COMPENSA
VIENNA INSURANCE GROUP

Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Vienna Insurance Group

Sprawozdanie
o wypłacalności i kondycji finansowej

sporządzone na dzień 31 grudnia 2022 r.
i za rok zakończony tego dnia

Sporządzono dnia
20 marca 2023 roku

Spis treści

A. Działalność i wyniki operacyjne	11
A.1 Działalność	12
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	17
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	18
A.5 Wszelkie inne informacje	18
B. System zarządzania	19
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	29
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	30
B.4 System kontroli wewnętrznej	35
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	37
B.6 Funkcja aktuarialna	37
B.7 Ocena adekwatności systemu zarządzania	39
B.8 Outsourcing	39
B.9 Inne istotne informacje dotyczące systemu zarządzania	40
C. Profil ryzyka	41
C.1 Ryzyko aktuarialne (w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych, ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ubezpieczeniach na życie)	42
C.2 Ryzyko rynkowe	47
C.3 Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (ryzyko kredytowe)	50
C.4 Ryzyko płynności	50
C.5 Ryzyko operacyjne	51
C.6 Ryzyko strategiczne	51
C.7 Ryzyko reputacyjne	52
C.8 Wszelkie istotne informacje	52
D. Wycena dla celów wypłacalności	53
D.1 Aktywa	54
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	57
D.3 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	64
D.4 Alternatywne metody wyceny	67
D.5 Wszelkie inne informacje	69
E. Zarządzanie kapitałem	71
E.1 Środki własne	72
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	74
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	75
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	76

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 2022 r., poz. 1467 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 Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE (Dz. U. UE L 347 z dnia 31 grudnia 2015 r., s.1285 z późniejszymi zmianami) wraz ze zmianami w Rozporządzeniu wykonawczym Komisji (UE) 2017/2190 z dnia 24 listopada 2017 r. w sprawie zmiany i sprostowania Rozporządzenia wykonawczego (UE) 2015/2452 ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE.

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 31.12.2022 roku i za okres 12 miesięcy 2022 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 procentowe, publikowane na stronie internetowej EIOPA pod adresem https://eiopa.europa.eu/regulation-supervision/insurance/solvency-ii-technical-information/risk-free-interest-rate-term-structures.

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 2022 poz. 2283).

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:

Tabela 1. Struktura kapitałów własnych według stanu na 31.12.2022 r.
Tabela 2. Podstawowe dane wyniku technicznego (na podstawie danych ze sprawozdania finansowego) per linia biznesowa zgodnie z Rozporządzeniem delegowanym
Tabela 3. Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje papierów wartościowych za okres 12 miesięcy 2022 i 2021 roku (na podstawie sprawozdania finansowego)
Tabela 4. Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2022 i na dzień 31.12.2021
Tabela 5. Pozostałe przychody/koszty techniczne i operacyjne za rok 2022 i 2021
Tabela 6. Limity do uruchomienia doraźnego procesu ORSA w zależności od spadku współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności
Tabela 7. Funkcja aktuarialna
Tabela 8. Koordynacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności
Tabela 9. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw
Tabela 10. Struktura ryzyka katastrof w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych
Tabela 11. Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka ubezpieczeniowego
Tabela 12. Testy wrażliwości i testy warunków skrajnych dla ryzyka rynkowego

Tabela 13. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów
Tabela 14. Ilościowe zestawienie różnic pomiędzy wartościami aktywów według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II
Tabela 15. Podział na linie biznesowe
Tabela 16. Podział na rodzaje ryzyk
Tabela 17. Współczynnik korelacji między ryzykiem a wektorem skalującym
Tabela 18. Najlepsze oszacowanie – rezerwa szkodowa
Tabela 19. Najlepsze oszacowanie – rezerwa składki
Tabela 20. Margines ryzyka
Tabela 21. Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie dla każdej istotnej grupy aktywów
Tabela 22. Ilościowe zestawienie różnic między wartościami zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według sprawozdania finansowego a regulacji Wypłacalność II
Tabela 23. Źródła powstania podatków odroczonych (różnice przejściowe)
Tabela 24. Alternatywne metody wyceny
Tabela 25. Podstawowe środki własne (w tys. zł)
Tabela 26. Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł)
Tabela 27. Różnice między kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności
Tabela 28. Kapitałowy wymóg wypłacalności dla poszczególnych modułów ryzyka
Tabela 29. Minimalny wymóg kapitałowy

Rysunki:

Rysunek 1. Uproszczona struktura grupy
Rysunek 2. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31.12.2022 r.
Rysunek 3. Lista ryzyk identyfikowanych przez Towarzystwo
Rysunek 4. Limity dotyczące ryzyk
Rysunek 5. Proces raportowania ryzyka
Rysunek 6. Podział kompetencji i zadań w Towarzystwie

Wykresy:

Wykres 1. Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku
Wykres 2. Struktura podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności
Wykres 3. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych
Wykres 4. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach zdrowotnych
Wykres 5. Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka rynkowego
Wykres 6. 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)

Sporządzono dnia 20 marca 2023 roku.

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 2022 poz. 2283) 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 2022 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 2022 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 31.12.2022 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 2022 odnotowała zysk finansowy netto (według sprawozdania statutowego) w wysokości 57 137 tys. zł (za 2021 rok rozpoznano zysk netto w wysokości 89 489 tys. zł). Na kształtowanie się wyniku finansowego miały wpływ przede wszystkim rozpoznane przez Spółkę wyniki techniczne odpowiednio 61 390 tys. zł oraz 74 289 tys. zł.
Spółka za 2022 rok zebrała składkę przypisaną brutto (według sprawozdania statutowego) w wysokości 2 253 682 tys. zł (za rok 2021: 2 093 936 tys. zł).
Głównymi produktami ubezpieczeniowymi sprzedawanymi w trakcie 2022 roku były:

- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 31,7% (2021: 33,8%),
- ubezpieczenia casco pojazdów – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 26,8% (2021: 27,4%),
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych – udział w składce przypisanej brutto wyniósł 20,7% (2021: 19,0%).

Reszta linii biznesowych miała udział w portfelu poniżej 10%.
Na wynik techniczny netto za rok 2022 największy wpływ miał bardzo dobry wynik na pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (31 919 tys. zł) a także pozytywny wynik na ubezpieczeniach wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej (16 618 tys. zł). Kontrybucja pozostałych grup produktowych do wyniku technicznego towarzystwa nie była tak istotna.

Natomiast wśród najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych największy wpływ na wynik techniczny 2021 roku miał bardzo dobry wynik na ubezpieczeniach komunikacyjnych (35 873 tys. zł), a także pozytywny wynik na ubezpieczeniach wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej (19 114 tys. zł).
Towarzystwo w 2022 i 2021 roku prowadziło swoją działalność jedynie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Na dzień 31 grudnia 2022 roku wartość lokat Towarzystwa (według sprawozdania statutowego) wyniosła 2 402 830 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 2 336 650 tys. zł).
Głównym źródłem wyniku z działalności lokacyjnej są papiery dłużne z uwagi na ich znaczący udział w całym portfelu inwestycyjnym na poziomie 89,73% (stan na koniec 2022 roku). Na koniec 2021 roku udział papierów dłużnych wynosił 84,86%. Znacząco lepsze wyniki roku 2022 względem 2021 to efekt pozytywniejszych trendów rynkowych obserwowanych w trakcie 2022 roku w porównaniu do 2021. Wyższy wynik z działalności lokacyjnej w 2022 roku to efekt wyższych zysków na papierach dłużnych.
Struktura lokat uległa niewielkim zmianom w trakcie 2022 roku w stosunku do końca 2021 roku i kształtowała się w następujący sposób (według sprawozdania statutowego):

- papiery dłużne: 89,73% (31 grudnia 2021: 84,86%),
- akcje/udziały, fundusze inwestycyjne: 4,14% (31 grudnia 2021: 4,11%),
- nieruchomości: 2,46% (31 grudnia 2021: 4,98%),
- depozyty: 3,20% (31 grudnia 2021: 2,07%),
- pozostałe: 0,47% (31 grudnia 2021: 3,98%).

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 nie uległ zmianie. 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 i Komitetu Personalnego w okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.

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 2022 roku zmienił się skład Zarządu: z dniem 30 września 2022 roku Prezes Zarządu Pan Artur Borowiński złożył rezygnację z piastowanej funkcji, natomiast z dniem 1 października 2022 roku Rada Nadzorcza powołała Prezes Zarządu Panią Annę Włodarczyk-Moczkowską. W ramach Spółki istnieje 12 komitetów powołanych przez Zarząd, tj. Komitet Inwestycyjny, Komitet Funduszowy, Komitet ds. Zakupów IT w grupie Vienna Insurance Group w Polsce, Komitet ds. Strategii Produktowej, 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. Taryfikacji Ubezpieczeń dla Klientów Indywidualnych oraz Komitet ds. ESG.

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 2022 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 31.12.2022 r. Spółka spełnia wymogi wypłacalności określone w art. 239 Ustawy ubezpieczeniowej oraz w strategii zarządzania ryzykiem.
Wartość środków własnych wynosiła 697 678 tys. zł (613 077 tys. zł na 31.12.2021 r.).
Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności wynosiła 449 005 tys. zł (398 008 tys. zł na 31.12.2021 r.). Wartość minimalnego wymogu kapitałowego wyniosła 202 052 tys. zł (179 104 tys. zł na 31.12.2021 r.). Współczynnik pokrycia SCR środkami własnymi wyniósł 155% (154% na 31.12.2021 r.).
Współczynnik wypłacalności jest wyższy niż minimalny poziom określony w strategii zarządzania ryzykiem Spółki.
Współczynnik pokrycia MCR środkami własnymi wyniósł 312% (336% na 31.12.2021 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 29/2021 z dnia 17.06.2021 r. potwierdziła wybór 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 pod numerem 9794.

A.1.4 Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji Spółki

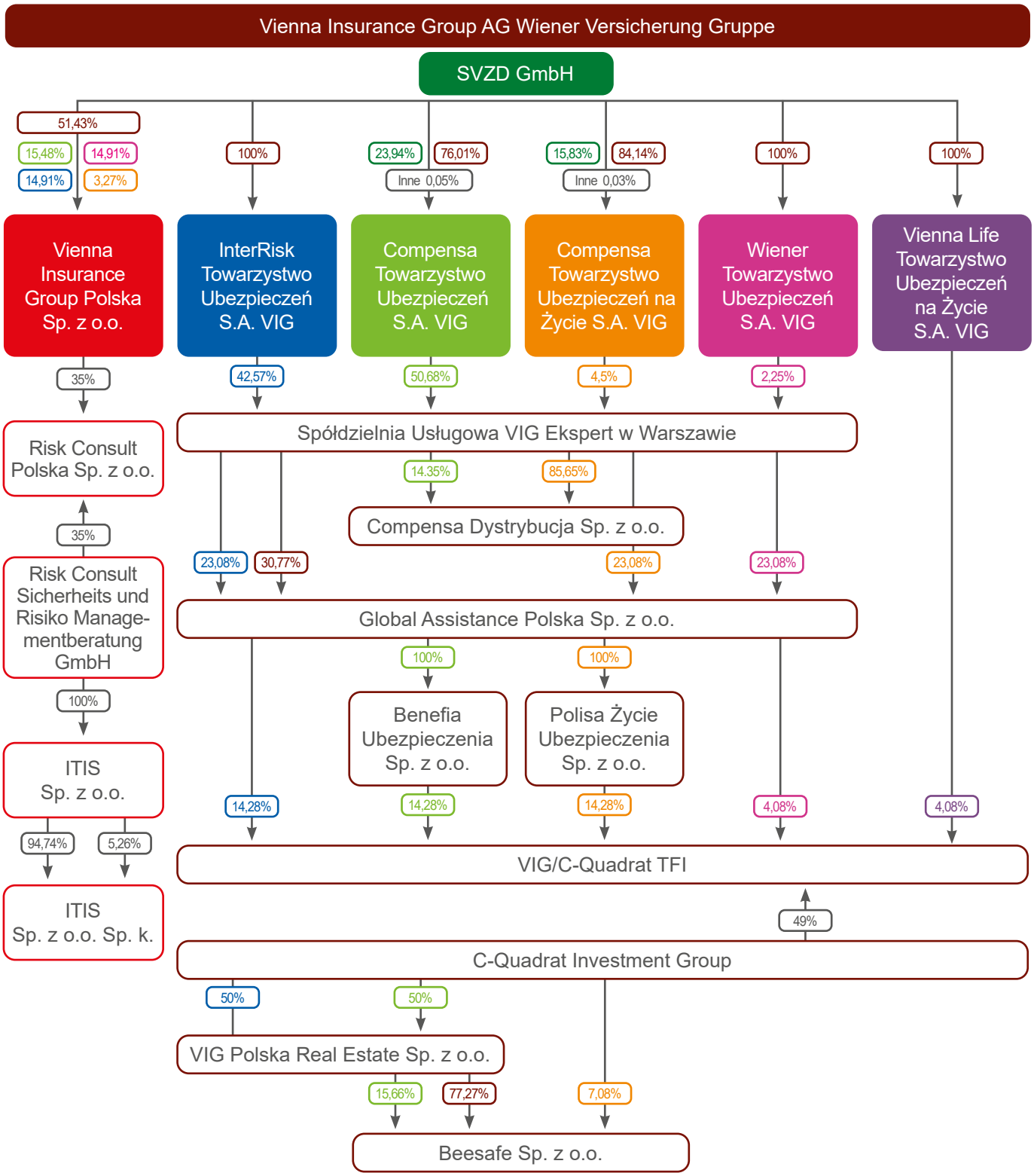
Struktura kapitału podstawowego	Według stanu na 31.12.2022 r.	
	Liczba akcji	Wartość nominalna nominalna w tys. zł
Vienna Insurance Group AG		
Akcje imienne zwykłe	30 944 690	167 101
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	76,01%	0
SVZD GmbH		
Akcje imienne zwykłe	9 747 928	52 639
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	23,94%	0
Pozostali akcjonariusze		
Akcje imienne zwykłe	20 708	112
Akcje imienne uprzywilejowane	0	0
Procent głosów na WZA	0,05%	0
Razem procent głosów na WZA	**100%**	**0**
Razem kapitał podstawowy	**40 713 326**	**219 852**

Tabela 1. Struktura kapitałów własnych według stanu na 31.12.2022 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 wchodzą 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 31,7% oraz ubezpieczenia casco pojazdów z udziałem w portfelu 26,8% w 2022 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 Rzeczpospolitej Polskiej

A.1.7 Istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na zakład
Dnia 16 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 40 milionów złotych w drodze emisji 7 407 408 nowych akcji imiennych o wartości 5,4 zł każda w drodze subskrypcji prywatnej w całości skierowanej do podmiotu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Dnia 21 września 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki podporządkowanej w kwocie 8 milionów 400 tysięcy euro w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej i spełnienia wymagań Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Pożyczka została udzielona na czas nieoznaczony, a pożyczkodawcą jest Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Udzielona pożyczka spełnia kryteria umożliwiające zaklasyfikowanie jej do środków własnych kategorii 1.
Dnia 28 września 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki podporządkowanej w kwocie 50 milionów złotych w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej i spełnienia wymagań Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Pożyczka została udzielona na okres 10 lat, a pożyczkodawcą jest Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group. Udzielona pożyczka spełnia kryteria umożliwiające zaklasyfikowanie jej do środków własnych kategorii 2.

W związku z zagrożeniem epidemiologicznym wywołanym przez wirus SARS-CoV-2 przeprowadzona została przez Zarząd analiza i ocena wpływu tego zagrożenia na założenie kontynuacji działalności Spółki. Na dzień sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, Spółka nie identyfikuje istotnych przesłanek zagrożenia kontynuacji działalności w okresie do 12 miesięcy od daty bilansowej. Ponadto Zarząd Spółki wdrożył specjalne procedury związane z zapewnieniem ciągłości działania Spółki oraz profilaktykę antywirusową. Na chwilę obecną Spółka funkcjonuje bez zakłóceń, realizując terminowo zarówno plan sprzedaży, jak również wszelkie swoje zobowiązania.
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.

A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Wyniki w podziale na istotne linie biznesowe
Towarzystwo pod względem wielkości składki przypisanej brutto w 2022 roku według sprawozdania statutowego zajmowało na polskim rynku pozycję numer 8 (na bazie danych rynkowych udostępnianych przez Komisję Nadzoru Finansowego po 3 kwartale 2022 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 2022 rok wygenerowały 58,5% składki przypisanej brutto (w 2021: 61,3%). Znaczący udział w portfelu Towarzystwa stanowiły również ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (20,7%; w 2021: 19,0%), ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (6,6%; w 2021: 6,1%), wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej (3,4%; w 2021: 3,8%), a także ubezpieczenia świadczenia pomocy (2,9%; w 2021: 3,2%). W latach 2021 i 2022 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 31,7% (w 2021: 33,8%),
- ubezpieczenia casco pojazdów z udziałem w portfelu 26,8% (w 2021: 27,4%).

Towarzystwo oferuje swoim klientom obowiązkowe ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej będące ochroną posiadacza pojazdów mechanicznych i kierującego przed skutkami finansowymi, mogącymi wyniknąć 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 5,8% (w 2021: 5,3%),
- ubezpieczenie mienia dużych przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk 5,9% (w 2021: 5,2%),
- ubezpieczenie mienia rolników 3,8% (w 2021: 3,6%),
- ubezpieczenie mienia małych i średnich przedsiębiorstw 2,1% (w 2021: 2,0%).

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,
- dotyczą 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 1,0% (w 2021: 1,2%),
- ubezpieczenia NNW dla ryzyk niekomunikacyjnych z udziałem w portfelu 2,4% (w 2021: 2,7%).

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 87,4% w 2022 i 89,9% w 2021 w portfelu assistance). Jest to usługa, która polega na zorganizowaniu natychmiastowej i profesjonalnej pomocy w przypadku pojawienia się nagłych i nieprzewidzianych 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 2022 rok zebrało składkę przypisaną brutto (łącznie z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej) w wysokości 2 253 682 tys. zł (w 2021: 2 093 936 tys. zł) oraz rozpoznało za ten okres pozytywny wynik techniczny netto w wysokości 61 390 tys. zł (w 2021 Towarzystwo rozpoznało pozytywny wynik techniczny netto w wysokości 74 289 tys. zł).

Podstawowe informacje w zakresie działalności ubezpieczeniowej Spółki w roku 2022 i 2021 dla najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych przedstawia poniższa tabela (działalność bezpośrednia oraz reasekuracja czynna):

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%
RAZEM	**2 253 682**	**100,00%**	**61 390**	**69,0%**
Dane za rok 2021				
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	708 691	33,8%	22 141	67,6%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	574 157	27,4%	13 732	72,3%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	398 563	19,0%	13 536	61,3%
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	128 281	6,1%	-20 623	85,1%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	80 420	3,8%	19 114	36,6%
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	67 880	3,2%	12 585	44,6%
Pozostałe	135 944	6,7%	13 804	39,2%
RAZEM	**2 093 936**	**100,00%**	**74 289**	**65,3%**

* 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 2022 roku były ubezpieczenia komunikacyjne, których udział w składce przypisanej brutto wyniósł 58,5% (2021: 61,3%), w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: 31,7% (2021: 33,8%) oraz ubezpieczenia casco pojazdów: 26,8% (2021: 27,4%). Nieco mniejszy udział mają ubezpieczenia od ognia. Udział pozostałych linii biznesowych w portfelu wyniósł 20,7%.

Na wynik techniczny netto za rok 2022 największy wpływ miał bardzo dobry wynik na pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (31 919 tys. zł), a także pozytywny wynik na wypadek utraty dochodów (16 618 tys. zł).

Natomiast wśród najistotniejszych ubezpieczeniowych linii biznesowych największy wpływ na wynik techniczny 2021 roku miał bardzo dobry wynik na pozostałych ubezpieczeniach pojazdów (35 873 tys. zł), a także pozytywny wynik na ubezpieczeniach na wypadek utraty dochodu (19 114 tys. zł).

Towarzystwo w latach 2022 i 2021 prowadziło swoją działalność jedynie na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej. Tym samym wartości zaprezentowane powyżej w Tabeli 2 to dane odnoszące się w pełni do Polski.

Towarzystwo za cały 2022 rok rozpoznało koszty akwizycji (łącznie ze zmianą stanu odroczonych kosztów akwizycji) w wysokości 501 610 tys. zł (w 2021: 466 864 tys. zł), co stanowiło 23,8% składki zarobionej brutto (2021: 23,5%). Z kolei koszty administracyjne w 2022 roku wyniosły 77 428 tys. zł (w 2021: 73 064 tys. zł), co stanowiło 3,7% składki zarobionej brutto (2021: 3,7%).

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

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

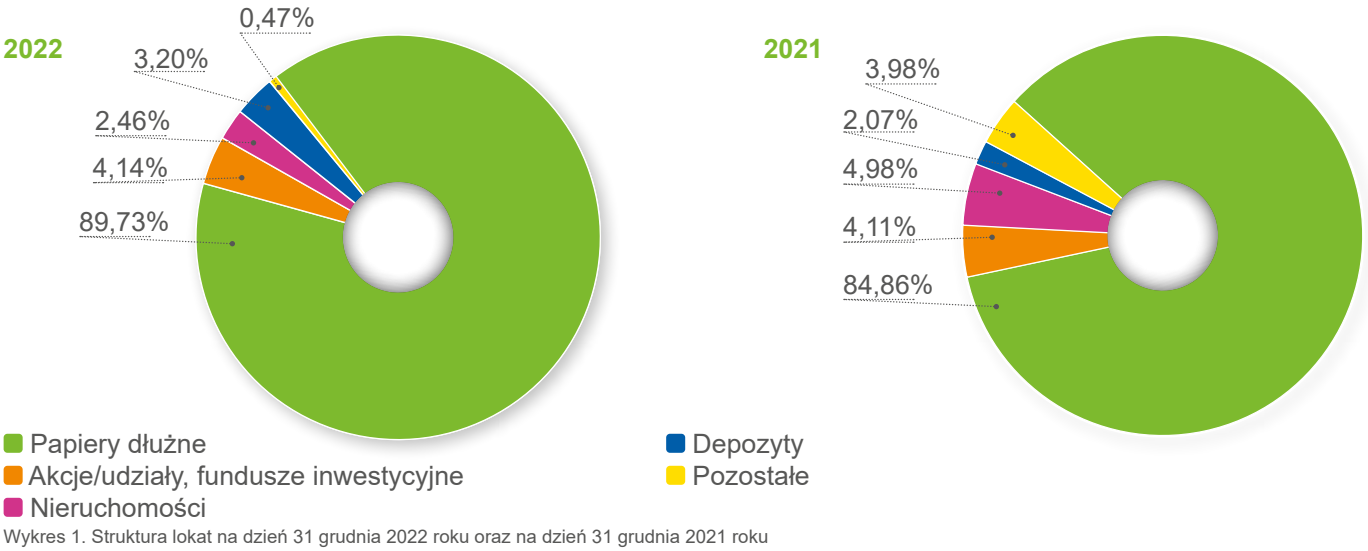
Poniższa tabela przedstawia wynik z działalności lokacyjnej osiągnięty przez Spółkę w 2022 roku wraz z porównaniem tych informacji z danymi z poprzedniego okresu sprawozdawczego.

Wynik z działalności lokacyjnej (tys. zł) za rok 2022	Papiery dłużne	Akcje/ udziały, fundusze inwestycyjne	Nierucho-mości	Depozyty	Pozostałe	Razem wszystkie rodzaje inwestycji
Przychody z lokat	73 205	3 285	3 269	1 802	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
Wynik z działalności lokacyjne65 981	**65 981**	**-3 787**	**-1 462**	**1 295**	**650**	**62 677**
Dane za rok 2021						
Przychody z lokat	57 842	10 346	3 263	30	540	72 021
Niezrealizowane zyski z lokat	0	3 299	0	0	0	3 299
Koszty działalności lokacyjnej	6 755	1 774	4 865	165	316	13 875
Niezrealizowane straty na lokatach	2198	1 048	0	0	0	3 246
Wynik z działalności lokacyjnej	**48 889**	**10 823**	**-1 602**	**-135**	**224**	**58 199**

Tabela 3. Wynik z działalności lokacyjnej w podziale na rodzaje papierów wartościowych za okres 12 miesięcy 2022 i 2021 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 89,73% (stan na koniec 2022 roku). Na koniec 2021 roku udział papierów dłużnych wynosił 84,86%. Wyższy wynik z działalności lokacyjnej w 2022 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 2022 roku oraz 31 grudnia 2021 roku przedstawia się następująco:



Wykres 1. Struktura lokat na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku

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

Na koniec 2022 roku kapitał z aktualizacji wyceny ujmowany w kapitałach własnych osiągnął wartość -219 500 tys. zł (na koniec 2021: - 95 498 tys. zł) na bazie statutowych danych finansowych.
Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na koniec 2022 i 2021 roku w podziale na kategorie inwestycji przedstawiała się następująco (statutowe dane finansowe):

Lokaty	31.12.2022	31.12.2021
Papiery dłużne	-223 662	-103 811
Udziały w spółkach podporządkowanych	4 162	8 313
Fundusze inwestycyjne	0	0
RAZEM	**-219 500**	**-95 498**

Tabela 4. Struktura kapitału z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2022 i dzień 31.12.2021

W 2022 roku kapitał z aktualizacji wyceny dla papierów dłużnych zmniejszył się o 119 851 tys. zł, dla udziałów w spółkach podporządkowanych zmniejszył się o 4 151 tys. zł. Przyczyną zmiany wartości kapitału z aktualizacji wyceny dla papierów dłużnych był spadek cen rynkowych obligacji.

A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją

Towarzystwo w latach 2022 i 2021 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	1–12.2022	1–12.2021
Pozostałe przychody techniczne	8 715	5 769
Pozostałe koszty techniczne	44 244	49 204
Pozostałe przychody operacyjne	16 243	10 830
Pozostałe koszty operacyjne	21 631	14 599

Tabela 5. Pozostałe przychody/koszty techniczne i operacyjne za rok 2022 i 2021

Na pozostałe przychody techniczne w 2022 roku składają się głównie przychody z różnic kursowych (8 208 tys. zł). W 2021 roku na pozostałe przychody techniczne składały się głównie przychody z różnic kursowych (4 687 tys. zł) oraz wyksięgowanie nadpłat i niepodjętych zwrotów składki przez klientów (1 034 tys. zł).
Po stronie pozostałych kosztów technicznych w 2022 roku dominującą pozycję stanowią odsetki od depozytów reasekuracyjnych (30 697 tys. zł) i opłaty na rzecz instytucji wspomagających rynek ubezpieczeń w Polsce (21 628 tys. zł), w tym 43% na Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny i 42% na Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców. Ponadto pozycja ta zawiera również różnice kursowe (2 456 tys. zł), koszty działań prewencyjnych (1 372 tys. zł) oraz wartość rozwiązania rezerwy na odpisy aktualizujące rozrachunki ubezpieczeniowe (-20 427 tys. zł). Z kolei w 2021 roku w pozostałych kosztach technicznych również dominującą pozycję stanowiły opłaty na rzecz instytucji wspomagających rynek ubezpieczeń w Polsce (20 114 tys. zł) w tym 47% na Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny i 40% na Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców. Ponadto pozycja ta w 2021 roku zawierała również odsetki od depozytów reasekuracyjnych (3 246 tys. zł), różnice kursowe (3 678 tys. zł), odpisy aktualizujące rozrachunki ubezpieczeniowe (12 125 tys. zł) oraz koszty działań prewencyjnych (4 753 tys. zł).
Pozostałe przychody operacyjne w 2022 roku to głównie z tytułu komisarki awaryjnej (8 819 tys. zł), różnice kursowe (4 964 tys. zł) oraz obciążenie zwrotne (reverse charge) (2 055 tys. zł). W 2021 roku pozostałe przychody operacyjne stanowiły przede wszystkim przychody z komisarki awaryjnej (3 810 tys. zł) oraz różnice kursowe (3 053 tys. zł).
W przypadku pozostałych kosztów operacyjnych w 2022 roku najistotniejszymi elementami były 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).
Z kolei pozostałe koszty operacyjne w 2021 roku to podatek od niektórych instytucji finansowych (4 597 tys. zł), różnice kursowe (2 609 tys. zł), koszty z tytułu komisarki awaryjnej 2 384 tys. zł), amortyzacja goodwilla (2 761 tys. zł).
Towarzystwo w latach 2022 i 2021 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 rozporządzania 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 ¾ (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 31.12.2022 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:

Elisabeth Stadler – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Harald Riener – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej
Franz Fuchs – Zastępca Przewodniczącej 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. 2020 poz. 1415 t.j.) do zadań Komitetu Audytu należą następujące czynności:
- monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej,

- monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego 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 wchodzą (na dzień sporządzenia Sprawozdania, tj. 20.03.2023 r.):

Jan Monkiewicz – Przewodniczący Komitetu Audytu
Franz Fuchs – Członek Komitetu Audytu
Marek Belka – 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 wchodzą (na dzień sporządzenia Sprawozdania, tj. 20.03.2023 r.):

Harald Riener – Przewodniczący Komitetu Personalnego
Elisabeth Stadler – 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 piony 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 31.12.2022 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:

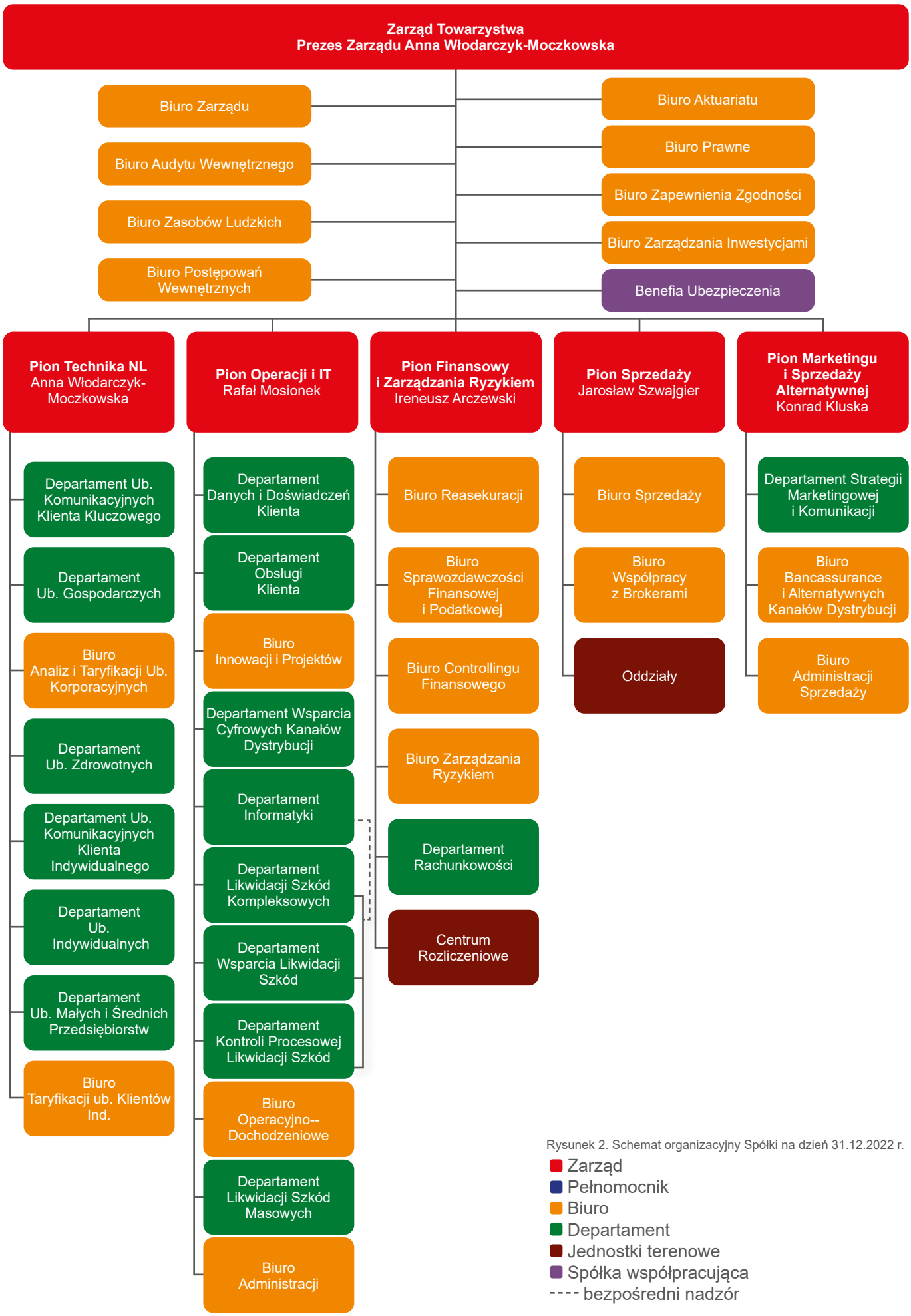
Anna Włodarczyk-Moczkowska – Prezes Zarządu
Ireneusz Arczewski – Zastępca Prezesa Zarządu
Jarosław Szwajgier – Zastępca Prezesa Zarządu
Rafał Mosionek – Zastępca Prezesa Zarządu
Konrad Kluska – Zastępca Prezesa Zarządu

Do dnia sporządzenia Sprawozdania, tj. 20.03.2023 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 Rady Nadzorczej od dnia 30.09.2022 r. obowiązuje nowa struktura organizacyjna zatwierdzona uchwałą nr 32/09/2022 r.

Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31.12.2022 przedstawia się następująco:



Rysunek 2. Schemat organizacyjny Spółki na dzień 31.12.2022 r.

- Zarząd
- Pełnomocnik
- Biuro
- Departament
- Jednostki terenowe
- Spółka współpracująca
- ---- bezpośredni nadzór

B.1.4 Komitety funkcjonujące w Spółce powołane przez Zarząd (stan na dzień 31.12.2022 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. Strategii Produktowej
Komitet odpowiedzialny za finalne opracowanie wspólnej struktury produktów oraz zmian produktowych w zakresie ubezpieczeń majątkowych i życiowych.

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 działanie 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. Taryfikacji Ubezpieczeń dla Klientów Indywidualnych
Komitet odpowiedzialny jest za finalne opracowanie propozycji wszelkich zmian dotyczących taryfikacji składek, oferowanych zniżek i promocji oraz modyfikacji Cportal w zakresie ubezpieczeń oferowanych klientom indywidualnym (m.in. komunikacyjne, mieszkaniowe, turystyczne, odpowiedzialności cywilnej), zgłaszanych przez kierujących departamentami merytorycznymi tj. Departament Ubezpieczeń Komunikacyjnych Klienta Indywidualnego, Departament Ubezpieczeń Indywidualnych, przed przedłożeniem ich do akceptacji Zarządowi.

Komitet ds. ESG
Komitet, którego celem jest podejmowanie i realizacja działań z zakresu ESG zgodnie ze strategią Towarzystwa. Zadaniami 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.

B.1.5 Istotne zmiany w systemie zarządzania
W 2022 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 bezpośrednio ani pośrednio 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 ryzyk 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 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 Oficer 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 ryzyk 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 tożsamych 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 odroczony w czasie element, który uwzględnia naturę działalności zakładu ubezpieczeń.

Odmiennym 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 jakiekolwiek 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 2022 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.

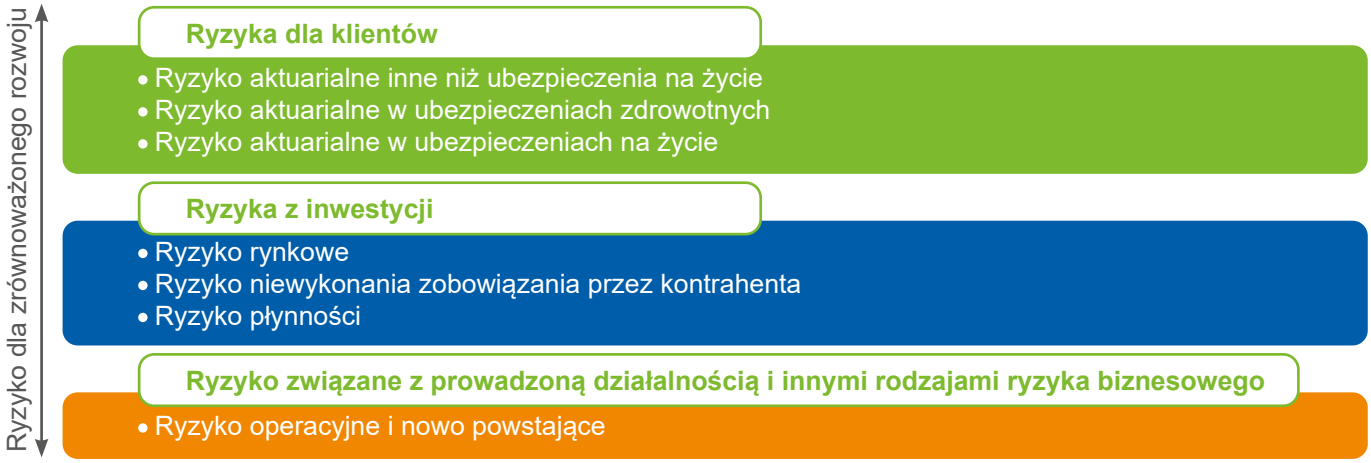
Działania związane z zarządzaniem ryzykiem w Towarzystwie są koordynowane przez Biuro Zarządzania Ryzykiem. Kierujący Biurem Zarządzania Ryzykiem nadzoruje funkcję zarządzania ryzykiem. Zadania funkcji zarządzania ryzykiem zostały opisane w części dotyczącej funkcji zarządzania ryzykiem.

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 3. 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 ryzyka				Tolerancja
	1	2	3	4	
Ryzyko w ubezpieczeniach majątkowych		■			≥ 80% i < 90% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych		■			≥ 4% i < 8% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie		■			> 1% i < 2% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko rynkowe			■		≥ 18% i < 25% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko kredytowe			■		≥ 10% i < 14% podstawowego wymogu kapitałowego
Ryzyko płynności		■			Wartość w przedziale [150%; 120%)
Ryzyko powodzi			■		Zmiana w przedziale (5%; 15%] w stosunku do końca poprzedniego roku

Rysunek 4. Limity dotyczące ryzyk

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 odchyleń 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 5. 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:

POZIOM I
Rada Nadzorcza
→ Sprawowanie nadzoru nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocena adekwatności i skuteczności tego procesu w ramach kompetencji określonych w statucie i regulaminie Rady

POZIOM II
Zarząd
→ Organizacja i zapewnienie działania Systemu Zarządzania Ryzykiem poprzez uchwalanie regulacji wewnętrznych, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka

POZIOM III
Komitety
→ Podejmowanie decyzji dotyczących ograniczenia poziomu poszczególnych ryzyk w ramach przysługujących im kompetencji

POZIOM IV
Działania operacyjne
→ W ramach czwartego poziomu kompetencyjnego procesu zarządzania ryzykiem występują trzy linie obrony:

I linia obrony
Jednostki biznesowe (właściciele ryzyka) Bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek, postępowanie zgodne z określonymi procedurami

II linia obrony
Funkcje **zarządzania ryzykiem**, zgodności, aktuarialna Zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane komórki zajmujące się identyfikacją, monitorowaniem i raportowaniem o ryzyku

III linia obrony
Audyt wewnętrzny Niezależne audyty elementów Systemu Zarządzania Ryzykiem

Rysunek 6. 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 są odpowiedzialni za odpowiednie zarządzanie ryzykiem w nadzorowanych przez siebie obszarach. Jako właściciele ryzyk kierownicy jednostek organizacyjnych są odpowiedzialni za identyfikację na bieżąco ryzyk 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/przegląd 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 powinny być 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 na jego temat powinna zostać udokumentowana.

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 i Biurem Controllingu Finansowego 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.

Horyzont czasowy procesu ORSA jest zgodny z horyzontem planowania finansowego w Towarzystwie, tj. trzy lata. 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 osiągania 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/przegląd 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.

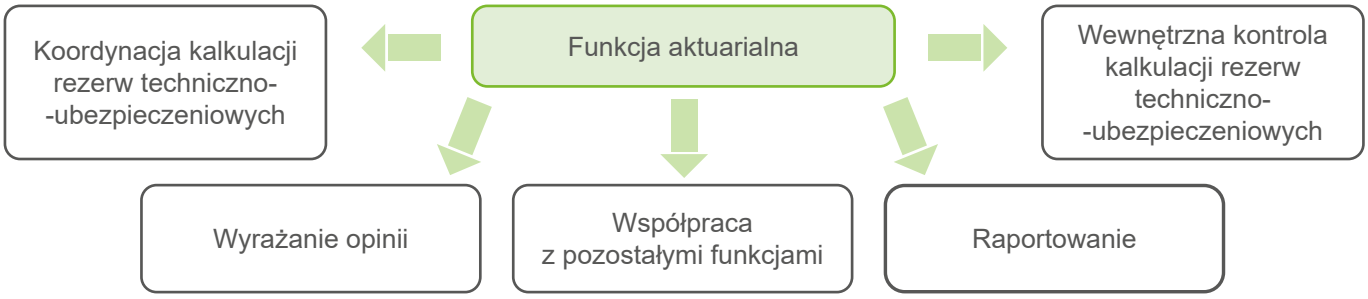
Zgodnie z wymogami Dyrektywy funkcja aktuarialna jest jedną z funkcji zapewniających adekwatność systemu zarządzania we wszystkich liniach biznesu. Jest to realizowane poprzez następujące zadania:

- 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 odchyleń 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.

Koordynacja kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		
Jednostki odpowiedzialne	Funkcja aktuarialna	Wskazani pracownicy Biura Aktuariatu i Reasekuracji
	Dyrektor Biura Aktuariatu i Reasekuracji	
Działania	Koordynacja	Kalkulacja
	Kontrola	Samokontrola
	Zatwierdzenie wyników	

Tabela 8. Koordynacja 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 zlecanie 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

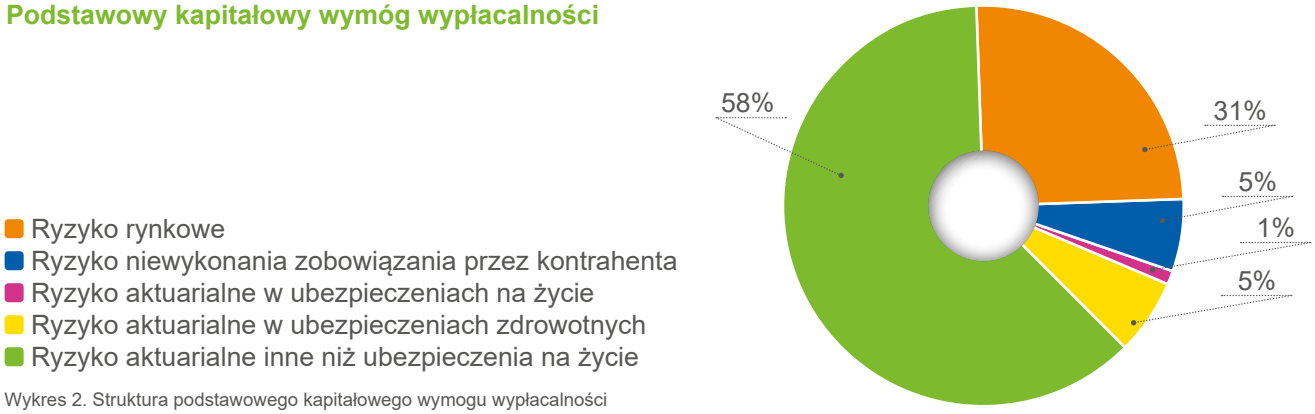
Profil ryzyka Towarzystwa obejmuje wszystkie kategorie ryzyk, wymienione w rozdziale B.3.1. Strategia i struktura zarządzania ryzykiem. Obejmuje on ryzyka uwzględnione w kapitałowym wymogu wypłacalności, wyceniane ilościowo zgodnie z formułą standardową, oraz inne ryzyka identyfikowane przez Towarzystwo,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



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		31.12.2022		31.12.2021		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	86 280	12 829	67 697	8 979	18 583	3 850
H2	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	43 204	8 524	41 236	7 520	1 969	1 004
NL1	Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	413 450	209 218	402 699	256 848	10 751	-47 630
NL2	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	708 457	100 110	687 495	97 531	20 962	2 579
NL3	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	4 354	711	3 363	3 610	992	-2 898
NL4	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	366 952	53 027	307 587	30 469	59 365	22 558
NL5	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	151 364	85 532	119 409	93 202	31 955	-7 670
NL7	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	1 714	55	2 401	53	-687	2
NL8	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	76 416	6 148	75 193	4 307	1 223	1 840
NL9	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	67 248	1 730	48 020	793	19 228	937

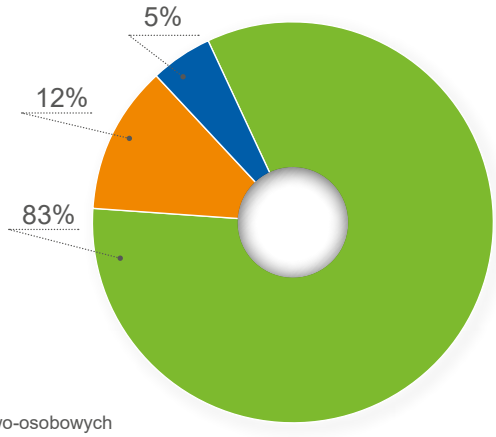
Tabela 9. Ekspozycja na ryzyko składki i rezerw

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 (4,61%),
- ryzyka rezygnacji (18,08%),
- ryzyka katastroficznego (18,38%).

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

Główne przyczyny wzrostu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest wzrost udziału własnego Towarzystwa w umowie reasekuracyjnej nadwyżki szkody dla ryzyk majątkowych oraz wyższa składka wznowieniowa.

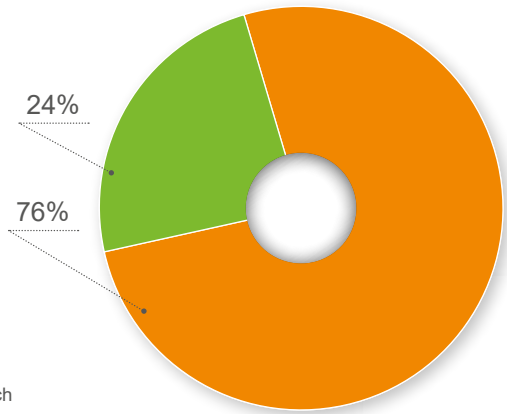
Przyczyną wzrostu ryzyka rezygnacji w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest wzrost portfela ubezpieczeń oraz wzrost zyskowności w linii NL2.
Oprócz ryzyka składki i rezerw istotnym elementem ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych jest ryzyko katastroficzne. W portfelu ubezpieczeń 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	31.12.2022			31.12.2021			Zmiana		
	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto	Ryzyko brutto	Ryzyko cedowane	Ryzyko netto
Ryzyko katastrof naturalnych	1 195 708	1 173 115	22 593	1 080 016	1 060 925	19 091	115 692	112 190	3 502
Ryzyko katastrof spowodowanych przez człowieka	987 203	983 994	3 210	971 769	968 930	2 838	15 435	15 064	371
Pozostałe ryzyka katastroficzne	28 384	24 849	3 536	12 173	9 345	2 828	16 211	15 504	707
Efekt dywersyfikacji	-660 459	-654 213	-6 246	-611 058	-605 808	-5 251	-49 401	-48 406	-995
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych	**1 550 836**	**1 527 744**	**23 092**	**1 452 900**	**1 433 393**	**19 507**	**97 937**	**94 352**	**3 585**

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 z 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 (10,4%),
- ryzyko katastroficzne (-3%).

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 31.12.2021	398 008	613 077	154%
Łączny scenariusz wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	403 267	459 485	114%
Ryzyko stopy procentowej	431 678	613 077	142%
Ryzyko inflacji	412 134	363 854	88%
Ryzyko inflacji z uwzględnieniem działań zarządczych	407 617	449 791	110%
Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru	405 394	613 077	151%
Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia	397 922	611 457	154%
Ryzyko fizyczne – ryzyko dzikich pożarów	397 922	611 457	154%
Ryzyko przejścia – obniżenie wartości papierów wartościowych	398 546	612 865	154%
Ryzyko przejścia – ryzyko ograniczenia pojemności reasekuracyjnej na ryzyka brązowe na rynku europejskim	398 008	613 077	154%
Wartość bazowa – plan na okres sprawozdawczy 31.12.2022	416 057	735 038	177%
Scenariusz ekonomiczny – test prospektywny	409 129	649 256	159%
Scenariusz cyberataku – test prospektywny – wariant 1	416 057	677 198	163%
Scenariusz cyberataku – test prospektywny – wariant 2	414 550	677 198	163%

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

* W roku 2021 przypis spółki pochodzący z umów ubezpieczenia projektów związanych z przemysłem i energetyką opartą na węglu stanowił 0,2% udziału w całym przypisie zaksięgowanym w roku 2021. Wpływ ograniczenia pojemności reasekuracyjnej w tym sektorze na środki własne oraz SCR jest nieistotny dla Towarzystwa.

Spółka przeprowadziła testy warunków skrajnych na datę bilansową 31.12.2021 oraz testy prospektywne zgodnie z metodyką otrzymaną od KNF. W ryzyku inflacji poziom pokrycia spada poniżej 100%. Przyczyną spadku środków własnych poniżej wymogu wypłacalności (SCR) jest bardzo wysokie zwiększenie kosztów Towarzystwa związanych z odszkodowaniami. Założenie dotyczące wzrostu inflacji jest wysokie zwłaszcza w długim horyzoncie i silnie wpływa na obniżenie środków własnych Towarzystwa, ze względu na znaczący udział długoterminowych rezerw rentowych w zobowiązaniach ubezpieczeniowych Towarzystwa.

Towarzystwo przedstawiło wersję testu warunków skrajnych- ryzyko inflacji uwzględniającą działania zarządcze. Towarzystwo rezygnuje z zarachowywania przewidywanych dywidend. Dodatkowo Towarzystwo oferuje rentobiorcom wyższe kwoty kapitalizacji w celu zwiększenia liczby akceptowanych propozycji wypłat skapitalizowanych. Takie działania będą ograniczały ekspozycję Towarzystwa na przyszłą inflację świadczeń rentowych, wskutek zmniejszenia portfela rentowego. Zakładany poziom akceptacji skutkował będzie powrotem efektywnej stopy wzrostu rent do założeń bazowych. Opisane działania przełożono na wyliczenia w projekcji zakładając 20% wzrostu rent w pierwszym roku, następnie powrót do bazowych założeń.

Dodatkowo, w związku z obniżeniem współczynnika wypłacalności, w roku 2022 nastąpiło dokapitalizowanie przez VIG Holding (właściciel) w kwocie 40mln zł oraz zaciągnięcie dwóch pożyczek podporządkowanych w kwotach 50mln zł oraz 8,4 mln euro.

Pozostałe wyniki testów stresu są na akceptowalnym poziomie i świadczą, iż spółka posiada środki własne pozwalające na utrzymanie odpowiednio wysokiego współczynnika wypłacalności po wystąpieniu scenariuszy testowych.

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.

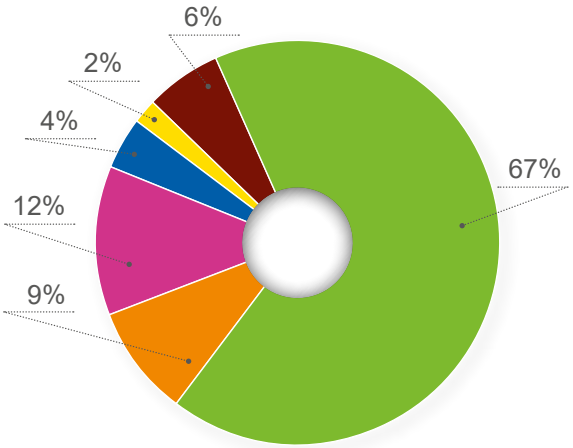
Spółka stale monitoruje sytuację prawno-regulacyjną w Polsce w zakresie rynku ubezpieczeniowego w celu podejmowania odpowiednich decyzji biznesowych i strategicznych, adekwatnych do wprowadzanych zmian prawno--regulacyjnych.

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 (104,8%),
- Ryzyko cen akcji (-33%),
- Ryzyko cen nieruchomości (8,5%),
- Ryzyko spreadu kredytowego (-19,7%),
- Ryzyko koncentracji aktywów (-47,2%),
- Ryzyko walutowe (26,5%).

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 (5,9%) oraz w kwestii rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (7,3%). 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 (-10,7%). 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 +50 pb. i -50 pb.,
- spadek cen akcji o 25%,
- zmiana spreadu kredytowego o +50 pb.,

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko przejścia – obniżenie wartości papierów wartościowych
- łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego.

Wyniki analizy przedstawiono w poniższej tabeli:

Nazwa testu	SCR	Środki własne	Współczynnik pokrycia SCR
Wartość bazowa 31.12.2021	398 008	613 077	154%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	403 267	459 485	114%
Ryzyko stopy procentowej	431 678	613 077	142%
Ryzyko przejścia – obniżenie wartości papierów wartościowych	398 546	612 865	154%
Nazwa testu	**SCR**	**Środki własne**	**Współczynnik pokrycia SCR**
Wartość bazowa z planu finansowego 31.12.2022	416 057	735 038	177%
Scenariusz dotyczący wybranych rodzajów ryzyka rynkowego – test prospektywny	409 129	649 256	159%
Nazwa testu wrażliwości	**SCR**	**Środki własne**	**Współczynnik pokrycia SCR**
Wartość bazowa 31.12.2021	398 008	613 077	154%
Zmiana krzywej stóp procentowych +50 pb.	399 002	594 626	149%
Zmiana krzywej stóp procentowych -50 pb.	396 211	633 272	160%
Spadek cen akcji o 25%	396 232	600 679	152%
Zmiana spreadu kredytowego +50 pb.	396 068	575 346	145%

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 średniookresowych 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 zadecydować o przenoszeniu 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. Jakiekolwiek 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 miałoby 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 monitowania 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 2022 roku wynosi ona 38 683 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021: 37 737 tys. zł.).

C.5 Ryzyko operacyjne

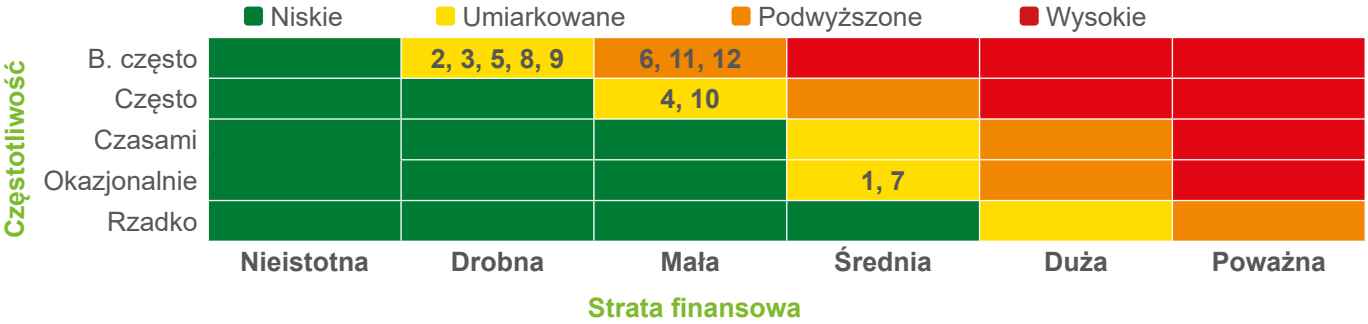
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego kalkuluje się zgodnie z formułą standardową.

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

Wykres 6. Mapa istotności ryzyk operacyjnych

W kolejnym roku Spółka spodziewa się utrzymania profilu ryzyka operacyjnego na poziomie zbliżonym do 2022 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.

Towarzystwo monitorując główne wskaźniki służące pomiarowi stopnia realizacji strategii, nie odnotowuje negatywnego wpływu pandemii na założone cele strategiczne.

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 2021 2,02 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 cześć 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 Wypłacalność II
Dłużne papiery wartościowe	Spółka kwalifikuje dłużne papiery wartościowe do jednej z poniższych kategorii i na potrzeby sprawozdawczości statutowej wycenia w sposób następujący: • aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży – według wartości godziwej, • aktywa utrzymywane do terminu wymagalności – według skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, • 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.	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w sekcji D.4.
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Spółka prezentuje w tej pozycji udziały w jednostce podporządkowanej oraz udziały w jednostkach pozostałych, uznane za strategiczne, które wyceniane są w sposób następujący: • udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się metodą praw własności, • 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.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Akcje i udziały – notowane	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.	Na potrzeby regulacji Wypłacalność II akcje notowane Spółka wycenia według wartości godziwej na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	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.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	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.	Spółka wycenia składnik aktywów metodą alternatywną opisaną w sekcji D.4.

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	2 071	0	-2 071	0
Aktywowane koszty akwizycji	313 745	0	-313 745	0
Wartości niematerialne i prawne	22 681	0	-22 681	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	73 033	-615 779	542 746	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 315	11 488	28 257	44 059

Aktywa	Wartość wg statutowego sprawozdania finansowego*	Reklasyfikacje	Przeszacowanie	Wartość wg regulacji Wypłacalność II
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	59 003	-11 488	34 730	82 246
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	42 935	0	-21 281	21 654
Akcje i udziały	26 004	0	3 284	29 288
Obligacje	2 156 180	0	-54 325	2 101 855
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	30 482	0	0	30 482
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	76 923	0	0	76 923
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	11 304	0	-784	10 520
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	833 186	0	-377 244	455 942
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	479 638	-334 233	-23 667	121 738
Należności z tytułu reasekuracji biernej	12 810	0	-454	12 356
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	31 368	0	-3 817	27 551
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27 052	0	0	27 052
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	750	0	-750	0
Aktywa ogółem	**4 203 479**	**-950 013**	**-211 802**	**3 041 665**

* Suma aktywów według statutowego sprawozdania finansowego wynosi 4 203 479 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 Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 (Wypłacalność 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. Przejęty portfel jest kontynuowany przez spółkę dystrybucyjną BENEFIA Ubezpieczenia Sp. z o.o. Ponieważ portfel OC komunikacyjnego Benefii różni się znacząco od pozostałego portfela, przeprowadzana jest dla niego osobna kalkulacja rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dodatkowo od 2020 roku 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 razem z portfelem 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 (w portfelu Compensy) oraz w grupach 2,8,9,13,16,17,18 (w portfelu Benefii) nie jest liczona metodami opartymi na trójkątach szkodowych. Rezerwa w tych grupach jest obliczana na podstawie składki zarobionej z ostatnich 3 lat, za pomocą historycznie obserwowanych współczynników.

Rezerwa IBNR dla portfela Beesafe jest liczona na podstawie szkodowości Compensy i Benefii. Przyjmuje się loss ratio oparte na loss ratio tych portfeli i dalszym rozwojem szkód. Dopuszczalna jest również ekspercka ocena szkodowości przez Aktuariusza.

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	99%
Ryzyko upadku reasekuratora	15% (wybór ekspercki)
Ryzyko składki i rezerw Non-Life	86% oraz 98%
Ryzyko katastroficzne Non-Life	81%
Ryzyko rezygnacji z umów Non-Life	40%
Moduł ubezpieczeń na życie	95%
Ryzyko składki i rezerw Health/	74%
Ryzyko katastroficzne Health	91%

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 niewygasłe,
- 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 roczne trójkąty wypłat szkód nierentowych. Rezerwa na koszty likwidacji wyliczana jest współczynnikowo. 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 loss ratio oszacowanym na podstawie historii szkodowej. Towarzystwo stosuje metodę Chain Ladder dla wszystkich linii biznesowych poza szkodami na zadośćuczynienia w grupie 10 portfela ex-Compensy, 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, gdzie 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 zdarzonych 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 liczona jest dla każdego roku zdarzenia i bazuje na danych o wszystkich 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,
- 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 – głównym źródłem niepewności jest możliwość niedoszacowania rezerwy dla szkód dużych, z powodu charakterystycznej dla tego zbioru szkód wysokiej zmienności;
- szkodami z tytułu zadośćuczynień – głównym źródłem niepewności są możliwe zmiany prawne wpływające na rozwój szkód oraz nowo utworzona rezerwa na zadośćuczynienia za zerwane więzi dla bliskich osób w stanach wegetatywnych;
- szacowanym wskaźnikiem szkodowo-kosztowym – głównym źródłem niepewności są możliwe zmiany w polityce taryfikacyjnej i/lub likwidacji szkód, o których brak było informacji w momencie kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wyniki

Wysokość najlepszego oszacowania na dzień 31.12.2022 zaprezentowana została w podziale na poszczególne linie biznesu.

Linia biznesu	Dane na 31.12.2022	
	Najlepsze oszacowanie	Udział reasekuratora
H1	12 886 463	57 663
H2	15 747 287	7 266 077
NL1	615 934 086	313 044 746
NL2	100 802 215	695 562
NL3	711 672	281
NL4	102 281 065	49 489 391
NL5	111 089 487	15 352 288
NL7	54 921	0
NL8	6 147 548	0
NL9	4 667 175	2 951 081

Tabela 18. Najlepsze oszacowanie – rezerwa szkodowa

Największe zmiany najlepszego oszacowania rezerw brutto obserwowane były w liniach: NL1 (-59 mln PLN) ze względu na wzrost stopy wolnej od ryzyka, NL4 (50 mln PLN) ze względu rozwój biznesu, wyższą obserwowaną szkodowość oraz umocnienie rezerwy.

Linia biznesu	Dane na 31.12.2022	
	Najlepsze oszacowanie	Udział reasekuratora
H1	-8 033 701	-103 114
H2	16 504 536	-772 856
NL1	285 514 824	-27 326 532
NL2	233 762 576	960 842
NL3	-226 193	-30 325
NL4	114 558 293	38 931 202
NL5	23 977 762	2 452 728
NL7	-31 032	-2 925
NL8	12 700 651	3 677
NL9	8 251 507	5 019 501

Tabela 19. Najlepsze oszacowanie – rezerwa składki

Największe zmiany najlepszego oszacowania rezerw brutto obserwowane były w liniach: NL1 (11 mln PLN) ze względu na wyższą oczekiwaną szkodowość oraz wzrost biznesu oraz NL4 (25,3 mln PLN) ze względu na wyższą oczekiwaną szkodowość oraz wzrost biznesu.

Linia biznesu	Life / Non-Life	Dane na 31.12.2022
H1	Non-Life	1 695 383
H2	Non-Life	1 126 468
NL1	Non-Life	23 151 604
NL2	Non-Life	11 077 931

Linia biznesu	Life / Non-Life	Dane na 31.12.2022
NL3	Non-Life	78 721
NL4	Non-Life	5 867 871
NL5	Non-Life	9 464 751
NL7	Non-Life	6 077
NL8	Non-Life	680 273
NL9	Non-Life	191 453
NL1+NL5	Life	2 613 514

Tabela 20. Margines ryzyka

Największą zmianę w stosunku do końca poprzedniego roku zaobserwowano dla linii NL1 (-7,4 mln PLN) ze względu na wzrost stopy wolnej od ryzyka, NL4 (+2,2 mln PLN) ze względu na znaczny wzrost najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej wykorzystanej do podziału marginesu ryzyka na linie biznesu oraz NL5 (-1,6 mln PLN) ze względu na ze względu na wzrost stopy wolnej od ryzyka.

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

- Oddzielne wyliczenie najlepszego oszacowania rezerwy na zadośćuczynienia w linii NL1 BNL (ujednolicenie podejścia z NL1 CNL).
- Zmiana metody wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej na renty niezgłoszone.
- Nie wystąpiły inne istotne zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego.
- Uwzględnienie kosztów lokacyjnych w wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.
- Uwzględnienie rezygnacji od części opłaconej w wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerwy składki dla celów wypłacalności.

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).

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.

- **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 na podstawie wyliczanej co roku średniej wysokości szkody wypłaconej w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

- **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 pochodzących z portfela Compensy: dla grup 1, 2, 3, 8, 9, 10, 13, 16 i 18 oraz szkód pochodzących

z portfela Benefii: dla grupy 1 (z wyłączeniem produktu PPI), 3 i 10 metodą Chain Ladder na podstawie kwartalnych trójkątów szkód ze względu na datę zajścia szkody, w grupie 8 i 9 są to trójkąty szkód zgłoszonych, w pozostałych grupach trójkąty wypłat. W przypadku czterech ostatnich kwartałów/lat zdarzenia w uzasadnionych przypadkach dopuszcza się zastosowanie metody Bornhuettera-Fergusona – modyfikacji Ultimate Loss tak, by współczynnik szkodowości w tych okresach nie przyjmował odstających wartości od współczynników szkodowości z poprzednich okresów zajścia szkody.
- w pozostałych grupach z portfela Compensy i portfela Benefii metodą ryczałtową, na podstawie składki netto z minionych lat oraz historycznych współczynników.
- dla szkód pochodzących z portfela Beesafe metodą Naive Loss Ratio, na podstawie loss ratio i rozwoju szkód w portfelu Benefii i Compensy oraz zaistniałych szkód w portfelu Beesafe.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 10 ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych, a niewypłaconych wydziela się (z wyjątkiem szkód z portfela Beesafe):
- szkody wypłacane z tytułu zadośćuczynień. Predykcja liczby zgonów skutkujących zadośćuczynieniem jest obliczana na podstawie regresji logarytmicznej. Do wyliczenia rezerwy wykorzystuje się następnie przewidywaną wysokość średniej szkody,
- szkody o charakterze rentowym (wypłacane w formie renty lub w formie świadczenia jednorazowego),
- rezerwa ta wyliczana jest metodą aktuarialną. Ultymatywna liczba szkód rentowych wg metody Chain Ladder wyznaczana jest na podstawie trójkąta liczby szkód rentowych dla poszczególnych lat zdarzenia. Średnia wysokość szkody rentowej wyliczana jest aktuarialnie w oparciu o dane w historycznie wypłacanych 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 PLN, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Spodziewana liczba szkód jest obliczana metodą Chain Lladder na podstawie trójkąta liczby szkód wypłacanych. Do wyliczenia rezerwy wykorzystuje się następnie przewidywaną wysokość średniej szkody oraz przewidywany udział dużych szkód we wszystkich szkodach.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 13 ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych, a niewypłaconych wydziela się (z wyjątkiem szkód z portfela Benefii i Beesafe):
- „duże zdarzenia", tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 110 000 PLN, 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 czym w przypadku grupy 13, w której historyczna liczba szkód rentowych jest mała, Aktuariusz może bezpośrednio ustalić spodziewaną liczbę rent, które będą wypłacane w przyszłości.

Przy wyliczaniu rezerwy IBNR dla grupy 8 ze szkód wypłaconych oraz zgłoszonych a niewypłaconych wydziela się (z wyjątkiem szkód z portfela Benefii i Beesafe):
- „duże zdarzenia", tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 240 000 PLN, 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 (za wyjątkiem szkód z portfela Benefii i Beesafe):
- „duże zdarzenia", tj. szkody ze zdarzeń, w których łączna kwota wypłat zwaloryzowanych na dzień liczenia rezerwy oraz rezerwy RBNS przekracza próg 130 000 PLN, zwaloryzowany od dnia jego ustalenia. Rezerwa IBNR na „duże zdarzenia" wyliczana jest analogicznie jak w grupie 10.

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	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. 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 cześć aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotycząca nierozliczonych strat podatkowych, jeśli występują.
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.

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)	38 131	0	-2 294	35 837
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	1 831	0	0	1 831
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	364 094	0	0	364 094
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	64 051	-615 779	594 218	42 490
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	24 489	24 489
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	133 243	-69 230	-687	63 326
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	313 923	-280 594	-2 005	31 324
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	17 974	0	-1 081	16 893
Zobowiązania podporządkowane	142 002	0	3 848	145 850
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	21 053	0	-21 053	0
Zobowiązania ogółem	**1 096 302**	**-965 603**	**595 435**	**726 134**

* Suma zobowiązań według statutowego sprawozdania finansowego wynosi 1 096 302 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	683
Wycena lokat	-57 302
Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	120 035
Wycena pozostałych składników	-20 927
Razem rezerwa na odroczony podatek dochodowy	**42 490**

Tabela 23. Źródła powstania podatków odroczonych (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	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. Inwestycje w obce środki trwałe Spółka wykazała w wartości 0 zł, z uwagi na brak możliwości ich sprzedaży bądź odzyskania zaangażowanych przez Spółkę środków. 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. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania (w rozumieniu MSSF 16) w początkowym ujęciu są wyceniane według kosztu, na który składają się: – kwota początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, – wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, – wszelkie początkowe bezpośrednie koszty poniesione przez leasingobiorcę w związku z zawarciem umowy, – 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. 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. Kwota aktywa w kolejnych okresach sprawozdawczych podlega amortyzacji. Stawka amortyzacji jest ustalana w oparciu o długość kontraktu. 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). Dla pozostałych grup rzeczowych aktywów trwałych Spółka przyjęła do wyceny określony procent ceny nabycia danego aktywa w zależności od czasu jego użytkowania. Niepewność występuje w zakresie zmienności cen, oceny stopnia zużycia oraz utraty wartości.

Pozycja aktywów/ pasywów	Opis metody
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	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. 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.
Dłużne papiery wartościowe	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. 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. 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. 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.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	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. 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.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	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. Gdy tak sporządzona wycena nie odbiega istotnie od wyceny zastosowanej na potrzeby sprawozdawczości statutowej, stosowana jest ta druga. 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.
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	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. 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. 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.

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.

E.

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 2022 roku miała miejsce emisja nowych środków własnych.

Dnia 16 maja 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 40 milionów złotych w drodze emisji 7 407 408 nowych akcji imiennych o wartości 5,4 zł każda w drodze subskrypcji prywatnej w całości skierowanej do podmiotu Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Kapitał ten zwiększył wartość środków własnych kategorii 1.

Dnia 21 września 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki podporządkowanej w kwocie 8 milionów 400 tysięcy euro w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej i spełnienia wymagań Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Pożyczka została udzielona na czas nieoznaczony, a pożyczkodawcą jest Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe. Udzielona pożyczka spełnia kryteria umożliwiające zaklasyfikowanie jej do środków własnych kategorii 1 ograniczonej.

Dnia 28 września 2022 roku Spółka zawarła umowę pożyczki podporządkowanej w kwocie 50 milionów złotych w celu wzmocnienia pozycji kapitałowej i spełnienia wymagań Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35. Pożyczka została udzielona na okres 10 lat, a pożyczkodawcą jest Compensa Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Vienna Insurance Group. Udzielona pożyczka spełnia kryteria umożliwiające zaklasyfikowanie jej do środków własnych kategorii 2.

E.1.1 Struktura środków własnych

Strukturę podstawowych środków własnych przedstawia poniższa tabela

Podstawowe środki własne	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Kapitał zakładowy	219 852	179 852	40 000
Rezerwa uzgodnieniowa	331 975	386 632	-54 657
Pożyczka podporządkowana	145 850	46 593	99 257
Podstawowe środki własne	**697 678**	**613 077**	**84 600**

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 zaobserwowano zwiększenie wartości środków własnych ogółem o 84 600 tys. zł co było spowodowane przede wszystkim dokapitalizowaniem na kwotę 40 000 tys. zł oraz nowymi pożyczkami podporządkowanymi, których saldo ogółem zwiększyło się o 99 257 tys. zł. Zostało to częściowo skompensowane spadkiem wartości rezerwy uzgodnieniowej o 54 657 tys. zł.

Wartość rezerwy uzgodnieniowej jest ustalana w następujący sposób:

	31.12.202222	31.12.2021	Zmiana
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	602 276	621 653	-19 377
Akcje własne	0	0	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	50 448	55 169	-4 721
Pozostałe podstawowe środki własne	219 852	179 852	40 000
Rezerwa uzgodnieniowa	**331 975**	**386 632**	**-54 657**

Tabela 262. Rezerwa uzgodnieniowa (dane w tys. zł)

W pozycji „przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia" ujęto dywidendę z proponowanego podziału zysku za rok obrotowy 2021 w kwocie odpowiednio 44 744 tys. zł (Zarząd rekomenduje przeznaczenie 50% zysku netto z 2021 r. na wypłatę dywidendy) oraz przewidywany podatek od niektórych instytucji finansowych w kwocie 5 704 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 697 678 tys. zł, w tym 590 691 tys. zł w kategorii 1, z czego 38 864 tys. zł w kategorii 1 ograniczone oraz 106 986 tys. zł w kategorii 2.
Wartość dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosi 631 102 tys. zł, w tym 590 691 tys. zł w kategorii 1, z czego 38 864 tys. zł oraz 40 410 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 31.12.2022 r. wyniósł 384 914 tys. zł. Różnica pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami w sprawozdaniu do celów wypłacalności została ustalona w następujący sposób:

	31.12.2022	31.12.2021	zmiana
Kapitał własny ze sprawozdania finansowego	**384 914**	**441 779**	**-56 864**
Odroczone koszty akwizycji	-313 745	-280 061	-33 684
Nieruchomości	38 088	25 731	12 357
Lokaty	-73 106	-27 052	-46 054
Kwoty należne z umów reasekuracji	-377 244	-330 630	-46 613
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezp.	-357 900	-285 016	-72 883
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-454	-524	69
Inne aktywa niewykazane powyżej	-77 454	-47 864	-29 590
Łącznie różnica w wycenie aktywów	**-1 161 815**	**-945 416**	**-216 399**
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 009 008	788 819	220 189
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 561	2 881	18 680
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezp.	69 917	64 224	5 693
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	282 599	270 683	11 916
Inne zobowiązania niewykazane powyżej	-3 909	-1 316	-2 593
Łącznie różnica w wycenie zobowiązań	**1 379 176**	**1 125 290**	**253 885**
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	**602 276**	**621 653**	**-19 377**

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 31.12.2022 wynosi 449 005 tys. zł (398 008 tys. zł na 31.12.2021 r.).

	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Ryzyko rynkowe	180 109	109 209	70 900
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	36 477	32 982	3 494
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	3 549	4 519	-970
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	29 525	27 284	2 241

	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych	385 544	367 004	18 540
Efekt dywersyfikacji	-146 326	-111 184	-35 142
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	**488 876**	**429 813**	**59 063**
Ryzyko operacyjne	63 264	59 566	3 698
Korekta z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat	-103 135	-91 371	-11 764
Kapitałowy wymóg wypłacalności	**449 005**	**398 008**	**50 997**
Środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym:	**697 678**	**613 077**	**84 600**
kategoria 1 – nieograniczona	**551 827**	**566 484**	**-14 657**
kategoria 1 – ograniczona	**38 864**	**0**	**38 864**
kategoria 2	**106 986**	**46 593**	**60 393**

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.

Struktura wymogu kapitałowego nie uległa istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym. Największą zmianą jest wzrost wartości modułu ryzyka rynkowego o 70 900 tys. zł, który wynika głownie ze wzrostu stóp procentowych. Wzrost wartości modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych o 18 540 tys. zł wynika głównie ze wzrostu portfela, wyższej planowanej składki zarobionej na udziale własnym Towarzystwa.
W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 50 997 tys. zł. Minimalny wymóg kapitałowy wzrósł w okresie sprawozdawczym, o 22 949 tys. zł. Zmiany są zgodne ze zmianami w strukturze inwestycji i portfelu ubezpieczeniowym Spółki. Szczegółowe informacje zawarto w rozdziale C.

	31.12.2022	31.12.2021	Zmiana
Liniowy minimalny wymóg kapitałowy	239 630	229 892	9 739
Górny próg minimalnego wymogu kapitałowego	202 052	179 104	22 949
Dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	112 251	99 502	12 749
Łączny minimalny wymóg kapitałowy	202 052	179 104	22 949
Nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego	18 836	17 097	1 739
Minimalny wymóg kapitałowy	**202 052**	**179 104**	**22 949**
Środki własne dopuszczone na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego, w tym:	**631 102**	**602 305**	**28 797**
kategoria 1 – nieograniczona	**551 827**	**566 484**	**-14 657**
kategoria 1 – ograniczona	**38 864**	**0**	**38 864**
kategoria 2	**40 410**	**35 821**	**4 590**

Tabela 29. Minimalny wymóg kapitałowy

Pełna prezentacja minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) jest dostępna jako załącznik do sprawozdania – patrz Formularz ilościowy nr S.28.0.

Na 31.12.2022 Spółka posiadała wystarczające środki własne na zapewnienie bezpieczeństwa kapitałowego przy wskazanych Kapitałowych Wymogach Wypłacalności. Współczynnik wypłacalności wyniósł 155% 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 312%.

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.

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.02.01.02
Pozycje bilansowe

Aktywa		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
		C0010
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	44 059
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	2 342 447
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	82 246
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	21 654
Akcje i udziały	R0100	29 288
Akcje i udziały – notowane	R0110	10 777
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	18 510
Obligacje	R0130	2 101 855
Obligacje państwowe	R0140	2 086 636
Obligacje korporacyjne	R0150	15 219
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	30 482
Instrumenty pochodne	R0190	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	76 923
Pozostałe lokaty	R0210	
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	10 520
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	10 520
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	455 942
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	407 311
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	400 906
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	6 405
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	48 632
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	48 632
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	
Depozyty u cedentów	R0350	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	121 738
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	12 356
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	27 551
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	27 052
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	
Aktywa ogółem	R0500	3 041 665

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.02.01.02
Pozycje bilansowe

Zobowiązania		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	1 606 382
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	1 566 456
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	1 515 937
Margines ryzyka	R0550	50 519
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	39 926
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	37 105
Margines ryzyka	R0590	2 822
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	106 873
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	
Margines ryzyka	R0640	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	106 873
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	104 259
Margines ryzyka	R0680	2 614
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	
Margines ryzyka	R0720	
Zobowiązania warunkowe	R0740	
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	35 837
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	1 831
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	364 094
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	42 490
Instrumenty pochodne	R0790	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	24 489
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	63 326
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	31 324
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	16 893
Zobowiązania podporządkowane	R0850	145 850
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860	
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870	145 850
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	2 439 389
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	602 276

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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)								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Składki przypisane										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	102 386	77 329	0	713 522	601 028	4 229	447 487	138 726	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	107	0	0	0	3 768	41	19 619	9 636	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładów reasekuracji	R0140	227	38 828	0	355 985	2 251	530	152 831	19 548	0
Netto	R0200	102 267	38 500	0	357 537	602 544	3 741	314 276	128 814	0
Składki zarobione										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	81 013	79 579	0	698 015	559 160	4 117	405 859	130 203	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	107	0	0	0	3 962	195	18 911	7 218	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładów reasekuracji	R0240	261	39 951	0	347 986	2 448	495	142 879	16 874	0
Netto	R0300	80 860	39 628	0	350 029	560 674	3 817	281 890	120 546	0
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	53 334	31 025	0	459 218	359 802	-1 628	283 145	71 064	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	15	0	0	0	2 018	36	4 293	211	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładów reasekuracji	R0340	360	15 215	0	259 481	3 554	20	122 279	6 310	0
Netto	R0400	52 989	15 811	0	199 738	358 266	-1 613	165 158	64 966	0
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430									
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	24 890	7 035	0	126 189	166 361	832	127 814	49 634	0
Pozostałe koszty	R1200									
Koszty ogółem	R1300									

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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)			Linie biznesowe dla przejętej reasekuracji nieproporcjonalnej				Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	1 093	66 029	65 675					2 217 504
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	46	2 961					36 179
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130								
Udział zakładów reasekuracji	R0140	0	0	33 151					603 350
Netto	R0200	1 093	66 075	35 485					1 650 332
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	1 439	65 996	50 425					2 075 805
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	0	46	2 541					32 980
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230								
Udział zakładów reasekuracji	R0240	0	0	32 130					583 024
Netto	R0300	1 439	66 042	20 836					1 525 761
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-145	32 210	4 288					1 292 313
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	0	7	2 397					8 977
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330								
Udział zakładów reasekuracji	R0340	0	0	3 189					410 408
Netto	R0400	-145	32 216	3 496					890 882
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	0	0	0					0
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430								
Udział zakładów reasekuracji	R0440	0	0	0					0
Netto	R0500	0	0	0					0
Koszty poniesione	R0550	386	26 451	11 040					540 634
Pozostałe koszty	R1200								44 244
Koszty ogółem	R1300								584 878

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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
		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 z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane										
Brutto	R1410									
Udział zakładów reasekuracji	R1420									
Netto	R1500									
Składki zarobione										
Brutto	R1510									
Udział zakładów reasekuracji	R1520									
Netto	R1600									
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610						52 978			52 978
Udział zakładów reasekuracji	R1620						10 239	0	0	10 239
Netto	R1700						42 739	0	0	42 739
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Brutto	R1710									
Udział zakładów reasekuracji	R1720									
Netto	R1800									
Koszty poniesione	R1900						-141			-141
Pozostałe koszty	R2500									
Koszty ogółem	R2600									-141

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.05.02.01
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110							
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120							
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130							
Udział zakładów reasekuracji	R0140							
Netto	R0200							
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210							
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220							
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230							
Udział zakładów reasekuracji	R0240							
Netto	R0300							
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310							
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320							
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330							
Udział zakładów reasekuracji	R0340							
Netto	R0400							
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410							
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420							
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430							
Udział zakładów reasekuracji	R0440							
Netto	R0500							
Koszty poniesione	R0550							
Pozostałe koszty	R1200							
Koszty ogółem	R1300							

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.05.02.01
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane								
Brutto	R1410							
Udział zakładów reasekuracji	R1420							
Netto	R1500							
Składki zarobione								
Brutto	R1510							
Udział zakładów reasekuracji	R1520							
Netto	R1600							
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610							
Udział zakładów reasekuracji	R1620							
Netto	R1700							
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto	R1710							
Udział zakładów reasekuracji	R1720							
Netto	R1800							
Koszty poniesione	R1900							
Pozostałe koszty	R2500							
Koszty ogółem	R2600							

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.12.01.02
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010										
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka											
Najlepsze oszacowanie											
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030								104 259		104 259
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080								48 632		48 632
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090								55 628		55 628
Margines ryzyka	R0100								2 614		2 614
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych											
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110										
Najlepsze oszacowanie	R0120										
Margines ryzyka	R0130										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200								106 873		106 873

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.12.01.02
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

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

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010									
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Rezerwy składek										
Brutto	R0060	-8 034	16 505	0	285 515	233 763	-226	114 558	23 978	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	R0140	-103	-773	0	-27 327	961	-30	38 931	2 453	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	R0150	-7 931	17 277	0	312 841	232 802	-196	75 627	21 525	0
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R0160	12 886	15 747	0	524 560	100 802	712	102 281	98 205	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	R0240	58	7 223	0	315 341	692		49 254	12 673	0
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	12 829	8 524	0	209 218	100 110	711	53 027	85 532	0
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	4 853	32 252	0	810 074	334 565	485	216 839	122 182	0
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	4 898	25 801	0	522 060	332 912	516	128 654	107 057	0
Margines ryzyka	R0280	1 695	1 126	0	23 152	11 078	79	5 868	9 465	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290									
Najlepsze oszacowanie	R0300									
Margines ryzyka	R0310									

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	6 548	33 378	0	833 226	345 643	564	222 707	131 647	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	R0330	-45	6 451	0	288 015	1 653	-30	88 185	15 126	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	6 594	26 928	0	545 211	343 990	594	134 522	116 522	0

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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 ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010								
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka									
Najlepsze oszacowanie									
Rezerwy składek									
Brutto	R0060	-31	12 701	8 252	0	0	0	0	686 979
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-3	4	5 020	0	0	0	0	19 132
Najlepsze oszacowanie dla rezerw składek netto	R0150	-28	12 697	3 232	0	0	0	0	667 847
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R0160	55	6 148	4 667	0	0	0	0	866 063
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	0	2 937	0	0	0	0	388 179
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	55	6 148	1 730	0	0	0	0	477 884
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	24	18 848	12 919	0	0	0	0	1 553 042
Najlepsze oszacowanie netto	R0270	27	18 845	4 962	0	0	0	0	1 145 731
Margines ryzyka	R0280	6	680	191	0	0	0	0	53 341
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290								
Najlepsze oszacowanie	R0300								
Margines ryzyka	R0310								

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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 ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	30	19 528	13 110	0	0	0	0	1 606 382
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-3	4	7 957	0	0	0	0	407 311
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	33	19 525	5 154	0	0	0	0	1 199 072

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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)

		Rok zmiany												W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100											1 859	R0100	1 859	1 859
N-9	R0160	403 508	161 600	30 133	19 471	11 335	6 904	4 619	2 090	1 603	1 686		R0160	1 686	642 950
N-8	R0170	456 468	187 118	29 379	18 858	12 522	6 779	5 340	2 759	3 568			R0170	3 568	722 792
N-7	R0180	506 531	176 707	30 144	15 197	20 246	6 865	4 226	5 072				R0180	5 072	764 988
N-6	R0190	491 979	185 267	38 644	12 342	11 327	9 209	3 140					R0190	3 140	751 910
N-5	R0200	514 703	179 401	27 697	19 906	14 408	10 168						R0200	10 168	766 284
N-4	R0210	519 068	205 367	34 133	18 691	11 785							R0210	11 785	789 044
N-3	R0220	641 547	205 603	31 085	20 193								R0220	20 193	898 428
N-2	R0230	649 812	210 033	28 678									R0230	28 678	888 523
N-1	R0240	798 820	277 566										R0240	277 566	1 076 386
N	R0250	853 169											R0250	853 169	853 169
												Ogółem	R0260	1 216 886	8 156 333

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.19.01.21
Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych

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

		Rok zmiany												Koniec roku (dane zdyskontowane)
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Wcześniejsze lata	R0100											79 806	R0100	47 678
N-9	R0160				59 527	40 964	27 209	20 453	19 794	14 302	12 416		R0160	7 763
N-8	R0170			107 394	72 363	53 293	39 061	33 994	30 760	20 627			R0170	15 043
N-7	R0180		127 210	94 519	64 093	56 640	39 861	32 617	23 780				R0180	14 742
N-6	R0190	322 663	141 260	104 217	73 185	58 742	51 031	37 397					R0190	21 570
N-5	R0200	313 968	135 294	93 843	72 371	64 092	52 345						R0200	28 814
N-4	R0210	336 662	133 201	93 159	81 471	45 318							R0210	28 890
N-3	R0220	378 867	158 160	122 760	87 524								R0220	55 081
N-2	R0230	408 686	148 873	89 252									R0230	55 676
N-1	R0240	478 293	208 400										R0240	132 266
N	R0250	549 436											R0250	458 540
												Ogółem	R0260	866 063

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.22.01.21
Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

		Kwota wraz ze środkami w zakresie gwarancji długoterminowych i środkami przejściowymi	Wpływ środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	Wpływ środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych	Wpływ korekty z tytułu zmiany przyjętej jako zero	Wpływ korekty dopasowującej przyjętej jako zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0010					
Podstawowe środki własne	R0020					
Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	R0050					
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090					
Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności	R0100					
Minimalny wymóg kapitałowy	R0110					

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	219 852	219 852			
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030					
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	R0040					
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050					
Fundusze nadwyżkowe	R0070					
Akcje uprzywilejowane	R0090					
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110					
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	331 975	331 975			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	145 850		38 864	106 986	
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160					
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220					
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych – ogółem	R0230					
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	697 678	551 827	38 864	106 986	
Uzupełniające środki własne						
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					
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400					

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	697 678	551 827	38 864	106 986	
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	697 678	551 827	38 864	106 986	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	697 678	551 827	38 864	106 986	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	631 102	551 827	38 864	40 410	
SCR	R0580	449 005				
MCR	R0600	202 052				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	155.38%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	312.35%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	602 276
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	50 448
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	219 852
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	331 975
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	38 683
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	38 683

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.25.01.21
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	180 109		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	36 477		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	3 549		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	29 525		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	385 544		
Dywersyfikacja	R0060	-146 326		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	488 876		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	63 264
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-103 135
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	449 005
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	449 005
Inne informacje na temat SCR		
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

Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-103 135
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-42 490
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-60 645
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	-103 135

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.25.02.21
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową i częściowy model wewnętrzny

Niepowtarzalny numer składnika	Opis składników	Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności	Wartość na podstawie modelu	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
C0010	C0020	C0030	C0070	C0090	C0120
1	Market risk				
2	Counterparty default risk				
3	Life underwriting risk				
4	Health underwriting risk				
5	Non-life underwriting risk				
6	Intangible asset risk				
7	Operational risk				
8	LAC Technical Provisions (negative amount)				
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)				

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	
Dywersyfikacja	R0060	
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	
Inne informacje na temat SCR		
Wartość lub oszacowanie łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	
Wartość lub oszacowanie ogólnej zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0310	
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych (innych niż te związane z działalnością prowadzoną zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE (środki przejściowe));	R0420	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	

		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	

Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat		LAC DT C0130
LAC DT	R0640	
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	
Maksymalny LAC DT	R0690	

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.25.02.21
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących pełny model wewnętrzny

Niepowtarzalny numer składnika	Opis składników	Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności
C0010	C0020	C0030

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Niezdywersyfikowane składniki ogółem	R0110	
Dywersyfikacja	R0060	
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	
Inne informacje na temat SCR		
Wartość lub oszacowanie łącznej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0300	
Wartość lub oszacowanie ogólnej zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0310	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych (innych niż te związane z działalnością prowadzoną zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE (środki przejściowe));	R0420	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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

		C0010
MCR(NL) Wynik	R0010	238 423

		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	4 898	102 267
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	25 801	38 500
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	522 060	357 537
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	332 912	602 544
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	516	3 741
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	128 654	314 276
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	107 057	128 814
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	27	1 093
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	18 845	66 075
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	4 962	35 485
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	

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

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

		C0040
MCR(L) Wynik	R0200	1 207

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220		
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	R0230		
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	55 628	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		55 628

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	239 630
SCR	R0310	449 005
Górny próg MCR	R0320	202 052
Dolny próg MCR	R0330	112 251
Łączny MCR	R0340	202 052
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	18 836
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	202 052

COMPENSA VIENNA INSURANCE GROUP

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.28.02.01
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
		MCR(NL,NL) Wynik	MCR(NL,L) Wynik
		C0010	C0020
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0010		

		Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	
		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)	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)
		C0030	C0040	C0050	C0060
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020				
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030				
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040				
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050				
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060				
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070				
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080				
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090				
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100				
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110				
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120				
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140				
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160				
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170				

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.28.02.01
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
		MCR(L,NL) Wynik	MCR(L,L) Wynik
		C0070	C0080
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie	R0200		

		Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0090	C0100	C0110	C0120
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210				
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220				
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	R0230				
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240				
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250				

POWRÓT DO SPISU TREŚCI

ZAŁĄCZNIK I (w tysiącach złotych)
S.28.02.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Ogólne obliczenie MCR

		C0130
Liniowy MCR	R0300	
SCR	R0310	
Górny próg MCR	R0320	
Dolny próg MCR	R0330	
Łączny MCR	R0340	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	

		C0130
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	

Obliczanie hipotetycznego MCR w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie i w ubezpieczeniach na życie

		Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie
		C0140	C0150
Liniowy hipotetyczny MCR	R0500		
Hipotetyczny SCR z wyłączeniem wymogu kapitałowego (obliczenie roczne lub najnowsze)	R0510		
Górny próg hipotetycznego MCR	R0520		
Dolny próg hipotetycznego MCR	R0530		
Łączny hipotetyczny MCR	R0540		
Nieprzekraczalny dolny próg hipotetycznego MCR	R0550		
Hipotetyczny MCR	R0560		