowaniu o wszystkich sprawach dotyczących IT, istotnych z punktu widzenia Zarządu,
- doradztwo w sprawie istotnych kwestii IT, w zakresie kodeksów ładu korporacyjnego, wymagań ustawowych i regulacyjnych, których zobowiązana jest przestrzegać Spółka, w tym w sprawie odpowiednich wytycznych wydawanych przez organ nadzoru oraz działania zgodnie z nimi.

### Komitet Zarządzania Ryzykiem oraz Aktywami i Pasywami

Komitet, którego celem jest wsparcie Zarządu Towarzystwa w procesie całościowego zarządzania ryzykiem oraz zapewnienie, że zidentyfikowane, analizowane, komunikowane, raportowane, ocenione i monitorowane ryzyka znajdują się w obrębie ustalonych limitów lub w przypadku ich przekroczenia wdrożone są adekwatne i skuteczne plany postępowania z ryzykiem (tzw. plany naprawcze). Poza tym Komitet ma za zadanie wspierać proces zarządzania inwestycjami finansowymi, aktywami i pasywami Towarzystwa, a w szczególności mającymi związek z identyfikacją, monitorowaniem i ograniczaniem ryzyka płynności, ryzyka rynkowego oraz ryzyka niewykonania zobowiązania

przez kontrahenta (kredytowego), oraz optymalizacją struktury bilansu Towarzystwa wraz z maksymalizacją zwrotu z działalności lokacyjnej Towarzystwa przy minimalizacji występujących ryzyk.

### Komitet ds. ESG

Komitet, którego celem jest podejmowanie i realizacja działań z zakresu ESG zgodnie ze strategią Towarzystwa. Zadaniem Komitetu są: koordynacja prac związanych z implementacją strategii Towarzystwa w ramach ESG, inicjowanie działań związanych z ESG, monitoring skuteczności polityk, programów, kodeksów i praktyk dotyczących ochrony środowiska, odpowiedzialności społecznej i ładu korporacyjnego, wdrożonych i stosowanych przez Towarzystwo, rekomendowanie zmian w tej kwestii i ich implementacja, analiza bieżących wyzwań i związanych z tym możliwości biznesowych z zakresu zrównoważonego rozwoju, identyfikowanie czynników ryzyka w ramach ESG związanych z działalnością Towarzystwa, definiowanie tematów istotnych i dobór odpowiednich wskaźników i narzędzi odnoszących się do raportowania ESG, analiza i zapewnienie zgodności z wymogami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa oraz międzynarodowymi normami i wytycznymi branżowymi mającymi zastosowanie do kwestii ESG

### Komitet Cenowo-Produktowy

Komitet, którego celem jest monitorowanie realizacji planu sprzedaży oraz planu finansowego przy zaplanowanych parametrach rentownościowych w ubezpieczeniach detalicznych (klient indywidualny oraz małych i średnich przedsiębiorstwach).

## B.1.5 Istotne zmiany w systemie zarządzania

W 2023 roku nie odnotowano istotnych zmian.

## B.1.6 Kluczowe funkcje

Zarząd Towarzystwa ustanowił cztery kluczowe funkcje: funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zapewnienia zgodności, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną.

### B.1.6.1 Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za proces zarządzania ryzykiem w Towarzystwie i raportuje do Zarządu Towarzystwa. Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem to dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem, który jest powoływany przez Zarząd Towarzystwa w drodze uchwały. Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem podlega Zastępcy Prezesa, odpowiedzialnemu za pion finansowy i zarządzania ryzykiem. Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem musi posiadać wystarczające doświadczenie zawodowe w sektorze finansowym i wiedzę z zakresu zarządzania ryzykiem, umiejętności komunikacyjne i zarządcze. Ponadto powinna być to osoba o nieposzlakowanej reputacji i uczciwości.

Zadania funkcji zarządzania ryzykiem są wykonywane przez osobę nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem oraz pracowników Biura Zarządzania Ryzykiem.

Zarówno kierujący, jak i pracownicy Biura Zarządzania Ryzykiem nie są w sposób bezpośredni ani pośredni zaangażowani w działania operacyjne Towarzystwa, co zapewnia niezależność funkcji zarządzania ryzykiem. Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem nie wykonuje także zadań innych kluczowych funkcji, w szczególności jest w pełni niezależna od funkcji audytu wewnętrznego, której zadania są wykonywane przez Biuro Audytu Wewnętrznego.

Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiada w szczególności za:

- weryfikację SCR i MCR zgodnie z przyjętymi w Towarzystwie regulacjami,
- przeprowadzenie procesu inwentaryzacji ryzyka, który ma na celu identyfikację, pomiar, monitorowanie i raportowanie ryzyk, na które jest narażone Towarzystwo; tworzenie i aktualizację mapy ryzyka,
- przeprowadzenie procesu ICS w celu identyfikacji słabych punktów systemu kontroli wewnętrznej oraz raportowanie i podejmowanie działań mających na celu usprawnienie systemu kontroli wewnętrznej,
- przeprowadzanie procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) w Towarzystwie,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem oraz profilu ryzyka poprzez przeprowadzanie w szczególności: testów stresów, analiz scenariuszowych, analiz ryzyka, testów warunków skrajnych oraz analiz ad hoc. Funkcja Zarządzania Ryzykiem koordynuje powyższe działania, współpracując z jednostkami w zależności od zakresu badania. Wyniki prezentowane są Zarządowi Towarzystwa,
- szczegółową sprawozdawczość na temat ekspozycji na ryzyko i doradzanie Zarządowi Towarzystwa w sprawach dotyczących zarządzania ryzykiem, w tym strategii Towarzystwa, połączenia, przejęcia oraz dużych projektów i inwestycji,
- kalkulację zdolności do absorpcji ryzyka, współpracę z właścicielami ryzyka w zakresie ustalania limitów na poszczególne rodzaje ryzyka, monitorowanie wykorzystania limitów na poszczególne rodzaje ryzyka,
- raportowanie dot. poziomu ryzyka na potrzeby Zarządu Towarzystwa, Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej, Grupy

VIG oraz KNF,

- raportowanie ad hoc na potrzeby Zarządu Towarzystwa w przypadku znaczących zmian w profilu ryzyka oraz zidentyfikowanych nowych ryzyk,
- monitorowanie zmian prawnych i wytycznych Grupy VIG w zakresie zarządzania ryzykiem i odpowiednią aktualizację procesów, raportów i dokumentów w tym zakresie,
- opracowanie rocznego raportu Systemu Informacji Zarządczej i przekazanie go do Zarządu,
- podnoszenie świadomości zarządzania ryzykiem w Towarzystwie

Funkcja zarządzania ryzykiem w 2023 r. przyjęła obowiązki związane z nadzorowaniem zagadnień związanych z Sustainable Finance – bieżące, monitorowanie przepisów UE w tym obszarze i dbałość o ich wdrożenie w Towarzystwie, w tym opracowywanie raportów niefinansowych, tworzenie oraz realizację strategii zrównoważonego rozwoju, weryfikację i modyfikację założeń, dbałość o zaangażowanie pracowników w realizację strategii zrównoważonego rozwoju.

Funkcja zarządzania ryzykiem koordynuje działania związane z Business Continuity Management System, co wiąże się z opracowaniem, wdrażaniem, testowaniem, utrzymaniem i aktualizacją dokumentacji oraz samego systemu.

W ramach działalności doradczej funkcja zarządzania ryzykiem przekazuje opinię na temat wpływu proponowanych zmian/decyzji strategicznych na profil ryzyka Towarzystwa. Może także opiniować projekty dokumentów wewnętrznych lub zmian w procesach biznesowych.

Ponadto funkcja zarządzania ryzykiem Towarzystwa na bieżąco współpracuje z funkcją zarządzania ryzykiem Grupy VIG w celu umożliwienia koordynacji zarządzania ryzykiem a także zapewnienia spójności rozwiązań w Grupie VIG.

Dopuszcza się delegowanie wybranych zadań do innych osób/funkcji/jednostek organizacyjnych pod warunkiem, że zapewnione jest ich wykonanie w sposób niezależny i obiektywny, a także, że funkcja zarządzania ryzykiem ma w każdym momencie możliwość udzielenia wskazówek dotyczących wykonania zadania, kontroli wykonania zadania i walidacji otrzymanych wyników.

#### B.1.6.2 Funkcja zapewnienia zgodności (Compliance)

Funkcja zapewnienia zgodności jest odpowiedzialna za zgodność działań Towarzystwa z wymogami prawnymi i regulacyjnymi oraz dobrowolnie podjętymi zobowiązaniami zewnętrznymi i wewnętrznymi mającymi zastosowanie do Towarzystwa we wszystkich jednostkach organizacyjnych i obszarach biznesowych. Funkcja zapewnienia zgodności jest częścią systemu kontroli wewnętrznej. Jej zadania są realizowane przez Biuro Zapewnienia Zgodności oraz przez Biuro Prawne w szczególności w zakresie doradzania organom i pracownikom Towarzystwa w zakresie przestrzegania przepisów prawa Osobą nadzorującą funkcję zapewnienia zgodności jest Officer Compliance, pełniący jednocześnie funkcję Dyrektora Biura Zapewnienia Zgodności i Biura Prawnego. Dyrektor Biura Zapewnienia Zgodności i Biura Prawnego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Spółki. Przyjęta „Polityka zarządzania compliance” określa minimalne wymagania i standardy dla wdrożenia Systemu Zarządzania Zgodnością (CMS), w tym definiuje zadania funkcji zgodności. W ramach Systemu Zarządzania Zgodnością realizowane są poniższe działania:

- **Monitorowanie** otoczenia prawnego i ocena potencjalnego wpływu jego zmian na działalność Spółki. W przypadku zidentyfikowania zmian w otoczeniu prawnym, jednostki organizacyjne, których zmiany dotyczą są o nich informowane przez funkcję zgodności w celu wdrożenia niezbędnych działań dostosowawczych.
- **Zarządzanie ryzykiem braku zgodności** – ryzyko braku zgodności to ryzyko, na które narażona jest Spółka z powodu nieprzestrzegania przepisów prawa lub regulacji. Ryzyko to może skutkować poniesieniem przez Spółkę sankcji prawnych, roszczeń odszkodowawczych, powstaniem innych strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Ryzyka dotyczące zgodności są identyfikowane i odpowiednio oceniane przynajmniej raz w roku (raport z analizy ryzyk braku zgodności). Wyniki są raportowane Zarządowi Towarzystwa oraz Compliance Grupy VIG.
- **Prewencja** – Towarzystwo wdraża odpowiednie środki i procesy zapobiegające niezgodności. Typowe działania zapobiegawcze to projektowanie oraz opiniowanie odpowiednich regulacji wewnętrznych, prowadzenie szkoleń dla organów i/lub pracowników Towarzystwa oraz innych działań podnoszących świadomość compliance jako realizacja projektów dotyczących nowych lub zmienionych przepisów ustawowych i wykonawczych.
- **Doradzanie** – doradzanie organom i pracownikom Towarzystwa w zakresie zgodności z przepisami ustawowymi i wykonawczymi i przyjętymi standardami postępowania.
- **Monitoring** – wdrożenie odpowiednich mechanizmów monitorowania, aby zapewnić zgodność z obowiązującymi przepisami i regulacjami. Monitorowanie obejmuje przeprowadzanie audytów zgodności, w ramach których ocenia się adekwatność środków podejmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności.
- **Raportowanie** – funkcja zgodności sporządza m.in.: roczny Plan Zgodności na dany rok kalendarzowy, w którym określone są zadania, jakie Biuro Zapewnienia Zgodności planuje realizować w poszczególnych obszarach swojej działalności, roczny Raport Funkcji Zgodności obejmujący działania wykonane przez funkcję Compliance

w okresie sprawozdawczym oraz opis różnic w stosunku do działań ujętych w Planie Zgodności, roczny Raport Outsourcingu dotyczący outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności uznanych za ważne i podstawowe (tzw. outsourcing podlegający notyfikacji do Komisji Nadzoru Finansowego), kwartalne Raporty Funkcji Zgodności obejmujące działania wykonane przez Biuro Zapewnienia Zgodności w okresie sprawozdawczym, comiesięczną analizę zmian w otoczeniu prawnym Towarzystwa wraz z oceną ich możliwego wpływu na działalność Towarzystwa, roczny Raport z analizy ryzyka braku zgodności, oświadczenie Zarządu dot. stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego w Towarzystwie, Raport Zarządu dotyczący oceny efektywności systemu zarządzania produktem oraz zasad dotyczących dystrybucji ubezpieczeń, Raporty doraźne o zidentyfikowanych incydentach braku zgodności.

Pracownicy Biura Zapewnienia Zgodności na bieżąco uczestniczą w szkoleniach w celu podnoszenia swoich kwalifikacji a także zapewniają szkolenia i promują działalność zgodną z obowiązującymi regulacjami i standardami przyjętymi przez Towarzystwo.

Zgodnie z rozporządzeniem delegowanym oraz wytycznymi EIOPA dotyczącymi systemu zarządzania, funkcja Compliance pełniona jest przez osobę posiadającą odpowiednie kompetencje, wiedzę oraz doświadczenie.

### **B.1.6.3 Funkcja audytu wewnętrznego**

Została opisana szczegółowo w podrozdziale B.5.

### **B.1.6.4 Funkcja aktuarialna**

Została opisana szczegółowo w podrozdziale B.6.

### **B.1.7 Wynagrodzenie**

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Aktualnie członkowie Rady Nadzorczej otrzymują stałe wynagrodzenie kwartalne w wysokości określonej przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. W wynagrodzeniu członków Rady Nadzorczej nie występuje część zmienna.

Zasady wynagradzania członków Zarządu określa Rada Nadzorcza. Wysokość i zasady wynagradzania członków Zarządu określane są w indywidualnych umowach zawieranych z członkiem Zarządu przez Radę Nadzorczą. Wynagrodzenie członka Zarządu składa się z części stałej i zmiennej (bonus roczny). Rada Nadzorcza, określając zasady wynagrodzenia zmiennego (bonus roczny), wykazuje dbałość o to, aby płatność znacznej części zmiennego składnika wynagrodzenia członka Zarządu zawierała elastyczny odroczony składnik, uwzględniający charakter i ramy czasowe działalności Spółki. Wynagrodzenie zmienne (bonus roczny) jest oparte na mierzalnych celach definiowanych na początku roku kalendarzowego przez Radę Nadzorczą dla każdego członka Zarządu; przykładowe cele to: wynik finansowy, realizacja planu sprzedaży; szkodowość danej linii biznesowej; realizacja budżetu kosztów Spółki, combined ratio.

Zasady wynagradzania pracowników Spółki określane są przez Regulamin Wynagradzania Spółki oraz umowy o pracę.

Indywidualne stawki wynagrodzeń zasadniczych, a także wartości i zasady przyznawania elementów zmiennych (o ile nie wynikają z Regulaminu Wynagradzania) zawarte są w umowach o pracę poszczególnych pracowników. Oprócz wynagrodzeń pieniężnych Spółka oferuje pracownikom refundację ubezpieczenia medycznego i pakiet świadczeń o charakterze socjalnym, a także specjalne zniżki na ubezpieczenia majątkowe i ubezpieczenia na życie.

W przypadku pracowników spoza obszarów sprzedaży oprócz pracowników zajmujących stanowiska managerskie (tzn. dyrektor, zastępca dyrektora, menadżer, kierownik, doradca, pełnomocnik), osób nadzorujących funkcje kluczowe oraz kluczowych specjalistów (którzy są objęci systemem bonusów rocznych), pracownicy otrzymują wyłącznie miesięczne wynagrodzenie zasadnicze.

W Spółce istnieje system bonusów rocznych przeznaczony dla pracowników zajmujących stanowiska managerskie (zdefiniowane powyżej), osób nadzorujących funkcje kluczowe oraz kluczowych specjalistów. System bonusów rocznych jest oparty na mierzalnych celach i zadaniach, definiowanych na początku roku kalendarzowego dla każdego pracownika objętego systemem bonusowym i tożsamy z celami Spółki na dany rok. Elementem bonusu rocznego jest również wynik rocznej oceny okresowej pracownika, co motywuje nie tylko do osiągania wyników biznesowych, ale i do rozwoju osobistego.

Poszczególne cele/zadania w bonusie rocznym posiadają określone w wewnętrznych uregulowaniach Spółki wagi w danych kategoriach (cele Spółki, cele zespołu, cele indywidualne, ocena roczna) tak, aby z jednej strony połączyć system bonusowy z wynikami Spółki, z drugiej docenić indywidualny wkład pracownika w jej rozwój, a ponadto zapobiec przyjmowaniu przez pracowników nadmiernego ryzyka w zarządzanych obszarach. Przykładami celów

Spółki są: wynik finansowy, realizacja planu sprzedaży; szkodowość danej linii biznesowej; realizacja budżetu kosztów Spółki; jako przykład celów zespołu można podać kluczowe projekty biznesowe zaplanowane w Spółce na dany rok, realizowane w danym zespole lub w kilku zespołach; jako przykład celu indywidualnego można podać zadanie związane z zakresem obowiązków pracownika o szczególnej wadze dla Spółki. Każdy cel jest dokładnie zdefiniowany w indywidualnej tabeli przygotowanej dla pracownika – pracownik zna z góry jego oczekiwaną wartość w liczbie bądź procencie albo też w opisie oczekiwanych rezultatów lub daty wdrożenia; zna też wartość premii rocznej przyporządkowanej do danego celu.

Ponadto w przypadku osób nadzorujących funkcje kluczowe, począwszy od roku 2017, Spółka wprowadziła do premii rocznej zasadę, że płatność jej istotnej części zawiera elastyczny oraz odroczoney w czasie element, który uwzględnia naturę działalności zakładu ubezpieczeń.

Odmiernym systemem wynagradzania są objęci pracownicy sprzedaży, gdzie wynagrodzenie składa się z miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego, miesięcznego wynagrodzenia prowizyjnego (zależnego od wolumenu sprzedaży osiągniętego przez danego pracownika lub podległy mu zespół) oraz systemu premii kwartalnej zawierającej szereg wskaźników ilościowych i jakościowych, które muszą zostać spełnione zarówno przez pracownika, jak i jednostkę sprzedażową, w której pracuje. Konstrukcja systemu premiowego pozwala na promowanie i nagradzanie wyników ilościowych, o ile posiadają wymaganą przez Spółkę jakość.

Spółka nie oferuje osobom z AMSB ani też pracownikom Spółki dodatkowych elementów wynagrodzenia, takich jak akcje, opcje na akcje lub jakiegokolwiek inne zmienne komponenty inne niż wskazane powyżej.

Spółka nie posiada żadnego dodatkowego systemu emerytalnego lub systemu wcześniejszych emerytur dla AMSB lub pracowników.

#### **B.1.8 Informacje o istotnych transakcjach zawartych z akcjonariuszami oraz członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.**

Spółka nie dokonała w roku 2023 żadnych istotnych transakcji z osobami mającymi istotny wpływ na działalność Spółki lub z osobami z AMSB.

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

Ocena kompetencji członków Zarządu oraz osób, które nadzorują kluczowe funkcje, obejmuje ocenę ich kwalifikacji zawodowych i formalnych, wiedzy, jak również odpowiedniego doświadczenia w sektorze ubezpieczeniowym, innych sektorach finansowych lub innych rodzajach działalności oraz uwzględnia obowiązki powierzone danej osobie, a także, o ile ma to znaczenie dla wykonywania tych obowiązków, jej umiejętności w dziedzinie ubezpieczeń, finansów, rachunkowości, funkcji aktuarialnych i zarządzania.

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

Ocena wymagań dotyczących kompetencji i reputacji członków Zarządu jest dokonywana przez Radę Nadzorczą.

Ocena wymagań dotyczących kompetencji i reputacji osób nadzorujących funkcje kluczowe jest dokonywana przez Spółkę w ramach oceny „fit & proper”. Ocena ta jest dokonywana w oparciu o specjalną deklarację zawierającą szczegółowe pytania z zakresu wypełniania warunków bycia „fit & proper” (dalej: Deklaracja). Deklaracja oraz zasady jej stosowania zostały zatwierdzone uchwałą Zarządu Spółki.

#### **Zgodnie z zasadami zatwierdzonymi przez Zarząd:**

- Deklaracja jest składana do Biura Zasobów Ludzkich:
  - w przypadku zatrudniania nowej osoby na stanowisku kluczowym – przed dniem zawarcia z tą osobą umowy o pracę,
  - w przypadku osób aktualnie zajmujących stanowiska kluczowe – corocznie, do 31 marca każdego roku kalendarzowego.
- W przypadku:
  - zatrudniania nowej osoby na stanowisku kluczowym – wypełniona i podpisana Deklaracja jest dołączana przez Biuro Zasobów Ludzkich do wniosku o zatrudnienie, a następnie przechowywana w aktach osobowych danego pracownika,
  - osób aktualnie zajmujących stanowiska kluczowe – każdorazowo wypełniona i podpisana Deklaracja jest przechowywana przez Biuro Zasobów Ludzkich w aktach osobowych danego pracownika.

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

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest monitorowany przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, oparty jest na:

- strukturze organizacyjnej, która obejmuje podział kompetencji i zadań realizowanych przez jednostki organizacyjne Towarzystwa oraz na istniejących komitetach,
- procesie zarządzania ryzykiem, w tym na metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontrolowania, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zarządczych.

### B.3.1. Strategia i struktura zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem stanowi podstawę codziennej działalności operacyjnej Towarzystwa. Jest to proces, w ramach którego w sposób usystematyzowany rozwiązuje się problemy związane z ryzykiem, na które Towarzystwo jest narażone w zakresie prowadzonej działalności. Celem zarządzania ryzykiem jest zmniejszenie prawdopodobieństwa, a także ograniczenie niepewności w realizacji przez Towarzystwo zakładanych celów biznesowych.

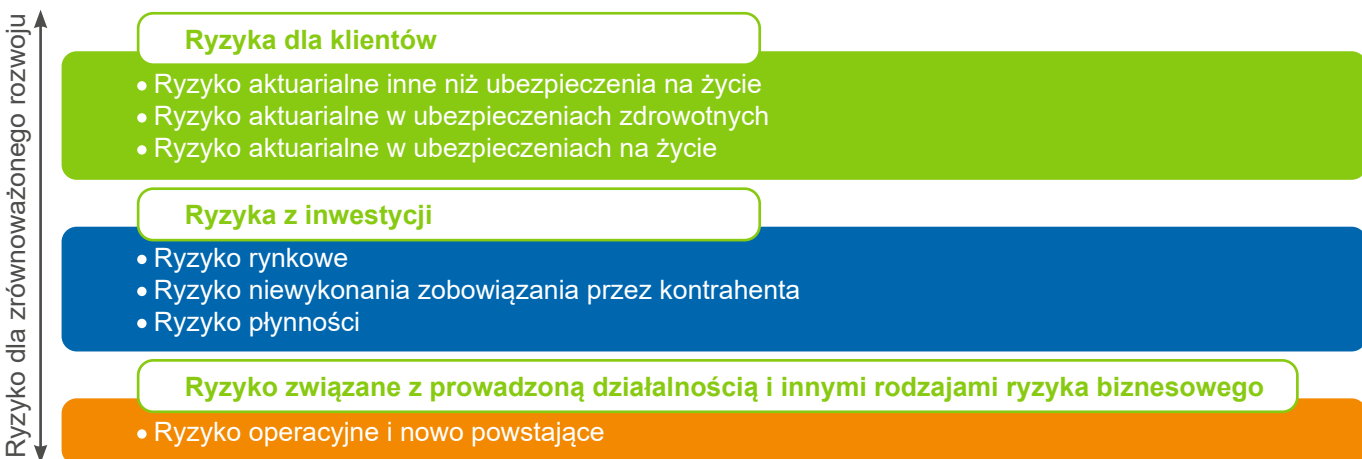
Działania związane z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie są koordynowane przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem nadzoruje funkcję zarządzania ryzykiem. Zadania funkcji zarządzania ryzykiem zostały opisane w części dotyczącej funkcji zarządzania ryzykiem.

Podstawowe zasady zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zostały przedstawione w rozdziale B.3.3. Strategia zarządzania ryzykiem.

Towarzystwo definiuje „ryzyko” jako możliwość poniesienia strat, szkody lub niezrealizowania celu działania w wyniku zajścia zdarzenia przyszłego i niepewnego. Ryzyko, którego realizacja może mieć znaczący niekorzystny wpływ na sytuację finansową, wyniki bądź przepływy finansowe Towarzystwa jest uznawane za istotne. Ocena, czy dane ryzyko należy uznać za istotne, odbywa się w procesie zarządzania ryzykiem.

Całościowa odpowiedzialność za ryzyko przyjmowane przez Towarzystwo spoczywa na Zarządzie Towarzystwa. Dodatkowo w procesie inwentaryzacji ryzyk określa się w sposób jednoznaczny właściciela każdej kategorii lub podkategorii ryzyka.

Lista ryzyk identyfikowanych przez Towarzystwo znajduje się w „Polityce zarządzania ryzykiem obowiązującej w Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group”. Są to:



Rysunek 4. Lista ryzyk identyfikowanych przez Towarzystwo

Poza wymienionymi wyżej ryzykami Towarzystwo rozpoznaje także ryzyko reputacji oraz strategiczne, które zostały opisane w rozdziałach C.6 i C.7.

Najważniejszymi ryzykami z punktu widzenia prowadzonej działalności, a także pod względem generowania kapitałowego wymogu wypłacalności jest ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych oraz ryzyko rynkowe.

W procesie identyfikacji i analizy ryzyka kategorie ryzyka wymienione powyżej mogą być dzielone na podkategorie.

Powyższy katalog ryzyk jest regularnie aktualizowany w ramach procesu inwentaryzacji ryzyk w celu uwzględnienia wszystkich ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo. W procesie inwentaryzacji ryzyk określa się także podstawowe zasady pomiaru każdego ryzyka.

### B.3.2. Proces zarządzania ryzykiem

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów: identyfikacja ryzyka, pomiar i ocena ryzyka, monitoring/kontrola ryzyka, raportowanie ryzyka, decyzja w zakresie zarządzania ryzykiem oraz jej wykonanie.

Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, które mogą mieć wpływ na realizację celów Towarzystwa. Proces identyfikacji ryzyka przeprowadzany jest przez poszczególne jednostki w zakresie obszaru ich działalności.

Pomiar i ocena ryzyka są dokonywane w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka jest prowadzony przez poszczególne jednostki organizacyjne. Biuro Zarządzania Ryzykiem odpowiada za zagregowany pomiar ryzyka w zakresie określonym przez apetyt na ryzyko i limity tolerancji. Limity tolerancji są określone na podstawie udziału kapitałowego wymogu wypłacalności poszczególnych podmodułów w całkowitym podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności. Dotyczą one m.in. wypłacalności Towarzystwa i stanowią podstawę określenia strategicznie istotnych preferencji i tolerancji dla ryzyk objętych Strategią. Limity dotyczące ryzyk mierzonych ilościowo przedstawia poniższa tabela.

Kategoria ryzyka	Preferencje & tolerancje dotyczące ryzyka				Zdefiniowany apetyt na ryzyko
	1	2	3	4	
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych		<input type="checkbox"/>			$\geq 80\%$ i $< 90\%$ podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych		<input type="checkbox"/>			$\geq 4\%$ i $< 8\%$ podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie		<input type="checkbox"/>			$> 1\%$ i $< 2\%$ podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko rynkowe			<input type="checkbox"/>		$\geq 18\%$ i $< 25\%$ podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe			<input type="checkbox"/>		$\geq 10\%$ i $< 14\%$ podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko płynności		<input type="checkbox"/>			Wartość wskaźnika płynności w przedziale [150%; 120%)
Ryzyko powodzi			<input type="checkbox"/>		Zmiana SCR w przedziale (5%; 15%] w stosunku do końca poprzedniego roku
Ryzyko operacyjne i nowo powstające		<input type="checkbox"/>			Zgodnie z tabelą na stronie 12 w Strategii Zarządzania Ryzykiem

Rysunek 5. Limity dotyczące ryzyk ze Strategii Zarządzania Ryzykiem na rok 2023

Do każdego rodzaju ryzyka wykorzystuje się odpowiednią metodę jego pomiaru. Towarzystwo stosuje jakościowe lub ilościowe podejście do pomiaru ryzyka.

#### Podejście ilościowe

Podejście ilościowe jest stosowane wobec tych kategorii ryzyk, dla których zgromadzono wystarczającą ilość danych historycznych, niezbędnych do przeprowadzenia analiz statystycznych, na przykład ryzyka rynkowe, kredytowe, ubezpieczeniowe, gdzie wynikiem obliczeń będzie np. kapitał niezbędny na pokrycie ryzyka lub przedział ufności.

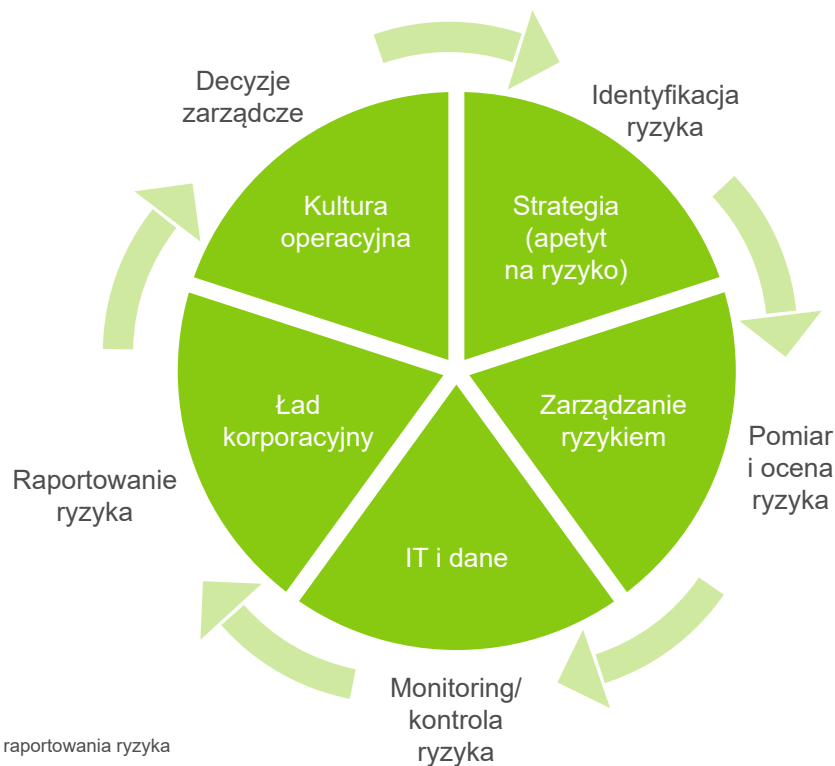
#### Podejście jakościowe

Podejście jakościowe stosowane jest dla wszystkich kategorii ryzyk, dla których nie zgromadzono odpowiedniej ilości danych niezbędnych do przeprowadzenia poprawnej analizy statystycznej, na przykład ryzyko operacyjne, strategiczne lub reputacyjne. Efektem pomiaru jest oszacowanie prawdopodobieństwa materializacji danego ryzyka oraz dotkliwości jego realizacji bądź określenie zagrożenia przy użyciu danych porządkowych (np. ryzyko zerowe, niskie, średnie, wysokie i bardzo wysokie).

Monitoring/kontrola ryzyka polega na bieżącym przeglądzie odchyień realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń). Raportowanie ryzyka jest procesem pozwalającym na efektywną komunikację o ryzyku i wspierającym zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych. Decyzje w zakresie zarządzania ryzykiem obejmują m.in. unikanie ryzyka, ograniczanie ryzyka, przeniesienie (transfer) ryzyka, akceptację ryzyka.

Powyższe zasady są zdefiniowane w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa.





Rysunek 6. Proces raportowania ryzyka

### B.3.3. Strategia zarządzania ryzykiem

„Strategia zarządzania ryzykiem” jest zatwierdzana przez Zarząd oraz Radę Nadzorczą na kolejny rok. Definiuje ryzyka powiązane z celami strategicznymi i biznesowymi, a także działania mające na celu zarządzanie tymi ryzykami. Ponadto określa minimalną wartość współczynnika wypłacalności (pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi). W przypadku spadku współczynnika wypłacalności, szczególnie poniżej poziomu założonego w „Strategii zarządzania ryzykiem”, Zarząd Towarzystwa wspólnie z funkcją zarządzania ryzykiem analizują przyczyny zaistniałej sytuacji i opracowują plan działań naprawczych, jeśli sytuacja tego wymaga. Działania naprawcze są monitorowane przez Zarząd Towarzystwa. Informacja o przekroczeniu limitu i działaniach naprawczych jest także przekazywana Radzie Nadzorczej.

Towarzystwo stosuje następujące strategie zarządzania ryzykami, na które jest narażona:

- akceptacja/warunkowa akceptacja ryzyka bezpośrednio powiązanego z prowadzoną działalnością (ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko operacyjne),
- transfer ryzyka ubezpieczeniowego, na przykład w ramach programu reasekuracyjnego,
- odrzucenie ryzyka, dla którego Towarzystwo nie posiada niezbędnego know-how lub niezbędnych zasobów do zarządzania tym ryzykiem, ryzyk, których Towarzystwo nie potrafi ocenić ani wycenić lub ryzyk, których akceptacja spowodowałaby wzrost wymogów kapitałowych powyżej limitów określonych przez Zarząd Towarzystwa.

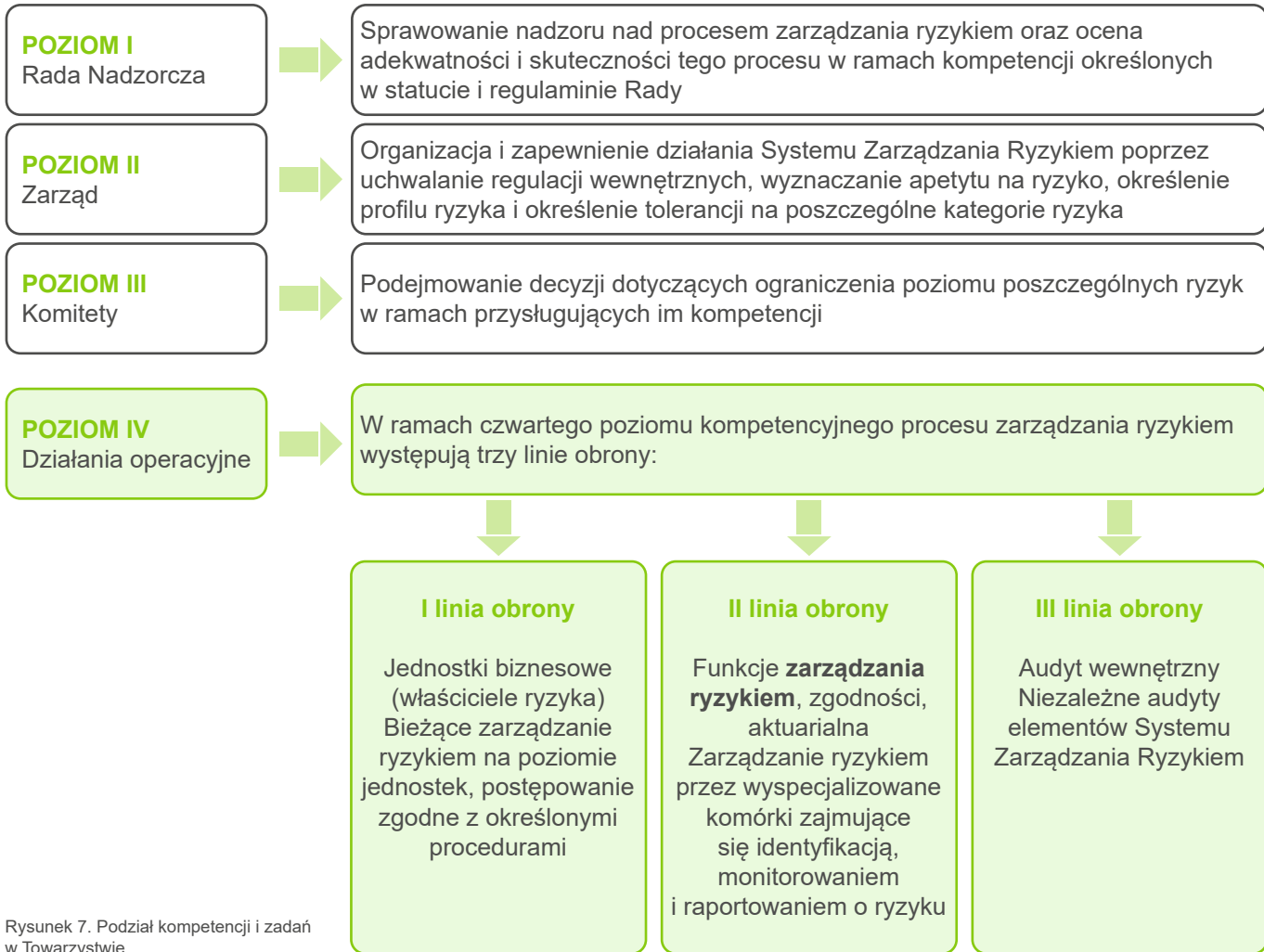
Powyższe zasady są wdrożone w wewnętrznych procedurach i instrukcjach, które zawierają opis sposobu postępowania i poziomu akceptacji ryzyka w bieżących działaniach operacyjnych Towarzystwa (takich jak na przykład akceptacja ryzyka ubezpieczeniowego, podejmowanie decyzji inwestycyjnych, podejmowanie decyzji w zakresie likwidacji szkód, podejmowanie decyzji dotyczących rozpoczęcia współpracy z kontrahentem).

### B.3.4. Organizacja zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem odbywa się na wszystkich poziomach organizacyjnych.

Organizacja zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest wdrożona w sposób zapewniający to, że osobom ani jednostkom odpowiedzialnym za zwiększenie ekspozycji na ryzyko nie może być powierzone, nawet w sposób pośredni, jego monitorowanie i kontrola. Powyższe zapewnia niezależność monitorowania i kontroli ryzyka od jego akceptacji.

Poniższy rysunek przedstawia podział kompetencji i zadań w Towarzystwie:



Rysunek 7. Podział kompetencji i zadań w Towarzystwie

### Zarząd Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jako ostateczny właściciel przyjmowanego ryzyka ponosi ogólną odpowiedzialność za odpowiednie wdrożenie i utrzymanie systemu zarządzania ryzykiem.

### Biuro Zarządzania Ryzykiem

Biuro Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialne za przeprowadzenie bądź koordynację procesów zarządzania ryzykiem, a także za raportowanie wyników tych procesów do Zarządu Towarzystwa.

### Kierownicy jednostek organizacyjnych

Kierownicy jednostek organizacyjnych, jako właściciele ryzyka, są odpowiedzialni za identyfikację na bieżąco ryzyka w zarządzanych przez siebie obszarach, ich ocenę oraz proponowanie i wdrożenie odpowiednich środków zarządzania ryzykiem.

### Pracownicy

Każdy pracownik Towarzystwa jest zobowiązany do wykonywania swoich zadań w sposób sumienny i staranny. Pracownik jest zobowiązany do zapewnienia możliwie wysokiej jakości wykonywanej pracy oraz do stosowania w trakcie pracy odpowiednich kontroli ograniczających poziom ryzyka. W przypadku zidentyfikowania ryzyka lub braku kontroli, których pracownik nie jest w stanie wyeliminować lub ograniczyć, pracownik ma obowiązek poinformowania o tym swojego przełożonego.

### Biuro Zapewnienia Zgodności

Biuro Zapewnienia Zgodności jest częścią systemu kontroli wewnętrznej i jest odpowiedzialny za ocenę i kontrolę ryzyka braku zgodności prowadzonej działalności z przepisami prawa.

### Biuro Audytu Wewnętrznego

Audyt Wewnętrzny Towarzystwa jest odpowiedzialny za niezależny audyt/przeгляд systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w odpowiednich dokumentach wewnętrznych Towarzystwa.

### Rada Nadzorcza/Komitet Audytu

Rada Nadzorcza, a w jej ramach Komitet Audytu wykonując swoje czynności nadzorcze, mają uprawnienia do prowadzenia stałego nadzoru działalności Towarzystwa. Rada Nadzorcza, w tym Komitet Audytu, mogą w każdym czasie żądać od Zarządu Towarzystwa i pracowników Towarzystwa wszelkich sprawozdań i wyjaśnień, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i aktami wewnętrznymi Towarzystwa.

### B.3.5. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest jednym z elementów systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. ORSA m.in. stanowi integralną część strategii działalności i jest stale uwzględniana przy podejmowaniu przez Towarzystwo strategicznych decyzji. Zasady przeprowadzania procesu ORSA zostały zatwierdzone przez Zarząd Towarzystwa („Polityka przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności”). Zarząd Towarzystwa jest zobowiązany do uwzględnienia w decyzjach zarządczych i strategicznych wyników przeprowadzonego procesu ORSA oraz płynących z niego wniosków. Zasady przeprowadzania procesu ORSA są następujące:

- pokrycie wszystkich materialnych ryzyk, na jakie narażone jest Towarzystwo,
- ocena ryzyka powinna opierać się nie tylko o metody stosowane do wyliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności, ale także o inne,
- proces ORSA jest przeprowadzony na podstawie możliwie najbardziej aktualnych danych (ostatnia aktualna ocena ryzyka, najnowsza wersja planu finansowego oraz najnowsze dane finansowo-księgowe),
- dane zastosowane w procesie ORSA są adekwatne, dokładne i zgodne z wewnętrznymi dokumentami Towarzystwa dot. zakresu jakości danych,
- okres planowania ORSA jest spójny z okresem planowania w Towarzystwie, tj. na trzy lata,
- istnieje stała komunikacja i współpraca pomiędzy wszystkimi jednostkami organizacyjnymi Towarzystwa oraz Grupą VIG,
- ostateczna wersja raportu ORSA jest zatwierdzana przez Zarząd Towarzystwa, a dyskusja jest udokumentowana protokołem,
- Towarzystwo przekazuje każdorazowo wersję zatwierdzoną przez Zarząd do KNF.

Zgodnie z przyjętymi zasadami proces ORSA może być przeprowadzany ad hoc, w uzasadnionych przypadkach np. po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka. Bodźcem uruchamiającym przeprowadzenie doraźnej ORSA może być:

- stwierdzone w ramach kwartalnego monitorowania zmiany w profilu ryzyka skutkujące zmianą współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności o 20%, z jednoczesnym przekroczeniem ustalonego przez Zarząd w strategii zarządzania ryzykiem minimalnego poziomu wskaźnika wypłacalności (125%),
- spadek współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na koniec kwartału w porównaniu ze współczynnikiem wypłacalności na koniec poprzedniego roku kalendarzowego. Progi zmian współczynnika wypłacalności, przy których przeprowadzany jest doraźny proces ORSA, zostały wskazane w tabeli 6,
- połączenie z inną spółką,
- akwizycja nowego podmiotu, którego wartość aktywów przekracza 30% wartości aktywów Towarzystwa,
- przekroczenie limitów określonych w strategicznej alokacji aktywów, o której mowa w rozdziale C.2 Ryzyko rynkowe, w części dotyczącej strategii inwestowania.

Spadek współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (w pp.)	Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności
30	poniżej 150%
50	pomiędzy 150% a 200%
75	pomiędzy 200% a 300%
100	powyżej 300%

Tabela 6. Limity do uruchomienia doraźnego procesu ORSA w zależności od spadku współczynnika pokrycia kapitałowego procesu wypłacalności

Proces ORSA jest koordynowany przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, a zaangażowane w niego są wszystkie jednostki organizacyjne Towarzystwa. Zarząd Towarzystwa, wraz z Biurem Zarządzania Ryzykiem, Biurem Aktuariatu, Biurem Controllingu Finansowego i Biurem Sprawozdawczości Finansowej i Podatkowej jest zaangażowany w analizę założeń, celów strategicznych oraz wyników ORSA. Biuro Aktuariatu, Biuro Reasekuracji, Biuro Controllingu Finansowego, Departament Rachunkowości, Biuro Sprawozdawczości Finansowej i Podatkowej dostarczają informacje wejściowe do procesu ORSA, w szczególności: sprawozdania statutowe i sprawozdania sporządzone według zasad Wypłacalności II, plany finansowe, strategie biznesowe. Wszystkie jednostki organizacyjne Towarzystwa biorą udział w inwentaryzacji ryzyk, której wyniki także są punktem wyjścia do procesu ORSA. Celem procesu inwentaryzacji ryzyk jest przedstawienie pełnego profilu ryzyka Towarzystwa, zarówno dla ryzyk ocenianych ilościowo, jak i jakościowo.

Planowanie poziomów kapitałów Towarzystwa odbywa się na podstawie planów finansowych i jest częścią procesu ORSA. Plan Zarządzania Kapitałem jest tworzony w oparciu o podstawowe cele strategii biznesowej Towarzystwa oraz obowiązującej Strategii Zarządzania Ryzykiem. Plan opiera się na założeniu, że minimalny poziom środków własnych (aktualnych oraz prognozowanych) będzie wystarczający do pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na poziomie określonym w Strategii Zarządzania Ryzykiem. Dodatkowo ustalany jest system limitów dla poszczególnych pozycji wypłacalności. Celem jest ograniczenie, monitorowanie i kontrola odchyłeń zdolności do absorpcji ryzyka (tj. dopuszczalnych środków własnych), kapitałowego wymogu wypłacalności oraz współczynnika wypłacalności. Odchylenia od planu są na bieżąco monitorowane w trakcie roku, w przypadku przekroczeń limitów podejmowane są środki zaradcze.

Kluczowym elementem ORSA jest prognoza przyszłych potrzeb kapitałowych i poziomu środków własnych na ich pokrycie oraz analiza scenariuszy. Stanowią one istotne elementy przy formułowaniu strategii zarządzania ryzykiem na nadchodzący rok kalendarzowy oraz średnioterminowego planu zarządzania kapitałem Towarzystwa. Efektem tych działań jest ostateczne zatwierdzenie przez Zarząd Towarzystwa i Radę Nadzorczą „Strategii zarządzania ryzykiem” i planu finansowego, w tym średnioterminowego planu zarządzania kapitałem.

Wyniki oraz wnioski pochodzące z procesu ORSA są dokumentowane w raporcie ORSA i przedstawiane do akceptacji Zarządu Towarzystwa. Po zatwierdzeniu raportu ORSA przez Zarząd Towarzystwa raport ten jest przekazywany do organu nadzoru.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany w procesie zarządzania ryzykiem oraz w procesie przeprowadzania ORSA.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej jest istotnym elementem zarządzania ryzykiem i służy zapewnieniu przestrzegania przez Towarzystwo odpowiednich przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych, a także skuteczności i efektywności działań operacyjnych Towarzystwa w świetle realizacji jego celów oraz zapewnieniu dostępności oraz wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

W zakresie ryzyka operacyjnego wykorzystywana jest ocena przeprowadzana raz do roku, umożliwiająca ocenę zapewniającą:

- skuteczność i efektywność operacyjną,
- wiarygodność informacji finansowych i niefinansowych, w tym raportów i sprawozdań finansowych,
- odpowiednią kontrolę ryzyk operacyjnych,
- ostrożne podejście do prowadzenia biznesu,
- zgodność z prawem i innymi regulacjami zewnętrznymi,
- zgodność ze strategiami, politykami, procesami oraz procedurami w zakresie raportowania, określonymi w Towarzystwie.

By osiągnąć te cele, Towarzystwo wdrożyło ogólne standardy dotyczące systemu kontroli wewnętrznej wraz z określonymi obowiązkami i minimalnymi wymaganiami dotyczącymi dokumentacji.

### B.4.1. Zasady kontroli wewnętrznej

Określone są następujące zasady w zakresie kontroli wewnętrznej:

- Towarzystwo wdraża regulacje wewnętrzne mające na celu utrzymanie efektywnej kontroli na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej
- Towarzystwo wdraża i utrzymuje strukturę organizacyjną odpowiednią do skali i złożoności prowadzonej działalności;
- role i odpowiedzialność pracowników zostały określone w sposób jednoznaczny, przy uwzględnieniu zasad dotyczących zapobiegania konfliktom interesów;
- Towarzystwo identyfikuje i ocenia ryzyka, które są związane z procesami i prowadzoną działalnością, które mogłyby negatywnie wpłynąć na możliwość osiągnięcia celów biznesowych. Dodatkowo Towarzystwo wprowadza i utrzymuje kontrole powiązane z tymi ryzykami w sposób umożliwiający osiągnięcie celów;
- kontrole są stosowane na różnych poziomach struktury organizacyjnej i operacyjnej Towarzystwa, w różnych okresach czasu oraz z różnym poziomem szczegółowości, w zależności od potrzeb. Działania kontrolne są proporcjonalne do poziomu ryzyka, z którym są powiązane;
- przepływ informacji w Towarzystwie jest zorganizowany w sposób, który zapewnia, że wszyscy pracownicy rozumieją i przestrzegają zasad i regulacji wewnętrznych mających wpływ na ich obowiązki. Pracownicy otrzymują odpowiednie informacje dotyczące ich pracy i odpowiedzialności.

#### B.4.2. Struktura systemu kontroli wewnętrznej

W niniejszym rozdziale przedstawiono zakres odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej na poszczególnych poziomach organizacji.

##### Zarząd Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa ponosi ogólną odpowiedzialność za odpowiednie wdrożenie i utrzymanie systemu kontroli wewnętrznej w Towarzystwie oraz za przestrzeganie „Polityki kontroli wewnętrznej”. Zarząd Towarzystwa zapewnia określenie zakresów odpowiedzialności w systemie kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie powiązanych z nią procesów. Członkowie Zarządu Towarzystwa sprawują kontrolę nad prawidłowością wykonywania zadań w kierowanych przez nich pionach i jednostkach organizacyjnych. Zarząd Towarzystwa otrzymuje i zatwierdza wyniki rocznej oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i decyduje o podjęciu działań mających na celu ograniczanie ryzyka zgodnie ze strategią i planami biznesowymi.

##### Kierujący jednostkami organizacyjnymi

Kierujący jednostkami organizacyjnymi są odpowiedzialni za przestrzeganie „Polityki kontroli wewnętrznej” oraz za wdrożenie, stosowanie i monitorowanie kontroli w nadzorowanych przez siebie obszarach. Jako właściciele ryzyk osoby te są zobowiązane do oceny skuteczności kontroli, podejmowania decyzji o wdrożeniu, zastosowaniu i monitorowaniu kontroli w obszarze ich odpowiedzialności. Ponadto osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi zobowiązane są do uczestnictwa w procesie oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

##### Pracownicy Towarzystwa

Pracownicy zobowiązani są do wykonywania swoich zadań w sposób sumienny i staranny, do stosowania zdefiniowanych kontroli oraz do poinformowania przełożonego o występujących nieprawidłowościach, których nie można na ich poziomie wyeliminować lub ograniczyć.

##### Biuro Audytu Wewnętrznego

Audyt wewnętrzny Towarzystwa jest odpowiedzialny za niezależny audyt/przeгляд systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa zgodnie z zasadami określonymi w dokumentach Towarzystwa.

##### Biuro Zapewnienia Zgodności

Biuro Zapewnienia Zgodności wspiera proces oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w zakresie oceny ryzyk i kontroli związanych z możliwością wystąpienia braku zgodności z przepisami oraz raportuje wyniki tego procesu do Zarządu Towarzystwa i do Grupy VIG.

##### Biuro Zarządzania Ryzykiem

Biuro Zarządzania Ryzykiem przeprowadza proces oceny systemu kontroli wewnętrznej zgodnie z „Polityką kontroli wewnętrznej” oraz ze standardami Grupy VIG. Biuro Zarządzania Ryzykiem wdraża i koordynuje utrzymanie spójnego procesu oceny systemu kontroli wewnętrznej w Towarzystwie oraz raportuje wyniki tego procesu do Zarządu Towarzystwa i do Grupy VIG.

##### Rada Nadzorcza/Komitet Audytu

Rada Nadzorcza, a w jej ramach Komitet Audytu, wykonując swoje czynności nadzorcze, mają uprawnienia do prowadzenia stałego nadzoru działalności Towarzystwa. Rada Nadzorcza, w tym Komitet Audytu, mogą w każdym czasie żądać od Zarządu Towarzystwa i pracowników Towarzystwa wszelkich sprawozdań i wyjaśnień zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa.

#### B.4.3. Dokumentacja systemu kontroli wewnętrznej

Kluczowym elementem systemu kontroli wewnętrznej jest dokumentacja i raportowanie. Wynikiem procesu oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej jest macierz zawierająca listę ocenionych ryzyk i kontroli.

Raport zawierający wyniki procesu oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, wraz z informacją o ewentualnych planach działań naprawczych, jest przedstawiany do akceptacji przez Zarząd Towarzystwa, a następnie jest przekazywany funkcji audytu wewnętrznego oraz do Grupy VIG.

#### B.4.4. Proces oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej

Nie rzadziej niż raz do roku Towarzystwo przeprowadza proces oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej. Proces oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej jest koordynowany przez Biuro Zarządzania Ryzykiem.

W procesie oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi identyfikują ryzyka dotyczące nadzorowanego przez nie obszaru, dokonują oceny tych ryzyk pod względem prawdopodobieństwa materializacji ryzyka oraz dotkliwości ryzyka, dokonują przeglądu istniejących kontroli dotyczących ryzyk, a także oceny skuteczności kontroli. Ocena jest dokumentowana w macierzy ryzyka i kontroli.

W przypadku stwierdzenia brakujących lub nieskutecznych kontroli właściciel ryzyka jest zobowiązany do przygotowania działań naprawczych oraz ich wdrożenia.

Wynikiem procesu oceny skuteczności systemu kontroli wewnętrznej jest lista ryzyk zidentyfikowanych w Towarzystwie z przypisanym właścicielem tego ryzyka, oceną jego istotności, z której wynika ewentualny wymóg kontroli ryzyka, opis kontroli dla ryzyk ocenionych jako istotne wraz ze sposobem dokumentacji tych kontroli i oceną ich skuteczności.

W obszarach, w których stwierdzono, że nie ma odpowiednich kontroli dla ryzyk ocenionych jako materialne lub że istniejące mechanizmy kontrolne nie były skuteczne, właściciel procesu opracowuje plan działań naprawczych, a następnie informuje Biuro Zarządzania Ryzykiem o realizacji tego planu.

## B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest realizowana przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Zarząd powołał Dyrektora Biura Audytu Wewnętrznego do pełnienia funkcji kluczowej.

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy ich działania na bazie przeprowadzanych audytów. Pomaga organizacji osiągnąć cele, dostarczając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo.

Audyt wewnętrzny odpowiada w szczególności za identyfikację obszarów zagrożeń i nieefektywności w funkcjonowaniu Spółki oraz za wskazywanie metod ich zapobiegania, ustalanie zgodności stosowania unormowań wewnętrznych i zewnętrznych (w tym rekomendacji i wytycznych regulatorów) w jednostkach organizacyjnych Spółki, przedstawienie racjonalnego zapewnienia o jakości systemu kontroli wewnętrznej w Spółce poprzez ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności kontroli wewnętrznej i innych systemów zarządzania.

W ramach działalności doradczej Biuro może opiniować projekty dokumentów wewnętrznych, propozycje zmian procesów oraz struktury organizacyjnej.

Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego są zagwarantowane jego umiejscowieniem w strukturze organizacyjnej. Przejawiają się m.in. poprzez brak udziału audytu wewnętrznego w procesach operacyjnych i biznesowych, które później są przedmiotem badania, a także obiektywizm w przypadku badania powodującego konflikt interesów pomiędzy badanymi jednostkami. Funkcja audytu w swoich uprawnieniach dysponuje pełnym dostępem do informacji niezbędnych w przeprowadzaniu audytów. Funkcja audytu podlega Prezesowi Zarządu i, przynajmniej raz na kwartał, raportuje bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. Corocznie, zgodnie z zatwierdzonym planem audytu, Zarząd po opinii Rady Nadzorczej zatwierdza zasoby niezbędne do realizacji powierzonych zadań. Powoływanie i odwoływanie osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego odbywa się za zgodą Komitetu Audytu. Audyt dokłada starań, aby działać zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Audytu Wewnętrznego (IIA) i Kodeksem etyki audytora wewnętrznego.

## B.6 Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna jest odpowiedzialna za koordynację ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, walidację metod oraz założeń stosowanych przy ich wyliczaniu, opiniowanie polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz polityki reasekuracyjnej i ich wpływu na poziom rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną jest powoływana przez Zarząd Spółki w drodze uchwały. Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Aktuariusz, podlegający bezpośrednio Zarządowi Towarzystwa. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną może zostać odwołana przez Zarząd Towarzystwa.

Funkcję aktuarialną nadzoruje Dyrektor Biura Aktuariatu.

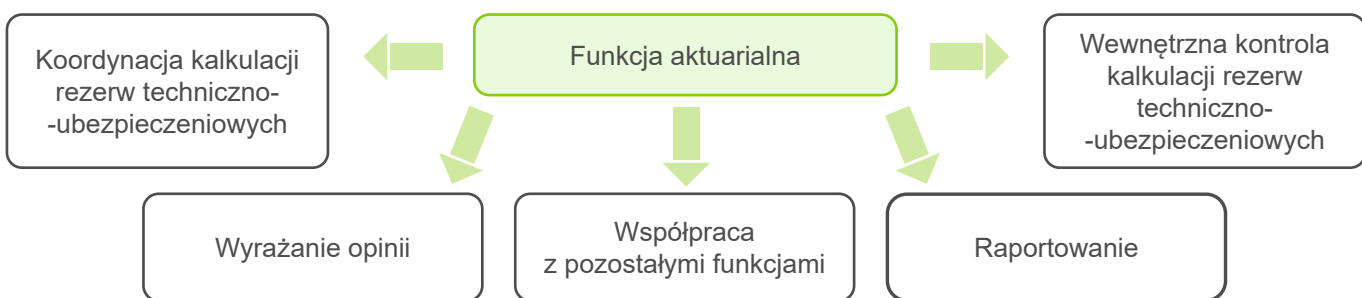
Zgodnie z wymogami Dyrektywy funkcja aktuarialna jest jedną z funkcji zapewniających adekwatność systemu zarządzania we wszystkich liniach biznesu. Jest to realizowane poprzez następujące zadania:

- Koordynacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w szczególności:
  - zapewnienie odpowiednich metod wykorzystywanych do kalkulacji oraz kontrola ich założeń,
  - wyodrębnienie i dokładne zrozumienie różnych czynników ryzyka, na jakie narażone jest Towarzystwo,
  - zapewnienie odpowiedniej segmentacji grup ubezpieczeniowych,
  - zapewnienie wysokiej jakości wykorzystywanych danych oraz tego, że są one wystarczające do właściwej kalkulacji wartości rezerw,

- wytłumaczenie materialnych różnic pomiędzy wysokością rezerw w poszczególnych latach (spowodowanych zarówno wewnętrznymi, jak i zewnętrznymi czynnikami),
- identyfikacja, jak również interpretacja materialnych odchyłeń najlepszego oszacowania od jego rzeczywistej realizacji,
- ocena niepewności związanej z oszacowaniami podczas ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.
- Wyrażanie opinii na temat polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz polityki reasekuracyjnej, w szczególności:
  - identyfikacja powiązań pomiędzy prowadzoną przez Towarzystwo polityką reasekuracyjną i polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia a poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
  - zapewnienie spójności pomiędzy polityką przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia a taryfikacją produktów;
  - wyrażanie opinii na temat głównych czynników wpływających na nowy biznes, wliczając w to potencjalny wpływ przyszłych czynników zewnętrznych, takich jak inflacja, zmiany prawne oraz zmiany rynkowe;
  - wyrażanie opinii na temat finansowego wpływu planowanych zmian warunków produktów oferowanych przez Towarzystwo.
- Roczne raportowanie do organu nadzoru oraz kadry zarządzającej, w szczególności:
  - analiza wiarygodności i adekwatności kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wykorzystanych w tym celu źródeł danych oraz ocena stopnia niepewności tych oszacowań,
  - wyodrębnienie i wyjaśnienie wszelkich uwag dotyczących adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
  - sporządzenie raportu z funkcji aktuarialnej,
  - przeprowadzanie testów warunków skrajnych.
- Współpraca z pozostałymi funkcjami (w szczególności z funkcją zarządzania ryzykiem w zakresie zarządzania ryzykiem zobowiązań):
  - modelowanie ryzyka w ubezpieczeniach na życie,
  - kalkulacja Kapitałowego Wymogu Wypłacalności,
  - sporządzanie bilansu według zasad Wypłacalność II w zakresie ustalania najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wskazywania różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych pomiędzy krajowymi zasadami rachunkowości, MSSF i zasadami Wypłacalność II.
- Roczne raportowanie dla celów Wypłacalności II oraz dla celów rachunkowości do Grupy VIG, w szczególności:
  - analiza wiarygodności i adekwatności kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wykorzystanych w tym celu źródeł danych oraz ocena stopnia niepewności tych oszacowań,
  - wyodrębnienie i wyjaśnienie wszelkich uwag dotyczących adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
  - sporządzenie raportu funkcji aktuarialnej.

Compensa zapewnia niezależność kluczowych funkcji systemu zarządzania ryzykiem. Osoba odpowiedzialna za funkcję aktuarialną oraz pracownicy Biura Aktuariatu nie są bezpośrednio ani pośrednio zaangażowani w działania operacyjne podejmowane przez Spółkę.

W Spółce kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności wykonywana jest poza funkcją aktuarialną, zgodnie z tabelą 7.



Kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wykonywana przez wskazanych pracowników Biura Aktuariatu i Reasekuracji w Compensie

Tabela 7. Funkcja aktuarialna

W Spółce zarówno funkcja aktuarialna, jak i wskazane osoby wykonujące kalkulację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności spełniają wymagania dotyczące odpowiedniej wiedzy i doświadczenia, a w szczególności posiadają:

- wiedzę z zakresu matematyki finansowej i ubezpieczeniowej, współmierną do charakteru, skali i złożoności rodzajów ryzyka właściwych dla działalności Towarzystwa,
- odpowiednie doświadczenie w odniesieniu do obowiązujących norm zawodowych i innych,
- obiektywność i niezależność.

Funkcję aktuarialną w Towarzystwie pełni licencjonowany Aktuariusz, zatem wymóg posiadania odpowiedniej wiedzy i doświadczenia jest spełniony przez funkcję aktuarialną i potwierdzony licencją aktuarialną.

W Spółce kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wykonywana jest przez wskazanych pracowników Biura Aktuariatu.

### Koordinacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Jednostki odpowiedzialne	Funkcja aktuarialna	
	Dyrektor Biura Aktuariatu i Reasekuracji	Wskazani pracownicy Biura Aktuariatu i Reasekuracji
Działania	Koordinacja	Kalkulacja
	Kontrola	Samokontrola
	Zatwierdzenie wyników	

Tabela 8. Koordinacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

## B.7 Ocena adekwatności systemu zarządzania

Adekwatność systemu zarządzania jest analizowana na bieżąco przez Zarząd, funkcje kluczowe oraz menedżerów nadzorujących poszczególne obszary w kontekście realizacji celów strategicznych, a także obowiązków wykonywanych przez poszczególne jednostki organizacyjne. System zarządzania jest na bieżąco dostosowywany do zmieniającego się otoczenia biznesowego, procesów operacyjnych i ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa. W razie potrzeby tworzone są nowe jednostki organizacyjne, zmieniane są zakresy zadań istniejących jednostek organizacyjnych, zmieniane są ścieżki i zakres raportowania wewnętrznego, tworzone są komitety lub grupy projektowe w celu wykonania konkretnych zadań.

W związku z powyższym należy ocenić, że system zarządzania jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa.

## B.8 Outsourcing

W toku działalności biznesowej Towarzystwo może zlecać lub rozważać zlecenie podmiotom zewnętrznym realizację pewnych operacji biznesowych, funkcji lub procesów w celu optymalizacji kosztów operacyjnych i technologicznych lub z innych przyczyn. Proces outsourcingu realizowany jest w granicach i na zasadach dozwolonych prawem oraz zgodnie ze standardami obowiązującymi w Grupie VIG.

Proces outsourcingu przebiega według kryteriów wskazanych w „Polityce Outsourcingu”. Polityka definiuje m.in. czynności i funkcje, które mogą być zlecane w drodze outsourcingu, wymagania dla wdrożenia outsourcingu, proces wyboru dostawcy usług, rodzaje i elementy umów outsourcingowych w zależności od zakresu zleconych czynności, zasady weryfikacji umów, ich akceptacji, ewidencji i monitoringu oraz obowiązki informacyjne i raportowe wynikające z outsourcingu.

W ramach procesu outsourcingu Towarzystwo zobowiązane jest do wykonania szeregu czynności dotyczących analizy i zasadności zawierania umowy outsourcingowej. Analizie podlega m.in.:

1. Ocena czynności lub funkcji przeznaczonej do outsourcingu mająca na celu stwierdzenie, czy planowany outsourcing dotyczy funkcji należących do systemu zarządzania, podstawowych lub ważnych czynności, czynności ubezpieczeniowych lub innych, jak również identyfikację i ocenę ryzyka outsourcingu oraz warunki i koszty outsourcingu.
2. Weryfikacja, 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. W pierwszej kolejności Towarzystwo poszukuje usługodawcy w ramach Grupy VIG.
3. W przypadku gdy przedmiotem outsourcingu ma być funkcja należąca do systemu zarządzania lub czynność uznana przez Towarzystwo za podstawową lub ważną – weryfikacja, czy potencjalny usługodawca spełnia specjalne wymagania określone szczegółowo dla tej kategorii outsourcingu w „Polityce Outsourcingu”.



4. Weryfikacja, czy w treści umowy outsourcingowej znalazły się elementy obligatoryjne szczegółowo opisane w „Polityce Outsourcingu”.

Zawarte umowy outsourcingowe są ewidencjonowane przez Towarzystwo w dedykowanym systemie informatycznym. Towarzystwo jest zobligowane do przekazywania do Komisji Nadzoru Finansowego informacji o planowanym wdrożeniu outsourcingu czynności uznanych przez Towarzystwo za podstawowe lub ważne oraz funkcji należących do systemu zarządzania, a także informacji o planowanej istotnej zmianie w outsourcingu (w tym rozwiązania umowy outsourcingowej) czynności uznanych za ważne lub podstawowe oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

Umowy dot. outsourcingu czynności ważnych lub podstawowych oraz funkcji kluczowych są okresowo oceniane (nie rzadziej niż raz w roku). Wyniki z przeglądu, w postaci raportu sporządzonego zgodnie z obowiązującym wzorcem, są przekazywane do Biura Zapewnienia Zgodności. Jeśli jakość świadczonych usług jest nieodpowiednia, w raporcie zamieszcza się opis niedociągnięć, ich wpływ na działalność Towarzystwa i środki podjęte lub planowane do podjęcia w celu zapewnienia zgodności z zawartą umową. W przypadku wystąpienia zakłócenia ciągłości działalności biznesu przez nadzwyczajne zdarzenie w odniesieniu do zleconych czynności/funkcji lub gdy występują przesłanki efektów niesprzyjających ciągłości biznesu, osoba odpowiedzialna za umowę ma obowiązek niezwłocznie poinformować o powyższym Biuro Zapewnienia Zgodności oraz nadzorującego członka Zarządu w celu podjęcia odpowiednich działań.

## B.9 Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania

Wszelkie informacje zostały przedstawione w powyższych podpunktach rozdziału B Sprawozdania.

# C

## Profil ryzyka

## C. Profil ryzyka

Profil ryzyka Towarzystwa obejmuje wszystkie kategorie ryzyk, wymienione w rozdziale B.3.1. Strategia i struktura zarządzania ryzykiem. Obejmuje on ryzyka uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności, wyceniane ilościowo zgodnie z formułą standardową, oraz inne ryzyka identyfikowane przez Towarzystwo, które są oceniane w sposób jakościowy.

W kapitałowym wymogu wypłacalności uwzględniane są następujące ryzyka:

- ryzyko aktuarialne inne niż ubezpieczenia na życie,
- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych,
- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko wartości niematerialnych i prawnych,
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta,
- ryzyko operacyjne,

przy czym za istotne z punktu widzenia profilu ryzyka i wymogów wypłacalności należy uznać ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych oraz ryzyko rynkowe.

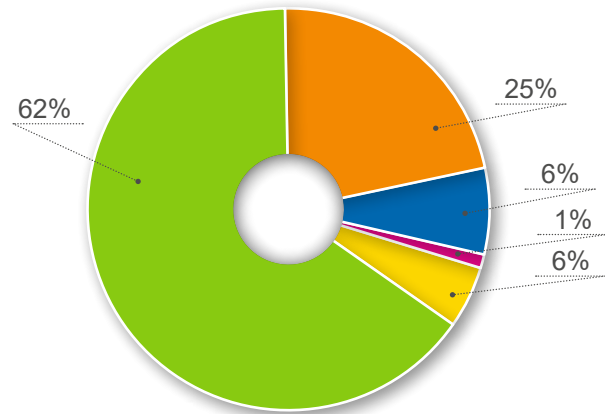
Poza ryzykami uwzględnionymi w SCR profil ryzyka Spółki obejmuje następujące ryzyka:

- ryzyko płynności,
- ryzyko reputacji,
- ryzyko strategiczne,
- ryzyko nowo powstające,
- ryzyko zrównoważonego rozwoju.

### Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności

- Ryzyko rynkowe
- Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta
- Ryzyko w ubezpieczeniach na życie
- Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych
- Ryzyko inne niż ubezpieczenia na życie

Wykres 2. Struktura podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności



W ramach procesu ORSA przeprowadzono analizę wrażliwości współczynnika wypłacalności na zmiany parametrów rynkowych i portfelowych. Przeprowadzono prospektywne testy stresu dla dwóch największych składników SCR: ryzyka rynkowego oraz ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych i odwrotne testy warunków skrajnych. Wyniki testów wrażliwości przedstawiono w podrozdziałach dotyczących poszczególnych ryzyk.

### C.1 Ryzyko aktuarialne (w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych, ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ubezpieczeniach na życie)

Sprzedaż ubezpieczeń jest podstawową działalnością Spółki, w związku z czym największym ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka, jest ryzyko ubezpieczeniowe (w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych), a w obrębie tego modułu ryzyka – ryzyko składki i rezerw.

Ponadto w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego Spółka identyfikuje ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych o specyfikach ubezpieczeń majątkowo-osobowych oraz ryzyko w ubezpieczeniach na życie. Spółka nie prowadzi działalności w zakresie ubezpieczeń na życie, a zidentyfikowane ryzyko jest ściśle powiązane z rentami przyznawanymi w ramach ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. Ryzyko w ubezpieczeniach na życie nie jest istotne z punktu widzenia profilu ryzyka Spółki.

Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych oraz w ubezpieczeniach zdrowotnych, mierzona poziomem składki zarobionej netto oraz najlepszego oszacowania rezerw szkodowych netto, znajduje się w poniższej tabeli.

Linia biznesowa	31.12.2023		31.12.2022		Zmiana		
	Miara wielkości ryzyka składki	Miara wielkości ryzyka rezerw	Miara wielkości ryzyka składki	Miara wielkości ryzyka rezerw	Miara wielkości ryzyka składki	Miara wielkości ryzyka rezerw	
H1	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	112 638	17 919	86 280	12 829	26 358	5 090
H2	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	46 171	9 119	43 204	8 524	2 967	595
NL1	Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	419 751	303 438	413 450	209 218	6 301	94 220
NL2	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	827 422	126 537	708 457	100 110	118 965	26 427
NL3	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	5 685	944	4 354	711	1 331	233
NL4	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	466 401	92 131	366 952	53 027	99 449	39 104
NL5	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	158 926	133 069	151 364	85 532	7 562	47 537
NL7	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	1 014	68	1 714	55	-700	13
NL8	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	75 606	7 217	76 416	6 148	-810	1 070
NL9	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	73 588	2 996	67 248	1 730	6 340	1 266

Tabela 9. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw

Zmiana ekspozycji na ryzyko składki jest związana z rozwojem portfela ubezpieczeniowego (por. tabela 2 w rozdziale A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej).

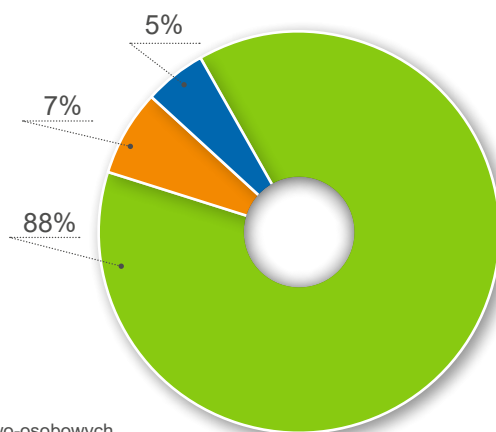
Informacje na temat zmiany ekspozycji na ryzyko rezerw zostały przedstawione w tabeli 18.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji w obszarze ryzyka ubezpieczeniowego. Większość portfela ubezpieczeniowego Spółki stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, które ze swojej natury są rozproszone.

### Podmoduły ryzyka w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych

- Ryzyko składki i rezerw
- Ryzyko rezygnacji z umów
- Ryzyko katastroficzne

Wykres 3. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych



Zmiany odnotowano w ramach:

- ryzyka składki i rezerw (18,6%),
- ryzyka rezygnacji (-38,0%),
- ryzyka katastroficznego (14,57%).

Główną przyczyną wzrostu ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest rozwój portfela ubezpieczeniowego Spółki oraz wzrost planowanej składki zarobionej na udziale własnym.

Główną przyczyną wzrostu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest wzrost ryzyka katastrof naturalnych na udziale własnym.

Przyczyną spadku ryzyka rezygnacji w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest niższa oczekiwana zyskowość.

Oprócz ryzyka składki i rezerw istotnym elementem ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest ryzyko katastroficzne. W portfelu ubezpieczeń Spółki identyfikowane są duże pojedyncze ryzyka w ramach segmentu majątkowych ubezpieczeń korporacyjnych. Ryzyka te są mitygowane przez umowy reasekuracji fakultatywnej. Ponadto istotnym elementem profilu ryzyka katastroficznego jest ryzyko katastrof naturalnych, w szczególności ryzyko powodzi oraz huraganu. Jest ono ograniczane poprzez wielostopniowy program reasekuracji na szkody ze zdarzeń katastrof naturalnych.

Ryzyko	31.12.2023			31.12.2022			Zmiana		
	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto
Ryzyko katastrof naturalnych	1 369 211	1 343 469	25 742	1 195 708	1 173 115	22 593	173 503	170 354	3 149
Ryzyko katastrof spowodowanych przez człowieka	1 447 139	1 442 747	4 392	987 203	983 994	3 210	459 936	458 753	1 183
Pozostałe ryzyka katastroficzne	30 188	25 945	4 243	28 384	24 849	3 536	1 804	1 096	707
Efekt dywersyfikacji	-854 087	-846 166	-7 921	-660 459	-654 213	-6 246	-193 628	-191 953	-1 675
<b>Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych</b>	<b>1 992 451</b>	<b>1 965 995</b>	<b>26 457</b>	<b>1 550 836</b>	<b>1 527 744</b>	<b>23 092</b>	<b>441 615</b>	<b>438 250</b>	<b>3 365</b>

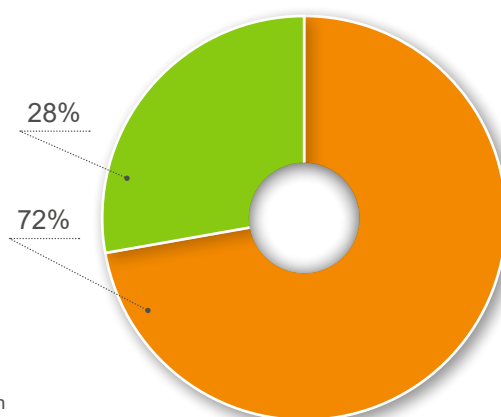
Tabela 10. Struktura ryzyka katastrof w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych

Zmiana ryzyka brutto w okresie sprawozdawczym wynika głównie ze

- zmiany ryzyka brutto dla katastrof naturalnych, związanej głównie ze wzrostem średniej sumy ubezpieczenia.

### Podmoduły ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych

- Ryzyko o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych
- Ryzyko katastroficzne



Wykres 4. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach zdrowotnych

Zmiany odnotowano w ramach ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych:

- o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych (11,1%),
- ryzyko katastroficzne (38,6%).

Struktura wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych nie uległa istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym. Zmiana wartości wymogu nie jest istotna z punktu widzenia profilu ryzyka Spółki i jest spójna z rozwojem portfela ubezpieczeniowego.

Dodatkowo w ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach zdrowotnych uwzględnia się ryzyko katastroficzne. Jego wpływ nie jest istotny z punktu widzenia profilu ryzyka, ponieważ stanowi ono jedynie 2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności.

W ramach przeprowadzania testów warunków skrajnych wymaganych przez KNF badana jest wrażliwość kapitałowego wymogu wypłacalności oraz środków własnych na ryzyko aktuarialne. W poniższej tabeli zaprezentowano wyniki testów wrażliwości kapitałowego wymogu wypłacalności i środków własnych w poszczególnych scenariuszach.

Nazwa testu warunków skrajnych	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa 31.12.2022	449 005	697 678	155%
Łączny scenariusz wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	457 571	597 281	131%
Ryzyko stopy procentowej	474 276	697 678	147%
Ryzyko unieważnienia umów kredytowych w walutach obcych	448 906	692 225	154%
Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru	449 555	697 678	155%
Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia	448 478	687 078	153%
Wartość bazowa - plan na okres sprawozdawczy 31.12.2023	479 580	758 450	158%
Scenariusz ekonomiczny – test prospektywny	605 571	600 689	99%
Scenariusz ekonomiczny – test prospektywny uwzględniający działania zarządcze	605 571	643 644	106%
Scenariusz cyberataku – test prospektywny	440 658	679 643	154%
Ryzyko przejścia – ryzyko ograniczenia pojemności reasekuracyjnej – test prospektywny	479 580	758 450	158%
Plan na okres sprawozdawczy 2023	479 585	758 450	158%
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni 2023	590 017	529 908	90%
Plan na okres sprawozdawczy 2024	508 991	792 963	156%
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni 2024	637 001	563 657	88%
Plan na okres sprawozdawczy 2025	526 087	838 137	159%
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni 2025	666 369	652 234	98%

Tabela 11. Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka ubezpieczeniowego

Spółka przeprowadziła testy warunków skrajnych na datę bilansową 31.12.2022 oraz testy prospektywne zgodnie z metodyką otrzymaną od KNF.

W scenariuszu ekonomicznym poziom pokrycia spada poniżej 100%. Przyczyną spadku środków własnych poniżej wymogu wypłacalności (SCR) jest bardzo wysokie zwiększenie kosztów Towarzystwa związanych z odszkodowaniami przy jednoczesnym silnym obniżeniu wyceny aktywów finansowych w związku ze wzrostem krzywej stóp procentowych. Założenie dotyczące utrzymania się inflacji na poziomie dwucyfrowym przez kolejne 4 lata jest wysokie i silnie wpływa na obniżenie środków własnych Towarzystwa. W celu uniknięcia niespełnienia wymogów wypłacalnościowych w przyszłości Towarzystwo na bieżąco monitoruje otoczenie rynkowe. W wycenie aktywów i zobowiązań kieruje się zasadą ostrożnej wyceny. W szczególności duża waga przykładana jest do właściwego zabezpieczenia zobowiązań spółki w kontekście wysokiej inflacji konsumenckiej, a co za tym idzie – wysokiej inflacji szkód. Dodatkowo Towarzystwo przedstawiło wersję testu z uwzględnieniem działań zarządczych i w przypadku materializacji scenariusza zrezygnowałoby z planu zarachowania dywidendy za rok 2021 w kwocie 42 954 635 zł.

W Scenariuszu międzysektorowym wieloletnim poziom pokrycia spada poniżej 100% dla testów przeprowadzonych na 2024 i 2025 rok. Główną przyczyną niespełnienia wymogów wypłacalnościowych w przyszłości przy realizacji scenariusza testowego jest spadek dopuszczonych środków własnych spowodowany wzrostem rezerw techniczno-

-ubezpieczeniowych w wyniku wysokiej prognozowanej inflacji oraz przewidywaną stratą finansową w roku 2023. Planowane działania to podwyższenie kapitału zakładowego.

Pozostałe wyniki testów stresu są na akceptowalnym poziomie. Wskaźniki pokrycia po wystąpieniu scenariuszy testowych są wyższe od minimalnego wskaźnika wypłacalności określonego przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki w wewnętrznych regulacjach dotyczących zarządzania ryzykiem, tj. 125%.

Proces zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym obejmuje przede wszystkim odpowiednie zarządzanie produktem, co jest uzyskiwane przez:

- analizowanie ryzyka i opracowanie wewnętrznych zasad akceptacji ryzyka dla każdego produktu w oparciu o wyniki przeprowadzonych analiz, w tym ustalenie właściwych limitów kompetencji na różnych szczeblach struktury organizacyjnej Spółki,
- akwizycję produktów ubezpieczeniowych w oparciu o przyjęte przez Spółkę założenia dotyczące profilu akceptowanego ryzyka oraz procedury oceny ryzyka dla każdego produktu,
- po wprowadzeniu produktu do sprzedaży – monitorowanie kluczowych parametrów dla danego produktu mających wpływ na działalność i wypłacalność Spółki.

W wyżej wymienionych procesach uczestniczą departamenty produktowe (Departament Ubezpieczeń Gospodarczych, Departament Ubezpieczeń Indywidualnych, Departament Ubezpieczeń Komunikacyjnych Klienta Indywidualnego, Departament Ubezpieczeń Komunikacyjnych Klienta Kluczowego, Departament Ubezpieczeń Małych i Średnich Przedsiębiorstw, Departament Ubezpieczeń Zdrowotnych, Biuro Bancassurance i Alternatywnych Kanałów Dystrybucji), Biuro Sprzedaży oraz jednostki terenowe, Centrum Rozliczeniowe, Biuro Taryfikacji Ubezpieczeń Klientów Indywidualnych, Biuro Controllingu Taryfowego, Biuro Reasekuracji, Departament Danych i Strategii Klienta, Biuro Aktuariatu, Biuro Controllingu Finansowego oraz Biuro Zarządzania Ryzykiem. Dodatkowo na proces zarządzania ryzykiem ma wpływ proces likwidacji szkód, który w Spółce objęty jest odpowiednimi procedurami, w tym w zakresie tworzenia i weryfikacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Analogicznie do procesu akwizycji w obszarze likwidacji szkód funkcjonują limity kompetencji.

W procesie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym istotną rolę odgrywa również transfer ryzyka w ramach programu reasekuracyjnego, dostosowanego do specyfiki portfela ubezpieczeniowego. Ponadto w Spółce przeprowadzane są regularne kontrole wewnętrzne w zakresie akwizycji, likwidacji szkód oraz reasekuracji. Powyższe również ma za zadanie minimalizację ryzyka ubezpieczeniowego.

Monitorowanie poziomu ryzyka ubezpieczeniowego odbywa się w następujący sposób:

- miesięcznie, poprzez analizę szkodowości i wyników dla poszczególnych produktów i grup produktów,
- kwartalnie, poprzez kalkulację SCR dla ryzyka ubezpieczeniowego zgodnie z formułą standardową,
- przeprowadzanie raz w roku inwentaryzacji ryzyk, w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk.

Ponadto funkcjonujące w Spółce Biuro Taryfikacji Ubezpieczeń Klientów Indywidualnych oraz Komitet ds. Taryfikacji Ubezpieczeń dla Klientów Indywidualnych odpowiedzialny jest m.in. za monitorowanie jakości portfela ubezpieczeń komunikacyjnych, co pozwala na wczesne zidentyfikowanie negatywnych trendów, mogących znacząco wpłynąć na wypłacalność Spółki.

Spółka stale monitoruje sytuację prawno-regulacyjną w Polsce w zakresie rynku ubezpieczeniowego w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych i strategicznych, adekwatnych do wprowadzanych zmian prawno-regulacyjnych.

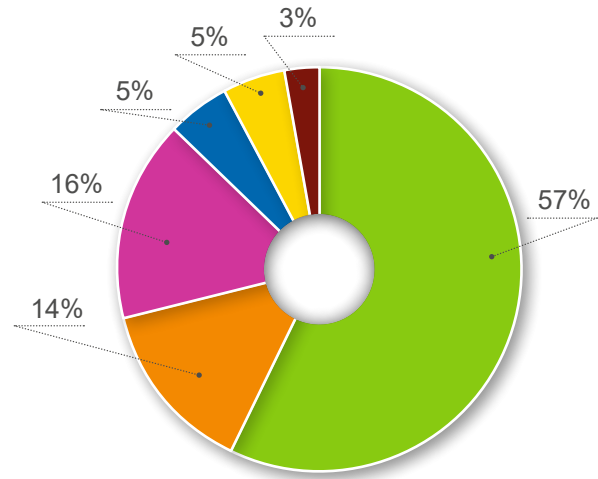
## C.2 Ryzyko rynkowe

Drugim istotnym ryzykiem w profilu ryzyka Towarzystwa jest ryzyko rynkowe, wynikające z portfela inwestycyjnego Spółki po stronie aktywów oraz z wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na zmiany stóp procentowych i kursów walut obcych po stronie zobowiązań.

Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka rynkowego, obliczonego zgodnie z formułą standardową, przedstawia się następująco:

### Podmoduły ryzyka rynkowego

- Ryzyko stopy procentowej
- Ryzyko cen akcji
- Ryzyko cen nieruchomości
- Ryzyko spreadu kredytowego
- Ryzyko koncentracji aktywów
- Ryzyko walutowe



Wykres 5. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka rynkowego

### Zmiany odnotowano w ramach:

- ryzyko stopy procentowej (-29,6%),
- ryzyko cen akcji (32,1%),
- ryzyko cen nieruchomości (7,2%),
- ryzyko spreadu kredytowego (0,4%),
- ryzyko koncentracji aktywów (143,5%),
- ryzyko walutowe (-61,1%).

Istotnymi składowymi ryzyka rynkowego są ryzyko stopy procentowej, ryzyko cen nieruchomości oraz ryzyko cen akcji.

Miarą ekspozycji na ryzyko stopy procentowej jest po stronie aktywów wartość aktywów narażona na ryzyko stopy procentowej (obligacje, obligacje korporacyjne, depozyty bankowe), a po stronie zobowiązań wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych narażonych na ryzyko stopy procentowej po uwzględnieniu kwot należnych z tytułu reasekuracji.

W okresie sprawozdawczym wzrosła ekspozycja na aktywa narażone na ryzyko stopy procentowej (2,0%) oraz w kwestii rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (9,2%). Zmiana ekspozycji jest spójna ze zmianami w portfelu aktywów i zobowiązań Spółki.

Ekspozycja na ryzyko cen akcji wynika z portfela inwestycji Spółki (inwestycje w akcje, udziały oraz fundusze inwestycyjne). W okresie sprawozdawczym spadła ekspozycja na aktywa narażone na ryzyko cen akcji (12,4%). Zmiana ekspozycji wynika ze zmian w portfelu inwestycyjnym Spółki.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka rynkowego. Ryzyko koncentracji jest znikome i dotyczy obligacji w walucie innej niż PLN oraz depozytów krótkoterminowych.

Spółka monitoruje poziom ryzyka rynkowego przez:

- kwartalne wyliczenia wymogu kapitałowego,
- kwartalną weryfikację wykorzystania limitów inwestycyjnych,
- weryfikację poziomu wykorzystania limitów oraz raz do roku przeprowadzenie inwentaryzacji ryzyk, w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk.

W ramach procesu ORSA przeprowadzono analizę wrażliwości współczynnika wypłacalności na zmiany parametrów rynkowych i portfelowych. Przeprowadzono prospektywne testy stresu dla dwóch największych składników SCR: ryzyka rynkowego oraz ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych i odwrotny testy warunków skrajnych

W ramach badania wrażliwości współczynnika pokrycia wymogu kapitałowego przeanalizowano wpływ zmiany następujących parametrów na SCR oraz środki własne:

- zmiana struktury stopy procentowej wolnej od ryzyka o +100 pb. i -100 pb., spadek cen akcji o 25%,
- zmiana spreadu kredytowego o +50 pb. dla obligacji rządowych,
- ryzyko stopy procentowej,
- łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego,



- scenariusz ekonomiczny – test prospektywny,
- scenariusz wieloletni – test prospektywny.

Wyniki analizy przedstawiono w poniższej tabeli:

Nazwa testu warunków skrajnych	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa 31.12.2022	449 005	697 678	155%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	457 571	597 281	131%
Ryzyko stopy procentowej	474 276	697 678	147%
Nazwa testu warunków skrajnych	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa z planu finansowego 31.12.2023	479 580	758 450	158%
Scenariusz ekonomiczny – test prospektywny	605 571	600 689	99%
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa z projekcji ORSA 31.12.2023	479 585	758 450	158%
Wartość po szoku 2023	590 017	529 908	90%
Wartość bazowa z projekcji ORSA 31.12.2024	508 991	792 963	156%
Wartość po szoku 2024	637 001	563 657	88%
Wartość bazowa z projekcji ORSA 31.12.2025	526 087	838 137	159%
Wartość po szoku 2025	666 369	652 234	98%
Nazwa testu wrażliwości	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa 31.12.2022	449 005	697 678	155%
Zmiana krzywej stóp procentowych +100 pb.	452 327	657 673	145%
Zmiana krzywej stóp procentowych -100 pb.	443 753	739 941	167%
Spadek cen akcji o 25%	448 168	689 860	154%
Zmiana spreadu kredytowego +50 pb. dla obligacji rządowych	445 366	663 949	149%

Tabela 12. Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka rynkowego

### C.2.1 Wdrożenie zasady „ostrożnego inwestora”

Spółka zapewnia stosowanie się do zasad „ostrożnego inwestora” poprzez zdefiniowanie wewnętrznych regulacji dotyczących inwestowania, alokacji aktywów oraz zarządzania ryzykiem inwestycyjnym, których głównym zadaniem jest zapewnienie osiągnięcia zaplanowanych wyników inwestycyjnych przy utrzymaniu zrównoważonego profilu inwestycyjnego Spółki w zakresie ryzyka i zysku.

### Strategia inwestowania

Spółka definiuje dwie strategie alokacji aktywów:

- Strategiczna Alokacja Aktywów, mająca na celu osiągnięcie możliwie najlepszych wyników inwestycyjnych przy założonych limitach. Strategiczna Alokacja Aktywów uwzględnia wytyczne zarządzania ryzykiem oraz ograniczenia z nich wynikające, jak również specyfikę poszczególnych aktywów i zobowiązań;
- Taktyczna Alokacja Aktywów, mająca na celu dostosowanie się do krótko- i średniokresowych trendów rynku finansowego.

### Organizacja zarządzania inwestycjami

Decyzje inwestycyjne w Spółce są podejmowane na następujących szczeblach:

#### Komitet Inwestycyjny

Komitet Inwestycyjny składa się z Członka Zarządu odpowiedzialnego za działalność inwestycyjną Spółki oraz Kierującego Biurem Zarządzania Inwestycjami. Komitet Inwestycyjny jest odpowiedzialny za decyzje w zakresie:

- papierów wartościowych emitowanych/gwarantowanych przez Skarb Państwa,
- obligacji oraz innych instrumentów finansowych emitowanych/ gwarantowanych przez jednostki samorządowe,
- obligacji korporacyjnych,

- funduszy inwestycyjnych,
- depozytów bankowych.

### Zarząd

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za podejmowanie decyzji inwestycyjnych w zakresie instrumentów finansowych innych niż podlegające pod Komitet Inwestycyjny.

Członek Zarządu odpowiedzialny za działalność inwestycyjną Spółki nadzoruje przygotowanie strategii inwestowania, z uwzględnieniem wytycznych Departamentu Zarządzania Aktywami i Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG. Po ustaleniu i zaakceptowaniu strategii inwestycyjnej Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii inwestowania oraz przedstawienie jej do Rady Nadzorczej w celu akceptacji. Zarząd może zdecydować o przeniesieniu aktywów do zewnętrznej firmy zarządzającej aktywami.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki jest odpowiedzialna za ostateczną akceptację strategii inwestycyjnej. Wyniki lokacyjne Spółki są regularnie przedmiotem obrad podczas posiedzeń Rady Nadzorczej.

### Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym

Celem strategii inwestowania jest optymalizacja profilu portfela Spółki w zakresie ryzyka i zysku, z jednoczesnym uwzględnieniem wielu czynników ryzyka. Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym bazuje na wewnętrznych analizach Spółki przeprowadzanych zgodnie z wytycznymi Zarządu oraz Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG.

Spółka zdefiniowała instrumenty finansowe, które mogą być rozważane przy budowaniu portfela inwestycyjnego. Spółka definiuje trzy główne cele istotne z punktu widzenia zarządzania ryzykiem w zakładzie ubezpieczeń:

- zapewnienie wypłacalności Spółki,
- utrzymanie określonej oceny ratingowej Grupy VIG,
- zarządzanie niedopasowaniem aktywów i zobowiązań.

### Dozwolone klasy aktywów

Spółka zdefiniowała instrumenty finansowe, które mogą być rozważane przy budowaniu portfela inwestycyjnego.

Większość środków Spółki jest lokowana w obligacje Skarbu Państwa oraz aktywa z gwarancją Skarbu Państwa. W opinii Spółki obligacje Skarbu Państwa oraz aktywa z gwarancją Skarbu Państwa są najbezpieczniejszymi instrumentami finansowymi dostępnymi na rynku finansowym. Ponadto Spółka akceptuje:

- **Depozyty bankowe/środki pieniężne**, utworzone w bankach należących do listy zaakceptowanych banków. Lista zaakceptowanych banków wraz z ustanowionymi limitami jest definiowana na podstawie grupowego procesu oceny banków (wewnętrzny proces oceny kredytowej).
- **Pożyczki**  
Spółka definiuje maksymalne limity zaangażowania w pożyczki.
- **Akcje spółek**  
Spółka nie inwestuje bezpośrednio w akcje spółek giełdowych. Jest to proces delegowany do zewnętrznej firmy zarządzania aktywami.
- **Nieruchomości**
- **Jednostki funduszy inwestycyjnych**
- **Waluty**  
Spółka nie definiuje walut jako osobnej klasy aktywów. Ekspozycja w walutach obcych występuje po obu stronach bilansu, Spółka dąży do tego, aby wpływy na rachunek zysków i strat równoważyły się. Ekspozycja na ryzyko walutowe podlega akceptacji Departamentu Zarządzania Ryzykiem Aktywów Grupy VIG, w zakresie definiowanych limitów, oraz akceptacji Rady Nadzorczej.
- **Instrumenty pochodne**  
Spółka może nabywać instrumenty pochodne jedynie w celu zabezpieczenia transakcji. Decyzje inwestycyjne w zakresie instrumentów pochodnych muszą być zaopiniowane przez Departament Zarządzania Aktywami Grupy VIG i zaakceptowane przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

### System limitów

Spółka definiuje system limitów inwestycyjnych w ramach Strategicznej Alokacji Aktywów i, nie rzadziej niż raz w roku, ustala minimalny i maksymalny procentowy udział poszczególnych kategorii aktywów w całkowitym portfelu aktywów Spółki. Limity są ustalane w taki sposób, aby umożliwić dostosowywanie się, w uzasadniony i ograniczony sposób, do krótko- i średniookresowych trendów rynkowych w ramach Taktycznej Alokacji Aktywów. Jakikolwiek odstępstwa od zdefiniowanych limitów muszą być zaakceptowane przez Departament Zarządzania Aktywami Grupy VIG.

W przypadku przekroczenia co najmniej jednego limitu Spółka podejmuje decyzję w zakresie postępowania z przekroczonym limitem oraz działań naprawczych. Niniejsze decyzje i działania muszą być uwzględnione w miesięcznym raporcie dla Departamentu Zarządzania Aktywami Grupy VIG.

#### Wewnętrzny Proces Oceny Kredytowej Banków

Spółka stosuje Wewnętrzny Proces Oceny Kredytowej Banków dostarczany przez Grupę VIG. Wewnętrzny Proces Oceny Kredytowej dotyczy wszystkich banków, w których Spółka posiada bądź rozważa depozyt bankowy lub/i przechowywanie środków pieniężnych. W przypadku dostępności oceny kredytowej opracowanej przez zewnętrzne agencje ratingowe, druga najwyższa ocena jest przypisywana. Natomiast, gdy brak zewnętrznej oceny kredytowej, wewnętrzna ocena kredytowa jest dostarczana przez Grupę VIG (Departament Zarządzania Aktywami, Departament Zarządzania Ryzykiem Aktywów).

#### Oceny kredytowe opracowane przez zewnętrzne agencje ratingowe

Spółka, zgodnie z art. 4 i 5 Rozporządzenia delegowanego, na potrzeby kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z formułą standardową wykorzystuje zewnętrzne oceny ratingowe nadawane przez trzy zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej (ECAI), którymi są Fitch Ratings Limited, Moody's Investors Service oraz Standard & Poor's Financial Services.

### C.3 Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (ryzyko kredytowe)

Ekspozycja na ryzyko kredytowe w działalności Spółki może występować w następujących obszarach:

- zarządzanie lokatami (depozyty w banku),
- zarządzanie należnościami od pośredników ubezpieczeniowych oraz należnościami pozaubezpieczeniowymi (handlowymi),
- zarządzanie należnościami z tytułu reasekuracji.

Wycena ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta jest ilościowa, zgodnie z formułą standardową. Spółka monitoruje poziom ryzyka kredytowego poprzez kwartalne wyliczenia wymogu kapitałowego oraz raz do roku przeprowadza inwentaryzację ryzyk w celu zbadania profilu ryzyka pod kątem zmian oraz identyfikacji nowych ryzyk. Dodatkowo Spółka analizuje w sposób jakościowy ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta dla następujących kategorii kontrahentów:

- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez reasekuratora ocenia się jako umiarkowane, metodą ekspercką. Niewykonanie zobowiązań przez reasekuratora miałyby istotny wpływ na wynik finansowy Spółki, jednak prawdopodobieństwo takiego zdarzenia oceniono na bardzo niskie. W celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora Grupa VIG opracowała wytyczne w zakresie doboru reasekuracji, zawierające listę zatwierdzonych reasekuratorów oraz dozwolone limity zakupu ochrony. Spółka, jako podmiot Grupy VIG, stosuje się do tych wytycznych bez wyjątku. Dodatkowo Spółka opracowała plan ciągłości działania dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora.
- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez instytucje finansowe, w których ulokowano środki pieniężne ocenia się jako niskie. Limity i zasady lokowania aktywów w bankach i innych instytucjach finansowych są zawarte w wewnętrznych uregulowaniach zatwierdzanych co roku przez Zarząd i Radę Nadzorczą i ustala się je w taki sposób, aby zapewnić dywersyfikację ekspozycji na ryzyko kredytowe banków. W ramach monitorowania poziomu ryzyka Spółka co kwartał sprawdza wykorzystanie limitów inwestycyjnych.
- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez ubezpieczających i pośredników jest ograniczane za pomocą dobrze funkcjonującego systemu monitorowania o powstałych opóźnieniach w spłacie oraz przez działania windykacyjne.
- Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahentów nieubezpieczeniowych jest monitorowane przez jednostki organizacyjne odpowiedzialne za transakcję, w wyniku której powstają te należności.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

### C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności zostało ocenione jako niskie przez ekspertów z Pionu Finansowego ze względu na strukturę portfela lokat, a także na podstawie dotychczasowej historii w zakresie płynności. W celu ograniczania ryzyka płynności Spółka utrzymuje bufor środków na rachunku bankowym oraz inwestuje znaczną część środków w instrumenty, dla których istnieje szybka ścieżka upłynnienia bez ryzyka ponoszenia dodatkowych istotnych kosztów (m.in. obligacje Skarbu Państwa, depozyty bankowe). W ramach monitorowania ryzyka płynności Spółka co kwartał analizuje dopasowanie przepływów z aktywów i zobowiązań.

Ryzyko płynności z punktu widzenia profilu ryzyka Spółki jest nieistotne, w związku z czym Spółka nie przeprowadza analiz wrażliwości dla tego ryzyka.

Spółka nie identyfikuje istotnych koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka płynności.

Towarzystwo nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 rozporządzenia delegowanego. Na potrzeby wymogu ujawnienia kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek w niniejszym sprawozdaniu na 31 grudnia 2023 roku wynosi ona 24 360 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022: 38 683 tys. zł).

## C.5 Ryzyko operacyjne

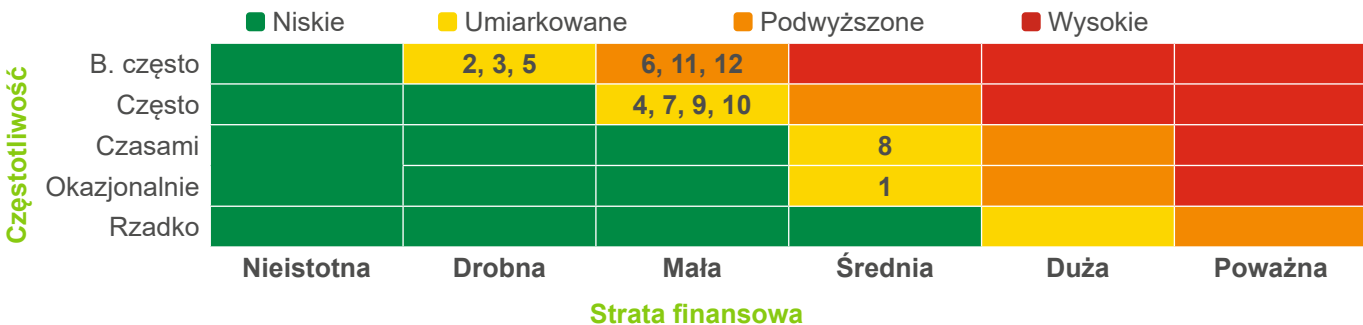
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego kalkuluje się zgodnie z formułą standardową.

Spółka nie rzadziej niż raz w roku przeprowadza jakościową ocenę ryzyka operacyjnego. W ramach tej oceny jednostki organizacyjne oceniają prawdopodobieństwo wystąpienia oraz dotkliwość w przypadku materializacji ryzyka operacyjnego w nadzorowanych przez nich obszarach odpowiedzialności. Następnie wyniki oceny są agregowane do poszczególnych kategorii ryzyka operacyjnego.

Analiza ryzyka operacyjnego pozwala na przegląd skuteczności technik ograniczania ryzyka. W przypadku stwierdzenia nieadekwatności stosowanych metod ograniczania ryzyka właściciel ryzyka jest zobowiązany do przygotowania działań naprawczych oraz ich wdrożenia. Ponadto właściciele ryzyk na bieżąco monitorują skuteczność metod zarządzania ryzykami i dostosowują wykorzystywane metody do zmian w przepisach prawa, procesach wewnętrznych, otoczeniu biznesowym.

Ryzyko operacyjne jest zarządzane poprzez kontrole procesów, regulacje wewnętrzne, zapewnienie odpowiedniej i wykwalifikowanej kadry oraz poprawnie funkcjonujący system kontroli wewnętrznej. W szczególności w przypadku ryzyka zgodności z przepisami prawa, ocenianego jako ryzyko o wysokiej istotności, Spółka na bieżąco monitoruje zmiany w regulacjach prawnych oraz dostosowuje produkty i procesy wewnętrzne do tych zmian.

### Mapa ryzyk operacyjnych



- |   |                                       |
|---|---------------------------------------|
| 1 Ryzyko zakłócenia działalności operacyjnej  | 7 Ryzyko rozwoju IT                   |
| 2 Ryzyko koncentracji wiedzy                  | 8 Ryzyko zarządzania projektami       |
| 3 Ryzyko niewystarczających zasobów ludzkich  | 9 Ryzyko zgodności z przepisami prawa |
| 4 Ryzyko sprzętu i infrastruktury             | 10 Ryzyko fraudów zewnętrznych        |
| 5 Bezpieczeństwo IT                           | 11 Ryzyko procesów i organizacja      |
| 6 Ryzyko jakości danych i modelu wewnętrznego | 12 Ryzyko błędu ludzkiego             |

Wykres 6. Mapa istotności ryzyk operacyjnych

Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji ryzyka w obszarze ryzyka operacyjnego. W kolejnym roku Spółka spodziewa się utrzymania profilu ryzyka operacyjnego na poziomie zbliżonym do 2023 roku.

## C.6 Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to ryzyko niekorzystnego rozwoju biznesowego związanego ze złymi decyzjami biznesowymi i inwestycyjnymi, nieodpowiednią komunikacją i realizacją celów lub brakiem zdolności dostosowawczej do zmian w otoczeniu gospodarczym lub sprzecznymi celami biznesowymi.

Towarzystwo realizuje cel określony w Strategii zarządzania ryzykiem opracowanej w oparciu o strategię biznesową (plan finansowy) i zapewnia skuteczne zarządzanie ryzykiem w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu pokrycia wymogów kapitałowych w Towarzystwie, a także skutecznego zarządzania w oparciu o ryzyko.

Realizacja celów strategicznych jest stale monitorowana zarówno przez Zarząd Towarzystwa i kierujących jednostkami organizacyjnymi. Informacje dot. realizacji strategii są przekazywane kwartalnie na posiedzenia Rady Nadzorczej,

gdzie analizowane są odchylenia od przyjętych założeń.

Zarząd Towarzystwa co roku dokonuje weryfikacji długoterminowych celów strategicznych oraz określa kluczowe działania mające na celu realizację strategii. Dla każdego z kluczowych działań określany jest plan operacyjny, monitorowany kwartalnie przez Zarząd.

## C.7 Ryzyko reputacyjne

Ryzyko utraty reputacji może być spowodowane nieprawidłową sprzedażą produktów (misselling), niską obsługą klienta, nieodpowiednim ujawnieniem informacji dla inwestorów lub reklamą wprowadzającą w błąd.

W Towarzystwie ocena ryzyka utraty reputacji jest oparta o ocenę BION (1–2) oraz o kary za nieprzestrzeganie przepisów. Towarzystwo uzyskało ocenę BION za rok 2022 1,95 i nie otrzymało kar za nieprzestrzeganie przepisów.

Za utrzymanie dobrej reputacji Towarzystwa odpowiedzialni są wszyscy kierujący jednostkami organizacyjnymi. Istotnym elementem monitorowania ryzyka są relacje z mediami. Towarzystwo dochowuje należytej staranności, by zapewnić powszechny dostęp do bieżących i prawdziwych informacji na swój temat, utrzymać transparentność i zapewnić najwyższe standardy polityki informacyjnej uwzględniającej przepisy prawa i wymagania regulatorów rynku. Wykorzystuje się do tego m.in. narzędzia takie jak: informacja prasowa, wywiad okolicznościowy, artykuł ekspercki, podcast i inne. Za koordynację relacji z mediami i obsługę zapytań od dziennikarzy odpowiedzialny jest Zespół Public Relations.

## C.8 Wszelkie istotne informacje

Spółka przedstawiła wszystkie istotne informacje w poprzednich rozdziałach sekcji C dokumentu.

# D

## Wycena dla celów wypłacalności

## D. Wycena dla celów wypłacalności

### D.1 Aktywa

#### D.1.1 Opis metod wyceny

Spółka wycenia aktywa dla celów reżimu Wypłacalność II w wartości godziwej. Poniższa tabela przedstawia opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów.

Aktywa	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Wycena na potrzeby regulacji Wypłacalność II
Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne	Spółka wycenia składnik aktywów w cenie nabycia, po pomniejszeniu o kwotę dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.	Wartości niematerialne i prawne są ujmowane w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, jeśli mogą zostać wydzielone w celu ich zbycia oraz istnieje dla nich aktywny rynek. Wartości niematerialne i prawne Spółki nie spełniają powyższych wymogów i w związku z tym wyceniane są w wartości 0.
Aktywowane koszty akwizycji	Poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek.	Aktywowane koszty akwizycji nie mogą zostać wydzielone w celu ich zbycia na aktywnym rynku, dlatego Spółka wycenia składnik aktywów w wartości 0.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Podatek odroczony jest rozpoznawany przez spółkę w związku z powstawaniem różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów oraz pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.  Spółka dla potrzeb bilansu statutowego ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.  W sprawozdaniu statutowym wartości aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w szyku rozwartym.	Spółka zastosowała metodę polegającą na wyliczeniu aktywa i rezerwy, bazując na wartościach wynikających z różnic przejściowych dla celów statutowych, skorygowanych o różnicę w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy wartościami statutowymi a wartościami w bilansie ekonomicznym.  Spółka dokonuje kompensaty podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, prezentując aktywo lub rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, która z tych kwot była wyższa. Osobno prezentowana jest część aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca nierozliczonych strat podatkowych, jeśli występują.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny oraz inny	Wycena dokonywana jest według ceny nabycia, po pomniejszeniu o kwotę dotychczasowego umorzenia i odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.

Aktywa	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Wycena na potrzeby regulacji Wyplacalność II
Dłużne papiery wartościowe	<p>Spółka kwalifikuje dłużne papiery wartościowe do jednej z poniższych kategorii i na potrzeby sprawozdawczości statutowej wycenia w sposób następujący:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – według wartości godziwej,</li> <li>• aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości,</li> <li>• dłużne papiery wartościowe zakwalifikowane do kategorii pożyczki udzielone i należności własne – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.</li> </ul>	<p>Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku.</p> <p>Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w sekcji D.4.</p>
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<p>Spółka prezentuje w tej pozycji udziały w jednostce podporządkowanej oraz udziały w jednostkach pozostałych, uznane za strategiczne, które wyceniane są w sposób następujący:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się metodą praw własności,</li> <li>• dla udziałów w jednostkach pozostałych nieubezpieczeniowych, które są nie notowane, Spółka przyjęła zasadę prezentacji według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.</li> </ul>	<p>Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.</p>
Akcje i udziały – notowane	<p>Na potrzeby sprawozdawczości statutowej akcje notowane Spółka kwalifikuje jako przeznaczone do obrotu i wycenia je według wartości godziwej na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku.</p>	<p>Na potrzeby regulacji Wyplacalność II akcje notowane Spółka wycenia według wartości godziwej na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku.</p>
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<p>Jednostki uczestnictwa zakwalifikowane jako przeznaczone do obrotu oraz przeznaczone do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej na podstawie cen jednostek uczestnictwa publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych.</p>	<p>Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.</p>
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<p>Spółka kwalifikuje depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych, i wycenia według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, a w przypadku gdy wpływ na wynik jest nieistotny, stosowane jest uproszczenie polegające na wycenie według wartości nominalnej wraz z naliczonymi metodą liniową odsetkami.</p>	<p>Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.</p>



Aktywa	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Wycena na potrzeby regulacji Wypłacalność II
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie Spółka wycenia według skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdawczości statutowej wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Należności w walutach obcych wykazywane są na dzień bilansowy po przeliczeniu na PLN według kursu średniego publikowanego przez NBP. Na należności dokonuje się odpisu aktualizującego wartość należności lub ich części, po dokonaniu oceny stopnia prawdopodobieństwa zapłaty należności.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	Należności z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby sprawozdawczości statutowej wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	Należności inne niż z tytułu ubezpieczeń oraz z tytułu reasekuracji wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty z uwzględnieniem odpisów aktualizujących ich wartość.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Środki pieniężne	Dla potrzeb sprawozdania statutowego środki pieniężne w kasie na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych również są wyceniane w wartości nominalnej, przy czym wartość nominalna obejmuje również wartość narosłych na dzień bilansowy odsetek.	Dla potrzeb regulacji Wypłacalność II środki pieniężne w kasie na dzień bilansowy wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych również są wyceniane w wartości nominalnej, przy czym wartość nominalna obejmuje również wartość narosłych na dzień bilansowy odsetek.

Tabela 13. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów

### D.1.2 Ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II

Poniższa tabela zawiera ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami aktywów według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II. Przedstawione dane pochodzące ze sprawozdań finansowych zostały dostosowane do formatu reżimu Wypłacalność II (bez zmian wartości).

Aktywa	Wartość wg statutowego sprawozdania finansowego*	Reklasyfikacje	Przeszacowanie	Wartość wg regulacji Wypłacalność II
Wartość firmy	0	0	0	0
Aktywowane koszty akwizycji	344 030	0	-344 030	0
Wartości niematerialne i prawne	31 496	0	-31 496	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 573	-645 138	594 044	27 479
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 380	11 044	33 627	49 051

Aktywa	Wartość wg statutowego sprawozdania finansowego*	Reklasyfikacje	Przeszacowanie	Wartość wg regulacji Wyplacalność II
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	57 046	-11 044	40 780	86 783
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	39 991	0	-8 690	31 301
Akcje i udziały	16 776	0	0	16 776
Obligacje	2 147 472	0	-15 358	2 132 114
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	47 026	0	0	47 026
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	60 487	0	0	60 487
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	11 103	0	-224	10 879
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	917 320	0	-172 142	745 178
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	519 898	-405 885	-1 111	112 902
Należności z tytułu reasekuracji biernej	5 171	0	-62	5 109
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	12 107	0	-571	11 536
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	20 115	0	0	20 115
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	449	0	-449	0
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>4 313 442</b>	<b>-1 051 024</b>	<b>94 317</b>	<b>3 356 735</b>

\* Suma aktywów według statutowego sprawozdania finansowego wynosi 4 313 442 tys. zł i różni się do tej wykazanej w sprawozdaniu finansowym z uwagi na zmiany sposobu prezentacji kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń, które w sprawozdawczości statutowej wykazywane są jako pomniejszenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Wartości według sprawozdania finansowego zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wyplacalność II, a celem tego jest wykazanie różnic w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

Tabela 14. Ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami aktywów według sprawozdania finansowego a regulacji Wyplacalność II

W związku z kompensatą podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym wartość istotnych różnic przejściowych wykazano w sekcji D.3.2 dotyczącej wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### D.2.1 Zasady wyliczania najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

#### Proces wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przeprowadzona została przez Biuro Aktuariatu oraz zweryfikowana przez funkcję aktuarialną.

#### Zapewnienie zgodności

Przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych kierowano się Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II) oraz Ustawą z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

## Segmentacja

### Wypłacalność II

Kalkulacja najlepszego oszacowania przeprowadzona została w podziale na poniższe linie biznesu (zgodnie z obowiązującymi w Polsce grupami ubezpieczeniowymi dla Działu II).

Linia biznesu SII	Grupa statutowa	Oznaczenie SII
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	2	H1
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	1	H2
Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	10	NL1
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	3, 4	NL2
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6, 7, 12	NL3
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	8, 9	NL4
Ubezpieczenia OC ogólnej	13	NL5
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	17	NL7
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	18	NL8
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	16	NL9

Tabela 15. Podział na linie biznesowe

Dodatkowo 30 października 2015 Compensa połączyła się z Benefia TU S.A. VIG. Ponieważ portfele OC komunikacyjnego obu Spółek różnią się istotnie pomiędzy Spółkami, wykonano dla nich osobną kalkulację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Od roku 2020 Compensa sprzedaje polisy komunikacyjne za pośrednictwem spółki Beesafe Sp z o.o. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla portfela Beesafe na potrzeby reżimu Wypłacalność II są wyznaczane osobno, na bazie statystyk portfela Benefii.

Margines ryzyka obliczony został na bardziej zagregowanym poziomie, w podziale na poniższe segmenty, a następnie rozdzielony na poszczególne linie biznesu proporcjonalnie do stanów rezerw szkodowych na udziale własnym:

- Life Risk (dla szkód rentowych z grup 10. i 13.),
- Non-Life Risk (dla grup 3., 4., 6., 7., 8., 9., 10., 12., 13., 16., 17. i 18. z wykluczeniem szkód rentowych),
- Health Risk (dla grup 1. oraz 2.).

### Sprawozdawczość statutowa

Rezerwy statutowe wyliczane są w segmentacji zgodnej z grupami ustawowymi. Osobno dla portfela Benefii (dla szkód z polis zawartych przez Benefia TU S.A. VIG), portfela Compensy (dla szkód z polis zawartych przez Compensa TU S.A. VIG) oraz portfela Beesafe (dla szkód z polis zawartych przez Beesafe Sp. z o.o.).

### Zasada proporcjonalności

Zasada proporcjonalności wymaga, aby Zakład Ubezpieczeń wybierał i stosował metody w sposób proporcjonalny do natury, skali i złożoności ryzyk dla działalności Zakładu, zachowując przy tym najniższy możliwy stopień ich skomplikowania.

### Wypłacalność II

Uproszczeniem użytym w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wyliczenie udziału reasekuratora w rezerwach szkodowych zgodnie z proporcją zaobserwowaną w rezerwach statutowych.

### Sprawozdawczość statutowa

Rezerwa IBNR w bardzo niewielkich grupach 4., 6., 7., 12., 17. nie jest liczona metodami opartymi na trójkątach szkodowych. Rezerwa w tych grupach jest obliczana na podstawie składki zarobionej z ostatnich 3 lat, przy pomocy historycznie obserwowanych współczynników.

### Metodologia

### Margines ryzyka

### Wypłacalność II

Na potrzeby wyznaczenia marginesu ryzyka moduły ryzyka operacyjnego i ryzyka składki i rezerw dla dwóch lat projekcji wyznaczane są poprzez pełną kalkulację wymogu kapitałowego.

Dla pozostałych modułów oraz modułów ryzyka operacyjnego, ryzyka składki i rezerw dla kolejnych okresów margines ryzyka kalkulowany jest przy wykorzystaniu uproszczonej metody projekcji przyszłego wymogu kapitałowego polegającej na skalowaniu wymogu kapitałowego wyznaczonego na datę projekcji przez odpowiedni wektor skalujący (dobrany i wyznaczony indywidualnie do poszczególnych rodzajów ryzyka).

Wektor skalujący	Rodzaj ryzyka
Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych i rezerwy składki brutto + Składka zarobiona brutto	Ryzyko operacyjne
Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych i rezerwy składki na udziale reasekuratora	Ryzyko upadku reasekuratora
Najlepsze oszacowania rezerw szkodowych i rezerwy składki netto (dla linii biznesu Non-Life) + Składka zarobiona netto (dla linii biznesu Non-Life)	Ryzyko składki i rezerw Non-Life
Składka zarobiona netto (dla linii biznesu Non-Life)	Ryzyko katastroficzne Non-Life
Składka zarobiona netto (dla linii biznesu Non-Life)	Ryzyko rezygnacji Non-Life
Najlepsze oszacowania rezerw szkodowych brutto (dla linii biznesu Life)	Moduł ubezpieczeń na życie
Najlepsze oszacowania rezerw szkodowych i rezerwy składki netto (dla linii biznesu Health) + Składka zarobiona netto (dla linii biznesu Health)	Ryzyko składki i rezerw Health Moduł rezygnacji Health
Składka zarobiona netto (dla linii biznesu Health NSLT)	Ryzyko katastroficzne Health

Tabela 16. Podział na rodzaje ryzyk

Poszczególne wektory skalujące charakteryzują się wysokim współczynnikiem korelacji (wartość absolutna) z wyliczonym wymogiem kapitałowym (analiza od 2015 roku).

Rodzaj ryzyka	Współczynnik korelacji między ryzykiem a wektorem skalującym
Ryzyko operacyjne	100,00%
Ryzyko upadku reasekuratora	8% (wybór ekspercki)
Ryzyko składki i rezerw Non-Life	82% oraz 99%
Ryzyko katastroficzne Non-Life	89%
Ryzyko rezygnacji z umów Non-Life	73%
Moduł ubezpieczeń na życie	95%
Ryzyko składki i rezerw Health	92%
Ryzyko katastroficzne Health	80%

Tabela 17. Współczynnik korelacji między ryzykiem a wektorem skalującym

### Sprawozdawczość statutowa

Brak takiej rezerwy.

### Rezerwa składki

### Wypłacalność II

Najlepsze oszacowanie rezerw składkowych ustala się oddzielnie dla każdej linii biznesu zgodnie z podejściem wskaźnika szkodowo-kosztowego (ang. combined ratio approach), według poniższego wzoru:

$$PBE_{brutto} = UPR_{brutto} \cdot CR'_{brutto} + (CR_{brutto} - 1) \cdot FB_{brutto}$$

gdzie

$PBE_{brutto}$  – najlepsze oszacowanie rezerwy składki

$UPR_{brutto}$  – część składki przypisanej zapłaconej na datę bilansową, która należna jest na kolejny okres

$CR'_{brutto}$  – wskaźnik szkodowo-kosztowy bez uwzględnienia kosztów akwizycji

$CR_{brutto}$  – wskaźnik szkodowo-kosztowy

$FB_{brutto}$  – przyszłe składki z aktywnych umów na datę bilansową

Wskaźnik szkodowo-kosztowy aktualizowany jest raz na kwartał.

Granica kontraktu wykorzystywana w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy składki wynika z warunków zawartych umów ubezpieczenia i jest tożsama z przypisaniem składki w sprawozdaniach wg polskich standardów rachunkowości.

### Sprawozdawczość statutowa

Rezerwę składek tworzy się dla każdej umowy (polisy) indywidualnie, ustalając (pro rata temporis) jaka część okresu ubezpieczenia przekracza datę ostatniego dnia miesiąca sprawozdawczego i taką część składki przypisanej brutto przenosi się na przyszłe okresy sprawozdawcze.

Uzupełnieniem rezerwy składek w ujęciu statutowym są:

- rezerwa na ryzyka niewygaśnięte,
- rezerwa na wyrównanie szkodowości.

### Rezerwa szkodowa

#### Wypłacalność II

W wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw szkodowych Towarzystwo wykorzystuje dwie metody:

- Standard Chain Ladder (SCL),
- Bornhuetter-Ferguson (BF).

Powyższe metody są dobrze znanymi i opisanymi metodami opartymi o trójkąty szkód oraz współczynniki loss ratio. Dla wyliczeń najlepszego oszacowania rezerw szkodowych wykorzystywane są kwartalne trójkąty wypłat szkód nierentowych lub trójkąty zagregowane do roku zdarzenia i kwartalnego okresu rozwoju w przypadku wyliczenia rezerwy na regresy, wyliczenia rezerwy dla szkód dużych oraz szkód osobowych. Rezerwa na koszty likwidacji wyliczana jest współczynnikiem. Wszystkie wyliczenia wykonywane są na poziomie brutto. W wyliczeniach netto Towarzystwo korzysta z uproszczeń z powodu braku wystarczających danych w systemach bazodanowych. Otrzymane rezerwy są dyskontowane stopą wolną od ryzyka.

Z powodu innego zachowania szkód rentowych w kalkulacji najlepszego oszacowania rezerwy rentowej Towarzystwo stosuje odmienne metody. Kalkulacja opiera się na przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych zdyskontowanych stopą wolną od ryzyka. Wykonywana jest oddzielna kalkulacja rezerwy na renty zgłoszone (RBNS) oraz na renty, które się zdarzyły, ale nie zostały zgłoszone (IBNR). Rezerwy zgłoszone (RBNS) prezentowane są oddzielnie jako ryzyko życiowe ze względu na metody wykorzystywane do kalkulacji rezerw.

#### Specyfikacja

Towarzystwo kalkuluje najlepsze oszacowanie nierentowych rezerw szkodowych w oparciu o współczynniki rozwoju szkód wyliczonych metodą Chain Ladder. Dla ostatnich lat szkodowych w wybranych liniach biznesu stosowana jest ponadto metoda Bornhuettera-Fergusona z przyjętym a priori wskaźnikiem szkodowości oszacowanym na podstawie historii szkodowej. Towarzystwo stosuje metodę Chain Ladder dla wszystkich linii biznesowych poza szkodami na zadośćuczynienia, które zdarzyły się przed 3 sierpnia 2008 roku, oraz poza szkodami dużymi (wydzielenie szkód dużych stosuje się w grupach 8., 9., 10. oraz 13.), gdzie zastosowana została metoda frequency-severity.

Wszystkie kalkulacje przeprowadzone zostały na danych brutto. Dokładne określenie udziału reasekuratora w rezerwie szkodowej możliwe było tylko dla grup, w których występuje umowa Quota Share (istniejąca w grupie 1, 10). Do wyliczenia pozostałego udziału reasekuratora w najlepszym oszacowaniu rezerw szkodowych zastosowano podejście uproszczone. Założono, że udział reasekuratora w rezerwie zgodny jest z proporcją zaobserwowaną w rezerwach statutowych. Uzyskane wartości najlepszego oszacowania zdyskontowane zostały odpowiednią krzywą stóp procentowych.

Dodatkowo od grudnia 2020 Towarzystwo stosuje narzut na tak zwane zdarzenia ekstremalne/binarne, nieuwzględnione w danych będących podstawą wyliczeń najlepszego oszacowania.

Mając na celu uwzględnienie wszystkich możliwych zdarzeń w najlepszym oszacowaniu, wyznaczono narzut na ostateczną wartość szkody. Za scenariusz przyjęto zmianę prawa powodującą wypłatę zadośćuczynień za zgon dla szkód, które zdarzyły się przed 3 sierpnia 2008 roku.

#### Rezerwa rentowa

Najlepsze oszacowanie rezerwy na szkody rentowe (występujące w grupie 10. i 13.) liczone jest oddzielnie na bazie oczekiwanego przyszłego przepływu pieniężnego, odpowiednio zważonego prawdopodobieństwami dożycia przez ubezpieczonego określonego wieku, a następnie zdyskontowanego. Wyliczenia dokonano oddzielnie dla szkód już wypłacanych („RBNS”) oraz szkód zaistniałych, ale jeszcze niebędących w fazie wypłacania („IBNR”).

- **Rezerwa RBNS (wykazywana jako ryzyko życiowe)** W tym przypadku dokonano dokładnego oszacowania rezerwy dla każdej szkody wypłacanej, wykorzystując informacje o wieku i płci rentobiorcy, wysokości raty renty

oraz częstości jej wypłacania. Założono, że rata ulega rocznej waloryzacji w wysokości 2,75%. Dodatkowo przyszłe przepływy pieniężne zostały odpowiednio zdyskontowane stopami wolnymi od ryzyka oraz „zważone” prawdopodobieństwami ich wystąpienia zgodnie z zastosowanymi tablicami trwania życia (zastosowano Polskie Tablice Trwania Życia z roku 2019).

Wszystkie kalkulacje wykonane zostały w granicach limitów określonych w obowiązujących umowach (grupa 13) oraz przez prawo (grupa 10).

- **Rezerwa IBNR** Wyliczenie najlepszego oszacowania rezerwy IBNR wykonane zostało na bazie ostatecznej liczby szkód rentowych oraz schematu ich zgłaszania w czasie, średniej wartości płatności rentowych oraz wypłacanych już świadczeń. W celu ustalenia ostatecznej liczby szkód użyto zmodyfikowanej metody Chain Ladder, bazującej nie tylko na wypłacanych już szkodach rentowych, ale biorącej pod uwagę wszystkie szkody rentowe zgłoszone do Towarzystwa. Średnia wysokość świadczenia rentowego bazuje na danych o historycznie wypłacanych szkodach rentowych przez Towarzystwo. Wartość ta wyliczona została zgodnie z metodologią użytą do kalkulacji rezerwy RBNS. Schemat zgłaszania szkód rentowych wyliczony został oddzielnie dla mężczyzn i kobiet, a następnie odpowiednio zagregowany proporcją liczby mężczyzn i kobiet w płatnościach szkód rentowych. Wyznaczenie schematu dla każdej płci odbyło się przy założeniu, że każdy rentobiorca jest w średnim wieku dla swojej płci oraz pobiera rentę przez przeciętny okres, jaki zaobserwowano na podstawie historycznych danych. Zgodnie z parametrami opisanymi powyżej płatności rentowe są odpowiednio dystrybuowane w czasie i dyskontowane stopą wolną od ryzyka.

### Uzasadnienie

Kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodna jest z Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającym rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) oraz Ustawą z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Metody użyte do wyliczenia najlepszego oszacowania są odpowiednie i dobrze odzwierciedlają ryzyko, na jakie narażone są przepływy pieniężne, oraz naturę tych zobowiązań. Zastosowane metody opierają się na regularnie sprawdzanych danych oraz biorą pod uwagę wszystkie czynniki wpływające na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym bieżące i przyszłe przepływy pieniężne Towarzystwa oraz okresy zapadalności tychże przepływów.

### Założenia

Założenia przyjęte przy wycenie najlepszego oszacowania oraz wybrane parametry są regularnie sprawdzane – minimum raz w roku – oraz uaktualniane, jeżeli istnieje taka konieczność. Funkcja aktuarialna koordynuje proces ustalania założeń/parametrów oraz nadzoruje otrzymane wyniki.

Funkcja aktuarialna bierze pod uwagę słabość metody Standard Chain Ladder – dużą wrażliwość ostatecznej wartości szkód na skumulowanych płatnościach z najnowszych okresów, a także powolne reagowanie tej metody na zmiany w procesie likwidacji.

W związku z tym zastosowane zostały eksperckie modyfikacje przyjętej metody:

- zmiany współczynników rozwoju mające na celu usunięcie bądź rozłożenie w czasie obserwacji odstających, które błędnie wpływają na wyliczenia,
- zastosowanie innego oszacowania dla pierwszego współczynnika rozwoju,
- skrócenie historii szkód, na podstawie której wyznaczane są współczynniki mające na celu uchwycenie zmian w procesie likwidacji szkód.

### D.2.2 Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Funkcja aktuarialna widzi kilka źródeł niepewności związanej z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Największa niepewność związana jest z następującymi czynnikami:

- rezerwą na szkody rentowe – głównym źródłem niepewności jest wysokość płatności rentowej (ryzyko rewizji rent), która jest trudna do oszacowania z powodu długookresowego charakteru zobowiązania;
- dużymi szkodami oraz szkodami osobowymi – głównym źródłem niepewności jest możliwość niedoszacowania rezerwy dla wymienionych typów szkód z powodu charakterystycznej dla tego zbioru szkód wysokiej zmienności;
- szkodami z tytułu zadośćuczynień – głównym źródłem niepewności są możliwe zmiany prawne wpływające na rozwój szkód;

- szacowanym wskaźnikiem szkodowo-kosztowym – głównym źródłem niepewności są możliwe zmiany w polityce taryfikacyjnej i/lub likwidacji szkód, o których nie było informacji w momencie kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

## Wyniki

Wysokość najlepszego oszacowania na dzień 31.12.2023 zaprezentowana została w podziale na poszczególne linie biznesu.

Linia biznesu	Dane na 31.12.2023	
	Najlepsze oszacowanie	Udział reasekuratora
H1	17 948 741	29 607
H2	16 499 926	7 569 828
NL1	782 528 312	392 727 772
NL2	127 225 912	692 425
NL3	976 543	32 555
NL4	154 075 131	62 240 543
NL5	166 799 870	21 988 016
NL7	68 109	0
NL8	7 217 439	0
NL9	6 175 060	3 194 211

Tabela 18. Najlepsze oszacowanie – rezerwa szkodowa

Największe zmiany najlepszego oszacowania rezerw brutto obserwowane były w liniach: NL1 (166,6 mln zł) ze względu na spadek stopy wolnej od ryzyka, wdrożenie zaleceń pokontrolnych oraz rozwój portfela, NL4 (51,8 mln zł) ze względu na wdrożenie zaleceń pokontrolnych oraz rozwój portfela, oraz NL5 (55,7 mln zł) ze względu na spadek stopy wolnej od ryzyka, wdrożenie zaleceń pokontrolnych oraz rozwój portfela.

Linia biznesu	Dane na 31.12.2023	
	Najlepsze oszacowanie	Udział reasekuratora
H1	852 684	-1 036 360
H2	20 412 572	20 518 531
NL1	319 701 865	148 701 985
NL2	264 358 669	1 184 578
NL3	-68 063	-10 657
NL4	134 826 981	49 923 279
NL5	28 424 209	3 315 687
NL7	-18 772	-1 385
NL8	18 623 926	0
NL9	4 768 615	3 871 382

Tabela 19. Najlepsze oszacowanie – rezerwa składki

Największe zmiany najlepszego oszacowania rezerw brutto obserwowane były w liniach: NL1 (34,2 mln zł) ze względu na wyższą oczekiwaną szkodowość, NL2 (30,6 mln zł) ze względu na wyższą oczekiwaną szkodowość oraz wzrost biznesu oraz NL4 (20,3 mln zł) ze względu na rozwój portfela oraz wyższą zakładaną szkodowość.

Linia biznesu	Life / Non-Life	Dane na 31.12.2023
H1	Non-Life	2 018 690
H2	Non-Life	1 027 295
NL1	Non-Life	28 926 639
NL2	Non-Life	12 062 705
NL3	Non-Life	90 005
NL4	Non-Life	8 782 815
NL5	Non-Life	12 685 448
NL7	Non-Life	6 493
NL8	Non-Life	688 036
NL9	Non-Life	285 613
NL1+NL5	Life	3 708 953

Tabela 20. Margines ryzyka

Największe zmiany w stosunku do końca poprzedniego roku zaobserwowano w liniach: NL1 (+5,8 mln zł), NL5 (+3,2 mln zł), NL4 (+2,9 mln zł). Wzrost marginesu ryzyka wynika ze spadku stopy wolnej od ryzyka oraz wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności.

### D.2.3 Zmiany w procesie wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

- Zastosowanie metody Chain Ladder na trójkątach w granulacji: kwartał zdarzenia/kwartał rozwoju, rok zdarzenia/kwartał rozwoju.
- Zastosowanie metody Chain Ladder na trójkątach modyfikowanych o inflację oraz uwzględnianie przyszłego wzrostu kosztów w projekcji przyszłych przepływów.
- Oddzielne wyliczenie najlepszego oszacowania rezerwy na zadośćuczynienia jedynie dla szkód, które zdarzyły się przed 3 sierpnia 2008 roku.
- Oddzielne wyliczenie dla szkód osobowych w grupie 10.
- Zmiana metody wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej dla szkód dużych.
- Zmiana metody wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej na renty niezgłoszone.
- W wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerwy składki dla celów wypłacalności zmiana metody projekcji przepływów przyszłych składek.
- Nie wystąpiły inne istotne zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu z poprzednim okresem sprawozdawczym.

### D.2.4 Sprawozdawczość statutowa

Rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia tworzy się w wysokości wyliczonej lub oszacowanej wielkości przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń wynikających z zaistniałych zdarzeń ubezpieczeniowych.

Rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia ustala się dla szkód i zdarzeń, które:

- **Zostały zgłoszone, a posiadane informacje pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń (łącznie z roszczeniami będącymi przedmiotem spraw sądowych).**

Ustalanie wysokości rezerw zgłoszonych, dla których posiadane informacje pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń, dokonywane jest w sposób indywidualny w odniesieniu do każdego roszczenia.

W przypadku rezerw rentowych dokonano dokładnego oszacowania rezerwy dla każdej szkody wypłacanej, wykorzystując informacje o wieku i płci rentobiorcy, wysokości raty renty oraz częstości jej wypłacania. Założono, że rata ulega rocznej waloryzacji w wysokości 3,15%. Dodatkowo przyszłe przepływy pieniężne zostały odpowiednio zdyskontowane stopami wolnymi od ryzyka oraz „zważone” prawdopodobieństwami ich wystąpienia zgodnie z zastosowanymi tablicami trwania życia (zastosowano Polskie Tablice Trwania Życia z roku 2019).

Wszystkie kalkulacje wykonane zostały w granicach limitów określonych w obowiązujących umowach (grupa 13.) oraz przez prawo (grupa 10.).

- **Zostały zgłoszone, a posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń**

Rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zostały zgłoszone, a posiadane informacje nie pozwalają na ocenę wysokości odszkodowań i świadczeń, ustala się nie rzadziej niż raz w roku na podstawie analizy trójkątów szkodowych dla danego ryzyka. W przypadku szkód rentowych rezerwę ustala się w wysokości przewidywanej sumy świadczeń rentowych (bazując na dotychczas zapadłych świadczeniach rentowych).



- **Zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone (IBNR)**

Rezerwę na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, które zaistniały, lecz nie zostały jeszcze zgłoszone (IBNR), ustala się metodami aktuarialnymi:

- dla szkód z grup 1., 2., 3., 8., 9., 10., 13., 16. i 18. metodą Chain Ladder na podstawie trójkątów szkód indeksowanych inflacją ze względu na datę zajścia szkody. Rezerwa IBNR stanowi różnicę pomiędzy ostateczną kwotą odszkodowań (obliczoną na podstawie skumulowanych trójkątów szkód indeksowanych inflacją i wybranych współczynników rozwoju szkód) a dotychczas zgłoszoną wartością szkód indeksowanych inflacją. W celu uwzględnienia efektu przyszłej spodziewanej inflacji, przyszłe przepływy z wyznaczonej rezerwy są powiększane o przyszłą inflację zgodnie z prognozą co do wzrostu szkód;
- w pozostałych grupach metodą ryczałtową, na podstawie składki brutto z minionych lat oraz historycznych współczynników.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 10. ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych a niewypłaconych wydziela się:

- szkody wypłacane z tytułu zadośćuczynień ze zdarzeń zaistniałych przed 3.08.2008 r. Spodziewana liczba zdarzeń skutkujących wypłatą zadośćuczynienia za śmierć osoby bliskiej szacowana jest metodą addytywną na podstawie trójkąta liczby szkód zgłoszonych. Średnia wartość zadośćuczynień z jednego zdarzenia wyliczana jest na podstawie zwaloryzowanych do dnia bilansowego wartości zgłoszonych roszczeń o zadośćuczynienie. W celu uwzględnienia efektu przyszłej spodziewanej inflacji, przyszłe przepływy z wyznaczonej rezerwy są powiększane o przyszłą inflację zgodnie z prognozą co do wzrostu szkód;
- szkody o charakterze rentowym (wypłacane w formie renty lub w formie świadczenia jednorazowego). Rezerwa ta wyliczana jest metodą aktuarialną. Ułtymatywna liczba szkód rentowych wg metody addytywnej wyznaczana jest na podstawie trójkąta liczby szkód rentowych dla poszczególnych lat zdarzenia. Średnia wysokość szkody rentowej wyliczana jest aktuarialnie w oparciu o dane historycznie wypłaconych rent;
- „duże zdarzenia” (niebędące rentami lub zadośćuczynieniami), tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 350 000 zł, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Spodziewana liczba szkód jest obliczana metodą addytywną na podstawie trójkąta liczby zgłoszonych. Średnia wartość dużej szkody wyliczana jest na podstawie zwaloryzowanych do dnia bilansowego wartości zgłoszonych dużych zdarzeń. W celu uwzględnienia efektu przyszłej spodziewanej inflacji, przyszłe przepływy z wyznaczonej rezerwy są powiększane o przyszłą inflację zgodnie z prognozą co do wzrostu szkód.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 13. ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych a niewypłaconych wydziela się:

- „duże zdarzenia”, tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 110 000 zł, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Rezerwa wyliczana jest analogicznie jak w grupie 10.;
- szkody o charakterze rentowym (wypłacane w formie renty lub w formie świadczenia jednorazowego). Rezerwa wyliczana jest analogicznie jak w grupie 10.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 8. ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych a niewypłaconych wydziela się:

- „duże zdarzenia”, tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 240 000 zł, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Rezerwa IBNR na „duże zdarzenia” wyliczana jest analogicznie jak w grupie 10.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 9. ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych a niewypłaconych wydziela się:

- „duże zdarzenia”, tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 130 000 zł, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Rezerwa IBNR na „duże zdarzenia” wyliczana jest analogicznie jak w grupie 10

Ustalając w danej grupie ubezpieczeń ostateczną wartość przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń, Compensa szacuje (metodą Chain Ladder) wartość przewidywanych, przyszłych zwrotów kosztów zakładu na skutek przejęcia roszczeń wobec osób trzecich (regresy) oraz praw majątkowych (odzyski). W grupach, w których nie dokonano takiego oszacowania, roszczenia regresowe ujmuje się zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny, z chwilą ich otrzymania.

#### D.2.5 Korekta dopasowująca

Towarzystwo nie stosuje w wyliczeniach korekty dopasowującej.

## D.3 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### D.3.1 Opis metod wyceny

Spółka wycenia zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów reżimu Wypłacalność II w wartości godziwej. Poniższa tabela przedstawia opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy

wycenie dla każdej istotnej grupy zobowiązań.

Zobowiązania	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Wycena na potrzeby regulacji Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy	W sprawozdawczości statutowej Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Pozycja nie występuje w sprawozdawczości statutowej Spółki.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Zobowiązania z tytułu depozytów wobec reasekuratorów	Zobowiązania z tytułu depozytów wobec reasekuratorów w sprawozdaniu statutowym wycenia się w wartości nominalnej.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<p>Podatek odroczony jest rozpoznawany przez spółkę w związku z powstawaniem różnic pomiędzy wartością bilansową aktywów oraz pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości.</p> <p>W sprawozdaniu statutowym wartości aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w szyku rozwartym.</p>	<p>Spółka zastosowała metodę polegającą na wyliczeniu aktywa i rezerwy, bazując na wartościach wynikających z różnic przejściowych dla celów statutowych, skorygowanych o różnicę w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy wartościami statutowymi a wartościami w bilansie ekonomicznym.</p> <p>Spółka dokonuje kompensaty podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, prezentując aktywo lub rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zależności od tego, która z tych kwot była wyższa. Osobno prezentowana jest część aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca nierozliczonych strat podatkowych, jeśli występują.</p>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników w sprawozdaniu statutowym Spółka wykazuje w kwocie wymagającej zapłaty.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej w sprawozdaniu statutowym Spółka wykazuje w kwocie wymagającej zapłaty.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	Pozostałe zobowiązania w sprawozdaniu statutowym Spółka wykazuje w kwocie wymagającej zapłaty.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Zobowiązania podporządkowane	Zobowiązania podporządkowane w sprawozdaniu statutowym Spółka wykazuje w kwocie wymagającej zapłaty wraz z naliczonymi odsetkami.	Spółka wycenia składnik zobowiązań metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.

Zobowiązania	Wycena na potrzeby sprawozdawczości statutowej	Wycena na potrzeby regulacji Wypłacalność II
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	Pozycja nie występuje w sprawozdawczości statutowej	Spółka prezentuje w tej pozycji udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe, których wycena według skorygowanej metody praw własności stanowi wartość ujemną. Szczegóły dotyczące wyceny udziałów w jednostkach powiązanych, w tym udziałów kapitałowych, zostały opisane w sekcji D.4.

Tabela 21. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów

### D.3.2 Ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II

Poniższa tabela zawiera ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według sprawozdań finansowych a regulacji Wypłacalność II. Przedstawione dane pochodzące ze sprawozdań finansowych zostały dostosowane do formatu reżimu Wypłacalność II (bez zmian wartości).

Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	Wartość wg statutowego sprawozdania finansowego*	Reklasyfikacje	Przeszacowanie	Wartość wg regulacji Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	63 635	0	-3 003	60 632
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	3 121	0	0	3 121
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	265 300	0	0	265 300
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78 724	-645 138	638 265	71 850
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	24 208	24 208
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	142 105	-91 940	-2 438	47 727
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	146 954	-102 713	-531	43 710
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	12 636	0	-596	12 040
Zobowiązania podporządkowane	142 331	0	4 686	147 017
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	19 303	0	-18 833	470
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>874 108</b>	<b>-839 791</b>	<b>641 756</b>	<b>676 074</b>

\* Suma zobowiązań według statutowego sprawozdania finansowego wynosi 874 108 tys. zł i różni się od tej wykazanej w sprawozdaniu finansowym z uwagi na zmiany sposobu prezentacji kwot należnych z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń, które w sprawozdawczości statutowej wykazywane są jako pomniejszenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz braku wykazywania kapitałów własnych w sprawozdawczości według regulacji Wypłacalność II. Wartości według sprawozdania finansowego zostały wykazane po ich odpowiednim dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II, a celem tego jest wykazanie różnic w zastosowanych metodach i podstawach wycen.

Tabela 22. Ilościowe zestawienie różnic między wartościami zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II

W poniższej tabeli zaprezentowano źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zawierające istotne ujemne oraz dodatnie różnice przejściowe (po kompensacie).

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego (tys. zł)
Wycena rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	29
Wycena lokat	-13 859
Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	147 260
Wycena pozostałych składników	-61 580
<b>Razem rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>71 850</b>

Tabela 23. Źródła powstania podatków odroczonego (różnice przejściowe)

## D.4 Alternatywne metody wyceny

Poniższa tabela prezentuje pozycje aktywów i zobowiązań, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny, wraz z uzasadnieniem ich zastosowania.

Spółka dokonuje porównania adekwatności wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na bazie zgromadzonych doświadczeń i obserwacji lat poprzednich.

Pozycja aktywów/pasywów	Opis metody
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny oraz inny	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku wartość godziwą posiadanych środków transportu Spółka ustala w oparciu o narzędzia stosowane w procesie przygotowywania oferty produktowej ubezpieczeń komunikacyjnych w zakresie Auto Casco.</p> <p>Investycje w obce środki trwałe Spółka wykazała w wartości 0 zł, z uwagi na brak możliwości ich sprzedaży bądź odzyskania zaangażowanych przez Spółkę środków.</p> <p>Nieruchomości wyceniane są na podstawie operatów szacunkowych przygotowanych przez niezależnych rzeczoznawców, przynajmniej raz na cztery lata dla każdej nieruchomości. Dla nowo zakupionych nieruchomości jako wartość godziwą przyjmuje się wartość nabycia do czasu wykonania pierwszego operatu. Nieruchomości inwestycyjne będące w zarządzaniu podmiotów zewnętrznych wyceniane są przez te podmioty do wartości godziwej.</p> <p>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w rozumieniu MSSF 16) w początkowym ujęciu są wyceniane według kosztu, na który składają się:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,</li> <li>– wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,</li> <li>– wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy,</li> <li>– szacunek kosztów, które ma obowiązek ponieść leasingobiorca w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca bądź samego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu.</li> </ul> <p>Wartość ta podlega dyskontowaniu przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Stopa ta składa się z referencyjnej stopy procentowej właściwej dla danej waluty oraz indywidualnego spreadu kredytowego.</p> <p>Kwota aktywa w kolejnych okresach sprawozdawczych podlega amortyzacji. Stawka amortyzacji jest ustalana w oparciu o długość kontraktu.</p> <p>W przypadku kontraktów zawartych na czas nieokreślony Towarzystwo określiło najbardziej prawdopodobny okres użytkowania aktywa, nie dłuższy jednak niż horyzont czasowy sporządzanych planów finansowych (tj. 5 lat).</p> <p>Dla pozostałych grup rzeczowych aktywów trwałych Spółka przyjęła do wyceny określony procent ceny nabycia danego aktywa w zależności od czasu jego użytkowania.</p> <p>Niepewność występuje w zakresie zmienności cen, oceny stopnia zużycia oraz utraty wartości.</p>

Pozycja aktywów/ pasywów	Opis metody
<p>Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe</p>	<p>Spółka wycenia składnik aktywów według skorygowanej metody praw własności, która wymaga od Spółki dokonania wyceny udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego udziału w aktywach netto jednostki. W odniesieniu do jednostek innych niż zakłady ubezpieczeń lub zakłady reasekuracji Spółka dokonuje korekty wartości aktywów netto o wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zostałyby wycenione w wartości zero.</p> <p>Ponieważ na dzień sporządzenia bilansu ekonomicznego roczne dane finansowe wycenianych jednostek nie są dostępne, wyliczenie wartości powiązanej aktywów netto dokonywane jest na podstawie najbardziej aktualnych, posiadanych danych bilansowych. Niepewność oszacowania może być spowodowana przyjęciem założeń, które w przyszłości mogłyby się okazać nieadekwatne.</p>
<p>Dłużne papiery wartościowe</p>	<p>Wartość dłużnych papierów wartościowych innych niż wyceniane według cen z aktywnych rynków określana jest przy zastosowaniu metody porównawczej do podobnych aktywów notowanych na aktywnym rynku. Do wyceny wykorzystywane są obligacje o podobnych terminach zapadalności powiększone o marżę. Przedmiotowa marża ustalana jest na podstawie aktualnej sytuacji rynkowej i stanowi spread względem instrumentów płynnych.</p> <p>Obligacje municypalne inne niż wyceniane według cen z aktywnych rynków wyceniane są przez Spółkę według wartości rynkowej przygotowanej przez wyspecjalizowany podmiot będący pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami. Spółka zleca dokonanie wyceny tych obligacji firmie zewnętrznej, która jest Agentem Emisji tych obligacji oraz pośrednikiem w obrocie tymi instrumentami.</p> <p>Obligacje korporacyjne inne niż wyceniane według cen z aktywnych rynków wyceniane są przez Spółkę poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych z wykorzystaniem rentowności wynikającej z ceny tych obligacji na rynku Catalyst.</p> <p>W zakresie przedmiotowej wyceny Spółka identyfikuje ryzyko niepewności stosowanej metodologii w zakresie przyjętych założeń. Ze względu na niewielki udział w portfelu dłużnych papierów wartościowych wycenianych metodą alternatywną ma ona nieistotny wpływ na kalkulacje związane z wymogiem wypłacalności.</p>
<p>Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania</p>	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne według cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy.</p> <p>Ze względu na zmienność otoczenia gospodarczego istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zakresie zmienności kursów walut.</p>
<p>Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych</p>	<p>Spółka dokonuje wyceny metodą dyskontowanych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe. Premię za ryzyko kredytowe ustalono jako różnicę pomiędzy umowną stopą procentową a dopasowaną do terminu wymagalności stopą WIBOR.</p> <p>Gdy tak sporządzona wycena nie odbiega istotnie od wyceny zastosowanej na potrzeby sprawozdawczości statutowej, stosowana jest ta druga.</p> <p>W przypadku depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut, stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta.</p>
<p>Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie</p>	<p>Dla celów wypłacalności Spółka ustaliła wartość udzielonych pożyczek poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych 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.</p> <p>Premię za ryzyko kredytowe dla każdego z kredytobiorców ustalono jako różnicę pomiędzy umowną stopą procentową a dopasowaną do terminu wymagalności pożyczki stopą WIBOR/EURIBOR na dzień udzielenia pożyczki lub na dzień podpisania aneksu zmieniającego oprocentowanie.</p> <p>W przypadku pozostałych pożyczek i pożyczek zabezpieczonych hipotecznie niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie zmienności stóp procentowych oraz z ryzyka kredytowego kontrahenta.</p>

Pozycja aktywów/pasywów	Opis metody
Należności z tytułu ubezpieczeń, od pośredników ubezpieczeniowych oraz z tytułu reasekuracji biernej	Spółka dokonuje wyceny należności przeterminowanych poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz marży uwzględniającej ryzyko kredytowe kontrahenta. Z uwagi na brak historycznych danych w zakresie sprzedaży należności przeterminowanych Spółka określiła ryzyko kredytowe kontrahenta w oparciu o rentowność obligacji korporacyjnych, które w opinii Spółki, w związku z charakterem jej działalności i rodzajem wykazywanych należności, w sposób najbardziej przybliżony odzwierciedlają ryzyko związane z przepływami dotyczącymi należności.  Należności niewymagalne są prezentowane w najlepszym oszacowaniu rezerw. Niepewność występuje w zakresie stóp procentowych.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	Spółka dokonuje wyceny należności poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka z uwzględnieniem ryzyka kredytowego kontrahenta. Niepewność występuje w zakresie stóp procentowych.
Pozostałe rezerwy	Spółka dokonuje wyceny pozostałych rezerw poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą wolną od ryzyka. Niepewność występuje w zakresie prawidłowości oszacowania przyszłego zobowiązania, terminu wymagalności oraz stóp procentowych.
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wartość stanowią zobowiązania wynikające z umów leasingu w rozumieniu MSSF 16. Początkowo zobowiązanie wyceniane jest w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia leasingu zdyskontowane przy zastosowaniu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy (takiej samej jak w przypadku aktywa z tytułu prawa do użytkowania). W kolejnych okresach wartość zobowiązania jest pomniejszana o skumulowaną kwotę poniesionych kosztów.
Zobowiązania z tytułu depozytów wobec reasekuratorów	Zobowiązania z tytułu depozytów wobec reasekuratorów w sprawozdaniu statutowym wycenia się w wartości nominalnej, która odzwierciedla wartość godziwą. Niepewność występuje w zakresie stóp procentowych.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz z tytułu reasekuracji biernej	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań przeterminowanych poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą wolną od ryzyka. Zobowiązania niewymagalne są prezentowane w najlepszym oszacowaniu rezerw. Niepewność występuje w zakresie stóp procentowych.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	Spółka dokonuje wyceny zobowiązań poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych stopą wolną od ryzyka. Niepewność występuje w zakresie stóp procentowych.
Zobowiązania podporządkowane	Spółka dokonuje wyceny metodą dyskontowanych przepływów pieniężnych stopą procentową składającą się z elementu wolnego od ryzyka oraz premii za ryzyko kredytowe. Premię za ryzyko kredytowe ustalono jako różnicę między umowną stopą procentową a dopasowaną do terminu wymagalności pożyczki stopą EURIBOR. Niepewność wyceny związana jest z ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym.

Tabela 24. Alternatywne metody wyceny

## D.5 Wszelkie inne informacje

### Stosowanie uproszczeń

Informacje, które podlegają ujawnieniu w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej, uznaje się za istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

Spółka dokonuje cyklicznej analizy na każdą datę sporządzenia SFCR, czy poszczególne pozycje wykazane w sprawozdaniu nie są istotnie zniekształcone.

Sporządzając sprawozdanie SFCR na dzień 31.12.2022, Spółka ustala następujące poziomy istotności:

- Dla pozycji sprawozdania, których wartość stanowi mniej niż 3% łącznej sumy aktywów ustalonych na dzień bilansowy, Spółka uznaje, że o ile zastosowane zostały uproszczenia, nie powodują one istotnego zniekształcenia

sprawozdania. Informacja o zastosowaniu uproszczenia jest zawarta w części opisowej sprawozdania, z objaśnieniem pozycji, której uproszczenie dotyczy.

- O ile wartość pozycji, dla której Spółka stosuje uproszczenie, stanowi więcej niż 3% łącznej sumy aktywów wyliczonych na dzień bilansowy, Spółka dokonuje pełnego udokumentowania i ujawnienia przeprowadzonej analizy, łącznie z oceną przyjętego rozwiązania. Każdorazowo przy takiej analizie uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru oraz audytora Spółki.
- Dla pozycji, których wartość stanowi więcej niż 5% łącznej sumy aktywów ustalonych na dzień bilansowy, uproszczenia nie są stosowane.

Wszystkie zastosowane przez Spółkę uproszczenia przy wycenie aktywów i zobowiązań zostały opisane w podrozdziałach D.3 oraz D.4.

Zastosowane uproszczenia nie wpływają istotnie na wartość godziwą.



## Zarządzanie kapitałem



## E. Zarządzanie kapitałem

Obowiązujące w Spółce zasady zarządzania kapitałem obejmują:

- ocenę adekwatności kapitałowej,
- planowanie kapitału,
- bieżące zarządzanie kapitałem.

Ocena adekwatności kapitałowej jest przeprowadzana co kwartał, z uwzględnieniem obowiązujących przepisów i wytycznych Grupy VIG. Ocena dokonywana jest w oparciu o dane statutowe i przygotowane według zasad Wypłacalność II.

Planowanie potrzeb kapitałowych odbywa się nie rzadziej niż raz w roku w horyzoncie trzyletnim, w ramach procesów planowania finansowego i własnej oceny ryzyka i wypłacalności (w szczególności brany jest pod uwagę rezultat projekcji dokonywanych we własnej ocenie ryzyka i wypłacalności).

W ramach planowania kapitału Spółka analizuje wpływ zmian zakresu prowadzonej działalności, zmian w strukturze aktywów i zobowiązań, istniejących czynników ryzyka oraz planowanych decyzji strategicznych na zyskowność, poziom ryzyka i potrzeby kapitałowe Spółki. Ponadto, na polecenie Zarządu, Spółka przeprowadza analizy wpływu proponowanych zmian / decyzji strategicznych na realizację potrzeb kapitałowych.

W ramach bieżącego zarządzania kapitałem w uzasadnionych przypadkach Spółka przygotowuje propozycje ewentualnego uzupełnienia lub optymalizacji środków zarządzania kapitałem. Spółka uwzględnia również odpowiednie postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych dotyczące kapitału i dywidendy.

Minimalny poziom wskaźnika wypłacalności (na poziomie 125%) wskazany został w „Strategii zarządzania ryzykiem”, która została zatwierdzona przez Zarząd Towarzystwa. „Strategia zarządzania ryzykiem” zawiera przegląd ryzyk powiązanych z celami strategicznymi i biznesowymi oraz przegląd działań mających na celu zarządzanie tymi ryzykami. Ponadto, poprzez określenie minimalnego poziomu wskaźnika wypłacalności, stanowi podstawę wprowadzenia limitów ryzyka, które są punktem wyjścia do procesów zarządzania ryzykiem oraz do własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły istotne zmiany dotyczące polityki zarządzania kapitałem.

### E.1 Środki własne

Środki własne Spółki składają się z podstawowych środków własnych, tj. następujących pozycji:

- kapitał zakładowy (akcyjny),
- rezerwa uzgodnieniowa,
- pożyczka podporządkowana.

Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych.

W 2023 roku nie miały miejsca emisje nowych środków własnych.

#### E.1.1 Struktura środków własnych

Strukturę podstawowych środków własnych przedstawia poniższa tabela

Podstawowe środki własne	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Kapitał zakładowy	219 852	219 852	0
Rezerwa uzgodnieniowa	312 396	331 975	-19 579
Pożyczka podporządkowana	147 017	145 850	1 167
<b>Podstawowe środki własne</b>	<b>679 265</b>	<b>697 678</b>	<b>-18 412</b>

Tabela 25. Podstawowe środki własne (w tys. zł)

Pełna prezentacja środków własnych wg Wypłacalność II jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.23.01.

W okresie sprawozdawczym zaobserwowano zmniejszenie wartości środków własnych ogółem o 18 412 tys. zł, co było spowodowane przede wszystkim spadkiem wartości rezerwy uzgodnieniowej o 19 579 tys. zł. Zostało to częściowo skompensowane wzrostem wartości pożyczek podporządkowanych o 1 167 tys. zł.

Wartość rezerwy uzgodnieniowej jest ustalana w następujący sposób:

	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	538 980	602 276	-63 295
Akcje własne	0	0	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	6 732	50 448	-43 716
Pozostałe podstawowe środki własne	219 852	219 852	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>312 396</b>	<b>331 975</b>	<b>-19 579</b>

Tabela 26. Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł)

W pozycji „przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia” ujęto wyłącznie przewidywany podatek od niektórych instytucji finansowych w kwocie 6 732 tys. zł.

W pozycji „pozostałe podstawowe środki własne” wykazano wartość kapitału zakładowego.

Rezerwa uzgodnieniowa to najbardziej zmienny składnik środków własnych, gdyż odpowiada ona wartości kapitału rezerwowego/zapasowego utworzonego z zysków lat ubiegłych, wyniku finansowego bieżącego roku oraz różnicy pomiędzy wyceną zgodnie z Ustawą o rachunkowości a Wypłacalność II poszczególnych pozycji aktywów i pasywów. Wartość rezerwy uzgodnieniowej jest zatem powiązana z rentownością portfela ubezpieczeń i wyników z inwestycji oraz z wynikami z działalności inwestycyjnej. W analizowanym okresie wzrost rezerwy uzgodnieniowej wynikał przede wszystkim ze wzrostu różnicy w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

### E.1.2 Klasyfikacja środków własnych

Wszystkie pozycje środków własnych, z wyjątkiem pożyczek podporządkowanych, są klasyfikowane do podstawowych środków własnych kategorii 1 nieograniczonej. Pożyczka podporządkowana udzielona przez Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe została sklasyfikowana do podstawowych środków własnych kategorii 1 ograniczonej. Pożyczki podporządkowane udzielone przez Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group zostały sklasyfikowane do podstawowych środków własnych kategorii 2.

Środki własne klasyfikowane do kategorii 1. – ograniczonej i nieograniczonej – to środki cechujące się najwyższą jakością, tj. pełną dostępnością odnośnie do pokrywania strat. Ponadto w przypadku likwidacji zakładu ubezpieczeń posiadacz nie będzie uprawniony do odzyskania długu wynikającego z danej pozycji tak długo, jak nie zostaną wypełnione wszystkie inne zobowiązania, łącznie z zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji. Środki kategorii 1 można w całości wykorzystać na pokrycie zarówno kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), jak i minimalnego wymogu kapitałowego (MCR).

W środkach własnych kategorii 2. Towarzystwo ujmuje zobowiązania podporządkowane w formie pożyczek w złotych.

Żadna z pozycji podstawowych środków własnych nie podlega przepisom przejściowym, o których mowa w art. 490 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej / art. 308b ust. 9 i 10 dyrektywy 2009/138/WE.

Spółka posiada dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 679 265 tys. zł, w tym 573 766 tys. zł w kategorii 1., z czego 41 518 tys. zł w kategorii 1. ograniczone oraz 105 500 tys. zł w kategorii 2.

Wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosi 620 643 tys. zł, w tym 573 766 tys. zł w kategorii 1., z czego 41 518 tys. zł oraz 46 877 tys. zł w kategorii 2.

### E.1.3 Kapitał własny ze sprawozdania finansowego, a nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami obliczona do celów wypłacalności

Kapitał własny Spółki na 31.12.2023 r. wyniósł 350 459 tys. zł. Różnica pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu do celów wypłacalności została ustalona w następujący sposób:

	31.12.2023	31.12.2022	zmiana
<b>Kapitał własny ze sprawozdania finansowego</b>	<b>350 459</b>	<b>384 914</b>	<b>-34 455</b>
Odroczone koszty akwizycji	-344 030	-313 745	-30 285
Nieruchomości	47 884	38 088	9 796
Lokaty	-24 271	-73 106	48 834
Kwoty należne z umów reasekuracji	-172 142	-377 244	205 102

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubez.	-406 997	-357 900	-49 097
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-62	-454	392
Inne aktywa niewykazane powyżej	-57 088	-77 454	20 365
<b>Łącznie różnica w wycenie aktywów</b>	<b>-956 707</b>	<b>-1 161 815</b>	<b>205 108</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	947 194	1 009 008	-61 814
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 874	21 561	-14 688
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubez.	94 378	69 917	24 461
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	103 244	282 599	-179 355
Inne zobowiązania niewykazane powyżej	-6 461	-3 909	-2 552
<b>Łącznie różnica w wycenie zobowiązań</b>	<b>1 145 228</b>	<b>1 379 176</b>	<b>-233 948</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>538 980</b>	<b>602 276</b>	<b>-63 295</b>

Tabela 27. Różnice między kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Istotne różnice w wycenie aktywów pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalność II wynikają przede wszystkim z różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji, udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz należności od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych.

Natomiast istotne różnice w wycenie zobowiązań pomiędzy bilansem statutowym a bilansem Wypłacalność II wynikają z różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników oraz zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej.

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

Spółka oblicza kapitałowy wymóg wypłacalności zgodnie z formułą standardową.

Spółka nie stosuje uproszczeń ani parametrów specyficznych przy kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności. Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności na 31.12.2023 wynosi 520 853 tys. zł (449 005 tys. zł na 31.12.2022 r.). Wartość SCR dla poszczególnych modułów ryzyka jest przedstawiona w poniższej tabeli.

	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Ryzyko rynkowe	135 507	180 109	-44 602
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	51 129	36 477	14 653
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	4 676	3 549	1 127
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	33 998	29 525	4 473
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych	453 743	385 544	68 199
Efekt dywersyfikacji	-141 343	-146 326	4 983
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>537 709</b>	<b>488 876</b>	<b>48 833</b>
Ryzyko operacyjne	71 158	63 264	7 895
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonej do pokrywania strat	-88 015	-103 135	15 120
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>520 853</b>	<b>449 005</b>	<b>71 848</b>
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym:</b>	<b>679 265</b>	<b>697 678</b>	<b>-18 412</b>
<b>kategoria 1 – nieograniczona</b>	<b>532 248</b>	<b>551 827</b>	<b>-19 579</b>
<b>kategoria 1 – ograniczona</b>	<b>41 518</b>	<b>38 864</b>	<b>2 654</b>
<b>kategoria 2</b>	<b>105 500</b>	<b>106 986</b>	<b>-1 487</b>

Tabela 28. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka

Pełna prezentacja kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.25.01.

Największą zmianą kapitałowego wymogu wypłacalności jest wzrost wartości modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych o 68 199 tys. zł, który wynika głównie z wyższej planowanej składki zarobionej na udziale własnym Towarzystwa oraz wzrostem wartości rezerw.

Towarzystwo dokonało kalkulacji korekty z tytułu zdolności podatków odroczonech do pokrywania strat przy następujących założeniach:

- w całości rozpoznano kwotę wynikającą ze spadku rezerwy z tytułu podatków odroczonech w scenariuszu szokowym, tj. 61 935 tys. zł;
- w 50% rozpoznano kwotę wynikającą ze wzrostu aktywa z tytułu podatków odroczonech w scenariuszu szokowym, tj. 26 080 tys. zł.

Wynikało to z faktu rozpoznania DTA od strat podatkowych w sprawozdaniu finansowym Spółki, co doprowadziło do ujęcia wskaźnika 50% w wyżej wymienionym scenariuszu szokowym. W ocenie Towarzystwa wartość potencjalnych przyszłych zysków podatkowych pozwala na rozliczenie zaistniałych strat. W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 71 848 tys. zł. Minimalny wymóg kapitałowy wzrósł w okresie sprawozdawczym o 32 331 tys. zł. Zmiany są zgodne ze zmianami w strukturze inwestycji i portfeli ubezpieczeniowym Spółki. Szczegółowe informacje zawarto w rozdziale C.

	31.12.2023	31.12.2022	Zmiana
Liniowy minimalny wymóg kapitałowy	264 884	239 630	25 254
Górny próg minimalnego wymogu kapitałowego	234 384	202 052	32 331
Dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	130 213	112 251	17 962
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	234 384	202 052	32 331
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	17 790	18 836	-1 046
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>234 384</b>	<b>202 052</b>	<b>32 331</b>
<b>Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w tym:</b>	<b>620 643</b>	<b>631 102</b>	<b>-10 459</b>
<b>kategoria 1 – nieograniczona</b>	<b>532 248</b>	<b>551 827</b>	<b>-19 579</b>
<b>kategoria 1 – ograniczona</b>	<b>41 518</b>	<b>38 864</b>	<b>2 654</b>
<b>kategoria 2</b>	<b>46 877</b>	<b>40 410</b>	<b>6 466</b>

Tabela 29. Minimalny wymóg kapitałowy

Pełna prezentacja minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.28.01.

Na 31.12.2023 Spółka posiadała wystarczające środki własne na zapewnienie bezpieczeństwa kapitałowego przy wskazanych Kapitałowych Wymogach Wypłacalności. Współczynnik wypłacalności wyniósł 130,4% i jest on wyższy od minimalnego wskaźnika wypłacalności określonego przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki w wewnętrznych regulacjach dotyczących zarządzania ryzykiem, tj. 125%. Wskaźnik pokrycia MCR środkami własnymi wynosi 265%.

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

Spółka nie wykorzystuje podmodułu ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje opartego na czasie trwania.

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

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym ani niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

## E.6 Wszelkie inne informacje

Spółka przedstawiła wszystkie istotne informacje w poprzednich rozdziałach sekcji E dokumentu. Na Spółkę nie został nałożony narzut kapitałowy przez organ nadzoru.

# Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group

**Anna Włodarczyk-Moczkowska**  
Prezes Zarządu

**Ireneusz Arczewski**  
Zastępca Prezesa Zarządu

**Rafał Mosionek**  
Zastępca Prezesa Zarządu

**Konrad Kluska**  
Zastępca Prezesa Zarządu

**Damian Andruszkiewicz**  
Członek Zarządu

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.02.01.02**

**Pozycje bilansowe**

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
<b>Aktywa</b>		<b>C0010</b>
Wartości niematerialne i prawne	<b>R0030</b>	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0040</b>	27 479
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	<b>R0050</b>	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	<b>R0060</b>	49 051
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0070</b>	2 374 487
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	<b>R0080</b>	86 783
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<b>R0090</b>	31 301
Akcje i udziały	<b>R0100</b>	16 776
Akcje i udziały – notowane	<b>R0110</b>	16 776
Akcje i udziały – nienotowane	<b>R0120</b>	
Obligacje	<b>R0130</b>	2 132 114
Obligacje państwowe	<b>R0140</b>	2 115 475
Obligacje korporacyjne	<b>R0150</b>	16 639
Strukturyzowane papiery wartościowe	<b>R0160</b>	
Zabezpieczone papiery wartościowe	<b>R0170</b>	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<b>R0180</b>	47 026
Instrumenty pochodne	<b>R0190</b>	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0200</b>	60 487
Pozostałe lokaty	<b>R0210</b>	
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0220</b>	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0230</b>	10 879
Pożyczki pod zastaw polis	<b>R0240</b>	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	<b>R0250</b>	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	<b>R0260</b>	10 879
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	<b>R0270</b>	745 178
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0280</b>	685 620
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	<b>R0290</b>	658 728
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0300</b>	26 893
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0310</b>	59 557
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>R0320</b>	
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0330</b>	59 557
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0340</b>	
Depozyty u cedentów	<b>R0350</b>	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0360</b>	112 902
Należności z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0370</b>	5 109
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0380</b>	11 536
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	<b>R0390</b>	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	<b>R0400</b>	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	<b>R0410</b>	20 115
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0420</b>	
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	3 356 735

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.02.01.02**

**Pozycje bilansowe**

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
Zobowiązania		<b>C0010</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	<b>R0510</b>	2 011 049
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	<b>R0520</b>	1 952 289
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0530</b>	
Najlepsze oszacowanie	<b>R0540</b>	1 888 761
Margines ryzyka	<b>R0550</b>	63 528
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	<b>R0560</b>	58 760
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0570</b>	
Najlepsze oszacowanie	<b>R0580</b>	55 714
Margines ryzyka	<b>R0590</b>	3 046
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0600</b>	130 632
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	<b>R0610</b>	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0620</b>	
Najlepsze oszacowanie	<b>R0630</b>	
Margines ryzyka	<b>R0640</b>	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	<b>R0650</b>	130 632
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0660</b>	
Najlepsze oszacowanie	<b>R0670</b>	126 923
Margines ryzyka	<b>R0680</b>	3 709
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<b>R0690</b>	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	<b>R0700</b>	
Najlepsze oszacowanie	<b>R0710</b>	
Margines ryzyka	<b>R0720</b>	
Zobowiązania warunkowe	<b>R0740</b>	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	<b>R0750</b>	60 632
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	<b>R0760</b>	3 121
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	<b>R0770</b>	265 300
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0780</b>	71 850
Instrumenty pochodne	<b>R0790</b>	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0800</b>	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<b>R0810</b>	24 208
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	<b>R0820</b>	47 727
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	<b>R0830</b>	43 710
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	<b>R0840</b>	12 040
Zobowiązania podporządkowane	<b>R0850</b>	147 017
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	<b>R0860</b>	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	<b>R0870</b>	147 017
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	<b>R0880</b>	470
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>2 817 754</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>538 980</b>



ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)											
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090		
	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		
<b>Składki przypisane</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	116 208	82 177	0	715 540	684 729	4 818	506 439	154 315	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	0	3 214	174	29 114	11 090	0		
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130										
Udział zakładów reasekuracji	R0140	5 455	39 650	0	356 783	1 506	586	185 224	23 251	0	
Netto	R0200	110 752	42 527	0	358 758	686 438	4 406	350 328	142 155	0	
<b>Składki zarobione</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	114 532	79 800	0	708 730	651 578	4 771	485 661	149 652	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	80	0	0	3 484	399	28 636	11 016	0		
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230										
Udział zakładów reasekuracji	R0240	5 562	39 832	0	359 108	2 017	589	173 062	21 913	0	
Netto	R0300	109 050	39 968	0	349 622	653 045	4 581	341 235	138 755	0	
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	71 977	31 454	0	564 965	426 152	913	259 332	112 460	0	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	9	0	0	3 930	337	17 857	924	0		
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330										
Udział zakładów reasekuracji	R0340	4 868	15 700	0	294 239	2 993	46	81 646	7 371	0	
Netto	R0400	67 119	15 754	0	270 726	427 089	1 204	195 543	106 013	0	
Koszty poniesione	R0550	38 022	9 447	0	172 952	205 415	1 523	162 378	62 720	0	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1210										
Koszty ogółem	R1300										

	Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)					Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej					Ogółem
	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200			
	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości				
<b>Składki przypisane</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	883	71 725	67 946				2 404 779			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0	3 918				47 511			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130										
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	35 995				648 449			
Netto	R0200	883	71 725	35 869				1 803 841			
<b>Składki zarobione</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	984	69 992	59 685				2 325 386			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	34	2 905				46 554			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230										
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	35 136				637 219			
Netto	R0300	984	70 026	27 455				1 734 722			
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>											
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-6	35 414	3 605				1 506 267			
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	4	0				23 061			
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330										
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	277				407 141			
Netto	R0400	-6	35 418	3 328				1 122 188			
Koszty poniesione	R0550	295	28 089	16 531				697 371			
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1210							63 124			
Koszty ogółem	R1300							760 496			

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

	Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie							Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie			Ogółem
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300		
	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie			
Składki przypisane											
Brutto	R1410									33 940	
Udział zakładów reasekuracji	R1420									6 989	
Netto	R1500									26 950	
Składki zarobione	R1510									1 119	
Brutto	R1520									33 940	
Udział zakładów reasekuracji	R1600									6 989	
Netto	R1610									26 950	
Odszkodowania i świadczenia	R1620									1 119	
Brutto	R1700									33 940	
Udział zakładów reasekuracji	R1900									6 989	
Netto	R2510									26 950	
Koszty poniesione	R2600									1 119	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2700									1 119	
Koszty ogółem										1 119	
Całkowita kwota wykupów										1 119	

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.12.01.02

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

	C0020	C0030		C0040		C0050		C0060		C0070		C0080		C0090	C0100	C0150
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>															
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	<b>R0020</b>															
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>																
<b>Najlepsze oszacowanie</b>	<b>R0030</b>															126 923
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	<b>R0080</b>															59 557
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	<b>R0090</b>															67 365
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0100</b>															3 709
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>	<b>R0200</b>															130 632

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.12.01.02

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

	C0160		C0170		C0180		C0190		C0200		C0210	
	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Umowy bez opcji i gwarancji		Umowy z opcjami i gwarancjami		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (przyjęta reasekuracja)		Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
<b>R0010</b>												
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>												
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem												
<b>R0020</b>												
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>												
<b>Najlepsze oszacowanie</b>												
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>												
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem												
<b>R0030</b>												
<b>R0080</b>												
<b>R0090</b>												
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem												
<b>Margines ryzyka</b>												
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>												
<b>R0100</b>												
<b>R0200</b>												

**ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**  
**S.17.01.02**  
**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna									
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
	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	
<b>R0010</b>										
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>										
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem										
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie</b>										
Rezerwy składek										
Brutto	853	20 413	0	319 702	264 359	-68	134 827	28 424	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	-1 036	20 519	0	148 702	1 185	-11	49 923	3 316	0	
<b>R0060</b>										
<b>R0140</b>										
<b>R0150</b>										
<b>R0160</b>										
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>										
Brutto	17 949	16 500	0	672 442	127 226	977	154 075	149 963	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	30	7 381	0	369 004	689	32	61 944	16 894	0	
<b>R0240</b>										
<b>R0250</b>										
<b>R0260</b>										
<b>R0270</b>										
<b>R0280</b>										
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	20 820	37 940	0	1 021 071	403 647	998	297 685	191 073	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	-1 007	27 900	0	517 706	1 874	22	111 867	20 210	0	
<b>R0330</b>										
<b>R0340</b>										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	21 827	10 040	0	503 365	401 774	977	185 818	170 863	0	

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)  
S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna					Przejęta reasekuracja nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna a ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna a pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna a ubezpieczeń majątkowych	C0180			
								C0110	C0120		C0130
<b>R0010</b>											
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone łącznie</b>											
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem											
<b>R0050</b>											
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie</b>											
Rezerwy składek											
Brutto	-19	18 624	4 769	0	0	0	0	0	0	0	791 883
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	-1	0	3 871	0	0	0	0	0	0	0	226 467
<b>R0140</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto</b>											
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia	-17	18 624	897	0	0	0	0	0	0	0	565 416
Brutto	68	7 217	6 175	0	0	0	0	0	0	0	1 152 592
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	0	0	3 179	0	0	0	0	0	0	0	459 153
<b>R0240</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia</b>											
Najlepsze oszacowanie	68	7 217	2 996	0	0	0	0	0	0	0	693 439
<b>R0250</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie brutto ogółem</b>	49	25 841	10 944	0	0	0	0	0	0	0	1 944 475
<b>R0260</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie netto</b>	51	25 841	3 893	0	0	0	0	0	0	0	1 258 855
<b>R0270</b>											
<b>Margines ryzyka</b>	6	688	286	0	0	0	0	0	0	0	66 574
<b>R0280</b>											
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem</b>											
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	56	26 529	11 229	0	0	0	0	0	0	0	2 011 049
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	-1	0	7 050	0	0	0	0	0	0	0	685 620
<b>R0330</b>											
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem</b>	57	26 529	4 179	0	0	0	0	0	0	0	1 325 428
<b>R0340</b>											

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)  
S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0020	Accident year
---------------------------------	-------	---------------

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

Wcześniejsze lata	Rok zmiany										Suma lat (skumulowana)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9		10 & +	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		
R0100												R0100	5 291
N-9	456 468	187 118	29 379	18 858	12 522	6 779	5 340	2 759	3 568	6 247		R0160	729 039
N-8	506 531	176 707	30 144	15 197	20 246	6 865	4 226	5 072	2 281			R0170	767 269
N-7	491 979	185 267	38 644	12 342	11 327	9 209	3 140	3 353				R0180	755 262
N-6	514 703	179 401	27 697	19 906	14 408	10 168	5 107					R0190	771 391
N-5	519 068	205 367	34 133	18 691	11 785	5 949						R0200	794 993
N-4	641 547	205 603	31 085	20 193	15 230							R0210	913 658
N-3	649 812	210 033	28 678	16 671								R0220	905 193
N-2	798 820	277 566	42 367									R0230	1 118 753
N-1	853 169	297 322										R0240	1 150 491
N	922 096											R0250	922 096
												R0260	8 833 438
												Ogółem	1 321 914



**ZALĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**  
**S.19.01.21**

**Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych**

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

Rok	Rok zmiany										10 & + C0300	Koniec roku (dane zdyskontowane) C0360	
	0 C0200	1 C0210	2 C0220	3 C0230	4 C0240	5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290			
Wcześniejsze lata													
N-9			107 394	72 363	53 293	39 061	33 994	30 760	20 627	22 228			R0100 60 364
N-8		127 210	94 519	64 093	56 640	39 861	32 617	23 780	34 238				R0160 14 172
N-7	322 663	141 260	104 217	73 185	58 742	51 031	37 397	39 416					R0170 24 739
N-6	313 968	135 294	93 843	72 371	64 092	52 345	59 532						R0180 24 706
N-5	336 662	133 201	93 159	81 471	45 318	62 047							R0190 38 363
N-4	378 867	158 160	122 760	87 524	92 671								R0200 38 883
N-3	408 686	148 873	89 252	84 410									R0210 68 462
N-2	478 293	208 400	150 650										R0220 60 310
N-1	549 436	232 308											R0230 107 693
N	627 172												R0240 166 799
													R0250 548 101
													R0260 1 152 592
													<b>Ogółem</b>

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**  
**S.23.01.01**  
**Środki własne**

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)					
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0010	219 852			
Kkapitał 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	R0030		219 852		
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040				
Fundusze nadwyżkowe	R0050				
Akcje uprzywilejowane	R0070				
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0090				
Rezerwa uzgodnienia	R0110				
Zobowiązania podporządkowane	R0130	312 396	312 396		
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0140	147 017	41 518	105 500	
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0160				
	R0180				
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220				
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230				
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	679 265	532 248	41 518	105 500
<b>Uzupełniające środki własne</b>					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300				
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				
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330				
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340				
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360				
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390				
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400				

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**  
**S.23.01.01**  
**Środki własne**

	Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
	<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>					
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	<b>R0500</b>	532 248	41 518	105 500	
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	<b>R0510</b>	532 248	41 518	105 500	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	<b>R0540</b>	532 248	41 518	105 500	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	<b>R0580</b>	520 853	41 518	46 877	
<b>SCR</b>					
<b>MCR</b>					
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	130,41%			
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	264,80%			

<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>C0060</b>	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	<b>R0700</b>	538 980
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	<b>R0710</b>	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	<b>R0720</b>	6 732
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	<b>R0730</b>	219 852
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	<b>R0740</b>	
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	312 396
<b>Oczekiwane zyski</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	<b>R0770</b>	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>R0780</b>	24 360
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem</b>	<b>R0790</b>	24 360

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**S.25.01.21**

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

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	135 507	
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	51 129	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	4 676	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	33 998	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	453 743	
Dywersyfikacja	R0060	-141 343	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>537 709</b>	

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

		Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	71 158
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-88 015
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>520 853</b>
Ustanowiony narzut kapitałowy	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
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>520 853</b>
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Yes

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-88 015
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-44 371
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-43 643
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	-88 015

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)

S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na

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

MCR(NL) Wynik	R0010	260 299
---------------	-------	---------

C0010

Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
--	--

	C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	110 752
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	42 527
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	358 758
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	686 438
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	4 406
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	350 328
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	142 155
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	883
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	71 725
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	35 869
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0

**ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)**

**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 na życie

<b>C0040</b>	
MCR(L) Wynik	<b>R0200</b> 1 462
<b>C0060</b>	
<p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane</p> <p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe</p> <p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</p> <p>Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych</p> <p>Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie</p>	<p style="text-align: center;"><b>C0050</b></p> <p style="text-align: right;"><b>R0210</b></p> <p style="text-align: right;"><b>R0220</b></p> <p style="text-align: right;"><b>R0230</b></p> <p style="text-align: right;"><b>R0240</b> 67 365</p> <p style="text-align: right;"><b>R0250</b></p> <p style="text-align: right;">67 365</p>
<b>C0070</b>	
<b>Ogólne obliczenie MCR</b>	
<b>C0070</b>	
Linowy MCR	<b>R0300</b> 261 761
SCR	<b>R0310</b> 520 853
Górny próg MCR	<b>R0320</b> 234 384
Dolny próg MCR	<b>R0330</b> 130 213
Łączny MCR	<b>R0340</b> 234 384
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	<b>R0350</b> 17 790
<b>C0070</b>	
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>R0400</b> 234 384

<p>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</p>	<p>Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</p>
---	---