



Generali T.U. S.A.

**SPRAWOZDANIE O
WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ GENERALI
TOWARZYSTWO
UBEZPIECZEŃ S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2019**



general.com

| | |
|--|-----|
| Podsumowanie | 3 |
| A. Działalność i wyniki operacyjne | 6 |
| A.1. Działalność..... | 6 |
| A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej | 10 |
| A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu | 15 |
| A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności..... | 16 |
| A.5. Wszelkie inne informacje..... | 16 |
| B. System zarządzania | 19 |
| B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania | 19 |
| B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji | 24 |
| B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności..... | 25 |
| B.4. System kontroli wewnętrznej | 32 |
| B.5. Funkcja audytu wewnętrznego | 37 |
| B.6. Funkcja aktuarialna | 39 |
| B.7. Outsourcing..... | 39 |
| B.8. Wszelkie inne informacje..... | 41 |
| C. Profil ryzyka | 43 |
| C.1. Ryzyko aktuarialne..... | 44 |
| C.2. Ryzyko rynkowe..... | 49 |
| C.3. Ryzyko kredytowe | 54 |
| C.4. Ryzyko płynności | 56 |
| C.5. Ryzyko operacyjne..... | 58 |
| C.6. Pozostałe istotne ryzyka | 60 |
| C.7. Wszelkie inne informacje | 62 |
| D. Wycena do celów wypłacalności | 63 |
| D.1. Aktywa | 68 |
| D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe..... | 81 |
| D.3. Inne zobowiązania | 93 |
| D.4. Alternatywne metody wyceny..... | 99 |
| D.5. Wszelkie inne informacje | 103 |
| E. Zarządzanie kapitałem | 105 |
| E.1. Środki własne..... | 105 |
| E.2. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy | 109 |
| E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności | 110 |
| E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym | 110 |
| E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności | 110 |
| E.6. Wszelkie inne informacje..... | 110 |

Podsumowanie

Generali T.U. S.A. (dalej Spółka lub Towarzystwo) prowadzi działalność ubezpieczeniową we wszystkich grupach ubezpieczeń majątkowych i osobowych określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem grupy 6, tj. Ubezpieczenie żegluga morskiej i śródlądowej, casco statków żegluga morskiej i statków żegluga śródlądowej.

Strategia funkcjonowania Spółki odzwierciedla założenia i cele nowej strategii Grupy Generali:

- Generali TU SA pozostaje ubezpieczycielem uniwersalnym z ofertą zarówno do klienta indywidualnego jak i korporacyjnego. Szeroka gama produktów ubezpieczeniowych oferowana jest pod dwiema markami - Generali i Proama, i dostępna jest dla klientów za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji.
- Spółka zapewnia klientom wysoki poziom serwisu w zakresie obsługi posprzedażowej oraz likwidacji szkód z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Spółka stawia na długoterminową współpracę z klientami i partnerami biznesowymi.
- W 2020 roku Spółka będzie kontynuować zmianę struktury portfela tj. zmniejszanie udziału polis odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych poprzez rozwój pozostałych linii produktowych.
- W 2020 roku Spółka będzie analizę działań koniecznych do uzyskania w przyszłości efektu skali oraz synergii w związku z dołączeniem Concordia Polska TU S.A. do Grupy Generali.
- Podstawowym celem strategicznym Generali TU SA jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach.

Konsekwentna realizacji strategii umożliwiła utrzymanie dochodowego wzrostu Spółki oraz wzrost środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności i poprawę współczynnika wyplacalności.

Składka przypisana brutto wyniosła w 2019 roku 1 617,4 mln zł i była o 11% wyższa w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wynikał głównie z bardzo dobrej sprzedaży ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych, motor assistance, rozwoju ubezpieczeń podróży oraz ubezpieczeń korporacyjnych. Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski.

Najistotniejszymi liniami biznesowymi Spółki w roku 2019 były (informacja wraz ze składką przypisaną brutto):

- | | |
|--|--------------|
| • Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 599,5 mln zł |
| • Pozostałe ubezpieczenia pojazdów | 364,6 mln zł |
| • Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych | 291,7 mln zł |

Wynik netto z działalności lokacyjnej w roku 2019 po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego wyniósł 69,8 mln zł i był lepszy o 12% od wyniku netto z działalności lokacyjnej w roku 2018.

Zysk netto Spółki za rok 2019 wyniósł 79,9 mln zł w porównaniu do 36,5 mln zł za rok 2018.

Podstawowe Środki Własne Spółki na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na koniec 2019 roku wyniosły 941,5 mln zł (wobec 836,5 mln zł na koniec roku 2018). Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyniósł na koniec 2019 roku 443,8 mln zł (wobec 400,3 mln zł rok wcześniej). Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 212,1%, co stanowi poprawę w porównaniu do rok końca 2018 roku (209,0%). W porównaniu do końca 2018 roku zwiększyła się również nadwyżka Podstawowych Środków Własnych nad Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności wynosząc 497,7 mln zł (wzrost o 61,5 mln zł). W trakcie 2019 roku Spółka nie emitowała instrumentów kapitałowych. Zmiana środków własnych wynikała ze wzrostu rezerwy uzgodnieniowej powstającej z różnicy w wycenie dla celów wyplacalności aktywów oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązań. W roku 2019 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na koniec 2019 roku obejmowały poniższe pozycje:

- Kapitał zakładowy (kategoria 1) 191,0 mln zł
- Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) 650,8 mln zł
- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 99,7 mln zł

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego były niższe od Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 59,7 mln zł w związku z ograniczeniem dopuszczalności kategorii 2 środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego do wartości 20% tego wymogu, który na koniec 2019 roku wyniósł 199,7 mln zł. Poziom pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego środkami własnymi wyniósł 441,5%, co stanowi poprawę w porównaniu do końca 2018 roku (428,9%). Na Podstawowe Środki Własne na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego w kwocie 881,7 mln zł składały się następujące kategorie:

- Kapitał zakładowy (kategoria 1) 191,0 mln zł
- Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) 650,8 mln zł
- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 39,9 mln zł

Profil ryzyka Spółki jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Głównym ryzykiem Spółki jest ryzyko aktuarialne. Profil ryzyka Spółki nie uległ istotnej zmianie w trakcie 2019 roku. Najistotniejszym modulem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Spółki jest ryzyko ubezpieczeń majątkowych stanowiące 58,1% podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności przed dywersyfikacją o 24,1%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 23,5% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

Podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności wyniósł na koniec 2019 roku 481,8 mln zł i obejmował sumę poniższych modułów:

- Ryzyko rynkowe 135,1 mln zł
- Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 89,4 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie 10,6 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych 31,3 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych 368,8 mln zł
- Dywersyfikacja 153,4 mln zł (pozycja ujemna)

Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności równego 443,8 mln zł obejmowało korektę podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności o poniższe komponenty:

- Ryzyko operacyjne 66,1 mln zł
- Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat 104,1 mln zł (pozycja ujemna)

Minimalny Wymóg Kapitałowy Spółki wyniósł 199,7 mln zł. W sytuacji Spółki, podobnie do lat ubiegłych, wyliczany on jest jako górny limit minimalnego wymogu kapitałowego, który wynosi 45% kapitałowego wymogu wyplacalności. W Spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności.

Generali T.U. S.A. nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

W 2019 roku Spółka nie dokonała żadnych wypłat dywidend dla akcjonariusza. W planie finansowym rok 2020 nie przewidziano wypłaty dywidendy.

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. Struktura organów zarządzającego i nadzorczego w Spółce jest oparta na tradycyjnym modelu, który obejmuje przyznanie uprawnień zarządczych Zarządowi i funkcji nadzorczych Radzie Nadzorczej. Zarząd i Rada Nadzorcza są w realizacji swoich obowiązków wspierane przez Komitety, Wyższe Kierownictwo oraz Kluczowe Funkcje. W roku 2019 nie były wprowadzone istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce.

Towarzystwo nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych prowadzących działalność ubezpieczeniową. Jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem w poniższych spółkach zależnych:

- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- Generali Finance Sp. z o.o.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z:

- Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2019 roku poz. 381),
- Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (Dz. U. UE L.12) uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Spółka stosuje wycenę aktywów i pasywów zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym w szczególności z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2019 poz. 381), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wypłacalność II oraz ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351). W roku 2019 Spółka nie dokonywała istotnych zmian podejścia do wyceny dla celów wypłacalności.

Spółka stosuje Formułę Standardową do wyliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności, o którym mowa w ustawie o działalności ubezpieczeniowej. Spółka nie stosuje korekty z tytułu zmienności i korekty dopasowującej w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało zatwierdzone przez Radę Nadzorczą Spółki przed publikacją na stronie internetowej Spółki.

Warszawa, 27 marca 2020 roku

| | | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Andrea Simoncelli | Maciej Fedyna | Jakub Jacewicz | Arkadiusz Wiśniewski |
| Prezes Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu |

| | | |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| Krystyna Matysiak | Piotr Bułka | Roger Hodgkiss |
| Członek Zarządu | Członek Zarządu | Członek Zarządu |

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

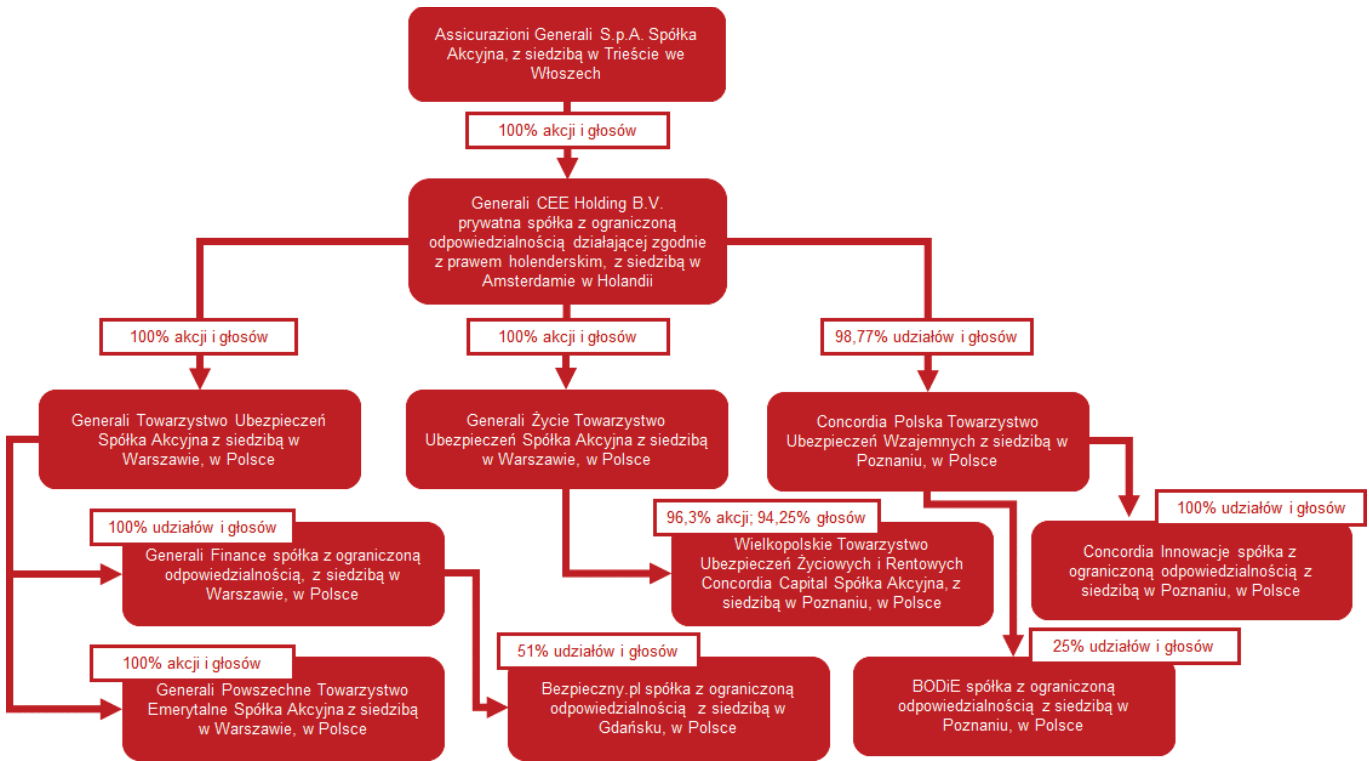
A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

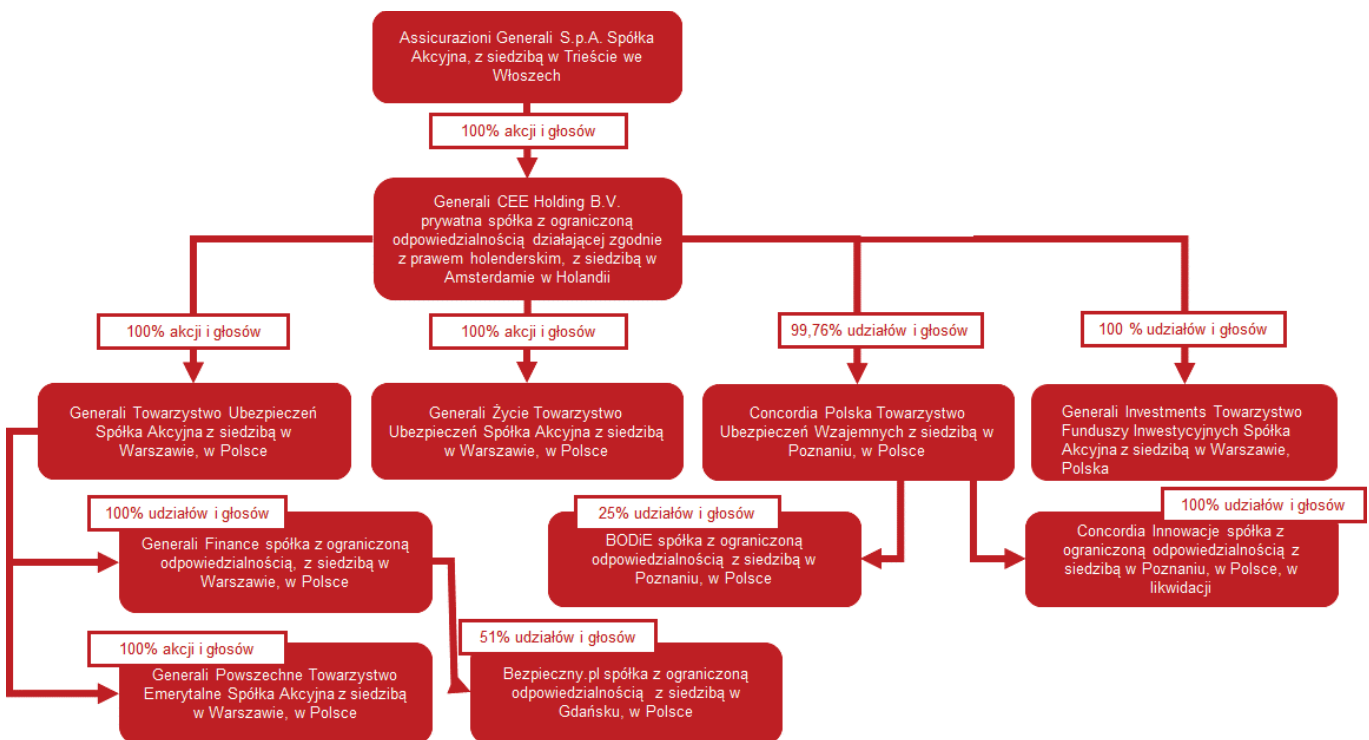
| | |
|--|--|
| Nazwa i forma prawna zakładu | Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. |
| Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem | Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa |
| Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu | Biegły rewident badający sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Arkadiusz Krasowski Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa ul. Rondo ONZ 1 00-124 Warszawa Biegły rewident badający sprawozdanie statutowe Michał Tomczyk BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ul. Postępu 12 02-676 Warszawa |
| Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji zakładu | 100% akcji Generali T.U. S.A. jest w posiadaniu podmiotu Generali CEE Holding B.V., De Entrée 91, 1101 BH Amsterdam Holandia |
| Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy | Generali T.U. S.A. jest konsolidowane w ramach Generali CEE Holding. Generali CEE Holding jest konsolidowane bezpośrednio w ramach Assicurazioni Generali S.p.A. Podmiot Assicurazioni Generali S.p.A. jest najwyższym szczeblem w prawnej strukturze grupy. |
| Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą Generali | Institute for the Supervision of Insurance (IVASS) via del Quirinale 21 00187 Roma, Włochy |
| Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń | Generali T.U. S.A. prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń majątkowych i osobowych określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem grupy 6, tj. Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej, casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej. Najważniejsze linie biznesowe zgodnie z klasyfikacją wynikającą z przepisów dotyczących wypłacalności: <ul style="list-style-type: none">• Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych• Pozostałe ubezpieczenia pojazdów (casco)• Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych |

| | |
|--|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów |
| Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność | Polska |

Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali T.U. S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku.



Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali T.U. S.A. na dzień 31 grudnia 2019 roku.



W dniu 31 października 2019 nastąpiło połączenie Concordia Capital S.A. i Generali Życie T.U. S.A.

W dniu 2 stycznia 2020 Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Poznaniu została przekształcona w spółkę akcyjną – Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu. Od tego dnia Generali CEE Holding B.V jest w posiadaniu 100% akcji Concordia Polska T.U. S.A.

W trakcie roku 2019 do Grupy Generali dołączyło Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

A.1.2. Główne tendencje i czynniki mające wpływ na rozwój, wyniki i sytuację zakładu w całym okresie planowania biznesowego, wraz z pozycją konkurencyjną zakładu oraz wszelkimi znaczącymi kwestiami prawnymi i regulacyjnymi

Kluczowe czynniki o charakterze zewnętrznym mające wpływ na rozwój Spółki oraz cele strategiczne na lata 2019-2020:

- Wciąż duża presja cenowa w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych, która odczuwalna już była w 2018 i 2019 roku.
- Wzrost kosztów wypłat odszkodowań w ubezpieczeniach komunikacyjnych wynikający z regulacji prawnych, orzecznictwa sądowego, a także z inflacji kosztów napraw. Z drugiej strony potencjalny spadek częstości szkód w wyniku zaostrzenia przepisów drogowych jak np. ograniczenia dozwolonej prędkości czy bezwzględności pierwszeństwa dla pieszych na pasach.
- Rynek ubezpieczeń korporacyjnych pozostanie wciąż wysoce konkurencyjny. Wielu ubezpieczycieli podejmuje decyzje o wycofaniu się lub redukcji zaangażowania w ryzyka górnicze czy energetyki węglowej i w konsekwencji musi realizować plany sprzedażowe na znacznie zmniejszonym zbiorze klientów.
- Rozwój sektora ubezpieczeniowego w obszarach niszowych np. ubezpieczenia środowiskowe, władz spółek i menedżerów (D&O) jak i polis chroniących przed skutkami cyberataków czy oferujących ochronę w związku z wypłynięciem danych od podmiotów je przechowujących m.in. w związku z rozporządzeniem UE w sprawie zarządzania danymi osobowymi (RODO).
- Zaangażowanie ubezpieczycieli w rynek polis zdrowotnych ze względu na rosnącą popularność prywatnych świadczeń medycznych.
- Dalsze wdrażanie zaawansowanych technologii jak np. sztucznej inteligencji czy analizy danych z wykorzystaniem technologii big data.
- Nowe podejście do budowania długoterminowych relacji z klientami – dostarczanie kompleksowej oferty produktowej i jej integracja w jednym miejscu, ułatwienie i upraszczanie komunikacji z klientami, widok 360 stopni klienta.
- Internet rzeczy - urządzenia sieciowe zainstalowane w samochodach czy budynkach mogą chronić ludzi i mienie. Analizując dane z czujników wbudowanych w pojazdy i inne urządzenia, ubezpieczyciel może też uzyskać cenne informacje na temat zachowań klientów, co służy lepszemu dopasowaniu ceny ubezpieczenia do ubezpieczonego ryzyka.

Istotne regulacje prawne mające wpływ na sytuację zakładu ubezpieczeń i planowanie jego rozwoju:

- Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2019 roku poz. 381);
- Wytyczne KNF dotyczące likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych;
- Rekomendacje KNF dla zakładów ubezpieczeń dotyczące procesu ustalania i wypłaty zadośćuczynienia z tytułu szkody niemajątkowej z umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych;
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz.U. z 2016 roku poz. 68);
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;

- Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (Dz.U. z 2019 roku poz. 1881).

Na koniec 3. kwartału 2019 roku udział Spółki w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych wyniósł 4% (na podstawie danych publikowanych przez KNF i UFG). Spółka plasuje się na 7. pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Ustabilizowanie pozycji w 2019 roku Spółka zawdzięcza rozwojowi ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, szczególnie w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych i osobowych.

A.1.3. Opis celów biznesowych zakładu, z uwzględnieniem stosownych strategii i horyzontu czasowego

Szeroką ofertę ubezpieczeniową Spółka udostępnia klientom pod dwiema markami handlowymi: Generali i Proama za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji. Kanał multiagencyjny odgrywa kluczową rolę w akwizycji ubezpieczeń wśród klientów detalicznych, a brokerzy w segmencie klienta korporacyjnego.

Strategia funkcjonowania zakładu odzwierciedla założenia i cele nowej strategii Grupy Generali:

- Generali TU SA pozostaje ubezpieczycielem uniwersalnym z ofertą zarówno do klienta indywidualnego jak i korporacyjnego.
- Szeroka gama produktów ubezpieczeniowych pod dwiema markami: Generali i Proama dostępna jest dla klientów za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji. Rozwój sprzedaży przez dany kanał dystrybucji uzależniony jest od efektywności jego funkcjonowania w dotarciu do określonego segmentu klientów oraz rentowności działania.
- Towarzystwo zapewnia klientom stojący na wysokim poziomie serwis w zakresie obsługi posprzedażowej oraz likwidacji szkód z wykorzystaniem nowoczesnych technologii (np. autoclaims). Spółka stawia na długoterminową współpracę z klientami i partnerami biznesowymi.
- W 2020 roku Spółka będzie kontynuować zmianę struktury portfela tj. zmniejszanie udziału polis OC ppm poprzez rozwój pozostałych linii produktowych.
- W 2020 roku Spółka będzie przeprowadzić analizę działań koniecznych do uzyskania w przyszłości efektu skali oraz synergii w związku z dołączeniem Concordia Polska TU S.A. do Grupy Generali.
- Podstawowym celem strategicznym Generali TU SA jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach.

Generali T.U. S.A. nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych prowadzących działalność ubezpieczeniową. Jest jedynym akcjonariuszem lub udziałowcem w poniższych spółkach zależnych:

- Generali Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.
- Generali Finance Sp. z o.o.

W 2018 roku Generali Finance Sp. z o.o. nabyła 51% udziałów w Bezpieczny Sp. z o.o., przez co Generali T.U. S.A. w sposób pośredni sprawuje kontrolę nad tą jednostką. Inwestycja ta rozszerzyła sieć dystrybucji ubezpieczeń oferowanych przez Generali T.U. S.A.

Spółka nie posiada oddziałów w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

W 2019 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy. Zysk netto za rok 2018 został przeznaczony na kapitał zapasowy. Wypłata dywidendy nie jest przewidziana w planie na rok 2020.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1. Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej zakładu w podziale na istotne linie biznesowe oraz istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność w okresie sprawozdawczym, wraz z porównaniem tych informacji z informacjami podanymi w poprzednim okresie sprawozdawczym oraz z określeniem przyczyn istotnych zmian

Przypis składki brutto

Za 2019 rok składka przypisana brutto wyniosła 1 617,4 mln zł i została pozyskana z ubezpieczeń zawartych w ramach działalności prowadzonej na terytorium Polski. Jedenastoprocentowy wzrost w stosunku do roku poprzedniego wynikał głównie z bardzo dobrej sprzedaży ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych, motor assistance, rozwoju ubezpieczeń podróży oraz ubezpieczeń korporacyjnych. Dynamika wg głównych linii biznesowych w stosunku do 2018 roku:

- Składka z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych spadła o 3%. Spółka koncentruje się na zmianie procesów w ubezpieczeniach komunikacyjnych polegających na dalszym zmniejszeniu udziału polis z niesatysfakcjonującymi przebiegami szkodowymi m.in. poprzez mechanizmy taryfowe.
- Składka z ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych wzrosła o 21% w stosunku do ubiegłego okresu. Pozytywny trend Spółka odnotowała głównie w kanałach multiagencyjnym oraz dealerskim.
- Dynamika składki z ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych wyniosła 22% za sprawą wzrostu w ubezpieczeniach mieszkaniowych oraz korporacyjnych.
- Składka przypisana z ubezpieczeń osobowych (medycznych i na wypadek utraty dochodu) wzrosła o 36% dzięki rozwojowi ubezpieczeń podróży oraz indywidualnych ubezpieczeń NNW (głównie ubezpieczenia dla dzieci).

W efekcie realizacji strategii wzrostu w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych, ich udział w strukturze przypisu składki w 2019 roku wzrósł do poziomu 40%, wobec 37% na koniec 2018 roku.

Szkodowość

W 2019 roku nastąpiła dalsza poprawa wskaźnika szkodowości brutto który obniżył się w stosunku do 2018 roku o 6 punktów procentowych do poziomu 55%. Zgodnie z metodologią prezentacji danych na potrzeby raportowania wypłacalności wskaźnik ten nie uwzględnia kosztów likwidacji i rezerw na koszty likwidacji.

Istotny wpływ na wysokość wskaźnika miała poprawa jakości portfela ubezpieczeń komunikacyjnych, co przełożyło się na spadek częstości szkód. Ustabilizowała się też wartość średniej szkody zgłoszonej w ubezpieczeniu OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. W 2019 roku wskaźnik szkodowości netto dla OC komunikacyjnego (z uwzględnieniem obciążeń rentowych wykazywanych w Tabelach 3a i 3b) spadł o 24 punkty procentowe w porównaniu roku do roku. Wskaźnik szkodowości netto dla Casco pojazdów lądowych wzrósł do poziomu 65% (wobec 62% w 2018 roku) z uwagi na nieznaczny wzrost częstości szkód przy stabilnym poziomie średniej szkody.

Na wzrost wskaźnika szkodowości netto w ubezpieczeniach rzeczowych przedsiębiorstw o 3 punkty procentowe wpływ miało wystąpienie trzech dużych szkód. Jednocześnie, dzięki zaostrzeniu kryteriów akceptacji ryzyka i odnowień, Spółka w istotnym zakresie poprawiła szkodowość w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej (spadek o 19 punkty procentowe w porównaniu roku do roku).

Niskim poziomem szkodowości w dalszym ciągu charakteryzują się ubezpieczenia osobowe.

Koszty działalności ubezpieczeniowej

Koszty działalności ubezpieczeniowej (koszty poniesione w poniższym rachunku technicznym) obejmują:

- Koszty likwidacji i zmianę stanu rezerw na koszty likwidacji,
- Koszty akwizycji łącznie z prowizjami,

- Koszty administracyjne,
- Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów.

Koszty poniesione wzrosły w 2019 roku o 44 mln zł w stosunku do ubiegłego roku. Wpłynęły na to wyższe koszty prowizyjne związane z rozwojem portfela, a także zmianą struktury produktowej (wzrost udziału Casco oraz produktów pozakomunikacyjnych z wyższym wskaźnikiem prowizyjnym). Wzrost kosztów administracyjnych związany był głównie z kosztami:

- osobowymi (wzrost wynagrodzeń),
- projektów (MSSF 17, aktualizacja SAP, rozwój systemów),
- IT dotyczącymi głównie infrastruktury,
- na działalność marketingową.

Tabela 2 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2019 roku oraz wynik finansowy brutto - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie, dane w tys. zł

| Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) | | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|---|--|--|---|--|---|----------------|--------|-----------|
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance | Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance | Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance | Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance | Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance | Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance | Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance | Ogółem / Total | | |
| C0010 | C0020 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0200 | | |
| Składki przypisane / Premiums written | | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0110 | 52 523 | 92 261 | 599 527 | 364 596 | 9 432 | 291 729 | 89 135 | 34 067 | 121 | 50 450 | 1 583 841 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0120 | 0 | 0 | 4 | 1 922 | 890 | 28 099 | 2 717 | -37 | 0 | 0 | 33 596 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0130 | | | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0140 | 33 609 | 6 528 | 339 525 | 156 667 | 8 411 | 191 698 | 54 703 | 20 878 | 4 | 20 036 | 832 060 |
| Netto | R0200 | 18 914 | 85 734 | 260 006 | 209 851 | 1 912 | 128 130 | 37 148 | 13 153 | 117 | 30 414 | 785 377 |
| Składki zarobione / Premiums earned | | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0210 | 49 317 | 77 492 | 607 737 | 328 601 | 9 294 | 267 297 | 80 293 | 26 089 | 109 | 46 656 | 1 492 885 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0220 | 0,00 | 0,00 | 3,81 | 1 500,95 | 1 346,64 | 27 212 | 2 614 | 416 | 0 | 0 | 33 094 |
| Udział zakładu reasekuracji | R0240 | 32 786 | 6 579 | 342 413 | 142 222 | 8 685 | 179 575 | 49 610 | 14 788 | 4 | 18 493 | 795 155 |
| Netto | R0300 | 16 531 | 70 913 | 265 328 | 187 879 | 1 955 | 114 934 | 33 298 | 11 717 | 105 | 28 163 | 730 824 |
| Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred | | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0310 | 15 992 | 25 045 | 288 183 | 219 591 | 4 774 | 142 151 | 26 176 | 18 624 | 37 | 21 394 | 761 967 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0320 | 0,00 | 0,06 | 0,86 | 1 522,84 | 592,32 | 14 929 | 874 | 37 | 0 | 0 | 17 956 |
| Udział zakładu reasekuracji | R0340 | 11 225 | 2 538 | 166 203 | 99 705 | 4 192 | 100 230 | 16 097 | 11 673 | 0 | 10 543 | 422 406 |
| Netto | R0400 | 4 767 | 22 507 | 121 981 | 121 408 | 1 174 | 56 851 | 10 952 | 6 987 | 37 | 10 852 | 357 517 |
| Koszty poniesione | R0550 | 6 422 | 37 840 | 130 458 | 63 903 | 1 283 | 60 316 | 14 755 | 4 252 | 91 | 15 583 | 334 902 |
| Pozostałe koszty | R1200 | | | | | | | | | | | 37 517 |
| Koszty ogółem | R1300 | | | | | | | | | | | 372 419 |
| Przychody techniczne | | | | | | | | | | | | 25 714 |
| Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2) | | | | | | | | | | | | -3 290,64 |
| Wynik techniczny | | 5 342 | 10 566 | 12 889 | 2 568 | -502 | -2 233 | 7 591 | 477 | -23 | 1 728 | 23 311 |
| Przychody netto z działalności lokacyjnej | | | | | | | | | | | | 69 783 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | | | | | 8 797 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | | | | | 30 021 |
| Wynik brutto | | | | | | | | | | | | 71 870 |

* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie Ustawą o rachunkowości o kwotę zwiększenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 556 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości.

Tabela 3 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2018 roku oraz wynik finansowy brutto - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie, dane w tys. zł

| Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance) | | | | | | | | | | | |
|---|--|--|--|---|--|--|---|--|---|----------------|-----------|
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance | Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance | Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance | Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance | Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance | Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance | Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance | Ogółem / Total | |
| C0010 | C0020 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0200 | |
| Składki przypisane / Premiums written | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | 36 303 | 70 219 | 619 452 | 302 337 | 14 734 | 242 793 | 71 525 | 29 027 | 95 | 43 267 | 1 429 753 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | 0 | 0 | -6 | 1 147 | 604 | 20 271 | 1 969 | 29 | 0 | 0 | 24 014 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | | | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | 24 312 | 4 946 | 320 249 | 132 161 | 11 902 | 149 442 | 42 940 | 18 119 | 1 | 17 093 | 721 164 |
| Netto | 11 991 | 65 273 | 299 197 | 171 324 | 3 436 | 113 622 | 30 555 | 10 937 | 94 | 26 175 | 732 603 |
| Składki zarobione / Premiums earned | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | 35 096 | 66 762 | 647 349 | 278 017 | 13 677 | 220 920 | 69 958 | 24 204 | 71 | 39 723 | 1 395 777 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | 0,00 | 0,00 | -6,40 | 1 147,22 | 1 077,02 | 20 001 | 1 777 | 323 | 0 | 0 | 24 319 |
| Udział zakładu reasekuracji | 21 826 | 4 624 | 331 171 | 120 269 | 11 551 | 139 477 | 42 963 | 14 763 | 1 | 15 626 | 702 271 |
| Netto | 13 269 | 62 138 | 316 171 | 158 896 | 3 204 | 101 445 | 28 772 | 9 763 | 70 | 24 097 | 717 825 |
| Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred | | | | | | | | | | | |
| Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa | 9 683 | 14 886 | 444 489 | 181 606 | 5 918 | 140 556 | 29 869 | 12 784 | 26 | 14 201 | 854 018 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | 0,00 | 0,09 | -2,48 | 1 108,59 | 458,29 | 268 | 566 | 60 | 0 | 0 | 2 459 |
| Udział zakładu reasekuracji | 7 768 | 2 075 | 219 514 | 83 760 | 4 607 | 93 989 | 15 507 | 9 029 | 0 | 5 818 | 442 066 |
| Netto | 1 915 | 12 811 | 224 972 | 98 955 | 1 769 | 46 836 | 14 929 | 3 814 | 26 | 8 384 | 414 411 |
| Koszty poniesione | 3 365 | 28 585 | 128 443 | 46 335 | 1 123 | 52 315 | 14 928 | 4 595 | 47 | 11 491 | 291 227 |
| Pozostałe koszty | | | | | | | | | | | 31 674 |
| Koszty ogółem | | | | | | | | | | | 322 901 |
| Przychody techniczne | | | | | | | | | | | 18 982 |
| Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2) | | | | | | | | | | | 1 572 |
| Wynik techniczny | 7 989 | 20 742 | -37 245 | 13 606 | 312 | 2 294 | -1 085 | 1 354 | -4 | 4 223 | 1 068 |
| Przychody netto z działalności lokacyjnej | | | | | | | | | | | 62 497 |
| Pozostałe przychody operacyjne | | | | | | | | | | | 7 318 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | | | | | | | | | | 27 581 |
| Wynik brutto | | | | | | | | | | | 43 302 |

* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości o kwotę zwiększenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 67 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości.

Tabela 4 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2019 roku - 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, dane w tys. zł

Odszkodowania i świadczenia

| | |
|-----------------------------|--------|
| Brutto | 53 224 |
| Udział zakładu reasekuracji | 51 006 |
| Netto | 2 219 |

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

| | |
|--|--------------|
| Brutto | 0 |
| Udział zakładu reasekuracji | 0 |
| Netto | 0 |
| Koszty poniesione | 1 072 |
| Pozostałe koszty | 0 |
| Koszty ogółem | 1 072 |
| Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | 3 291 |

Tabela 5 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2018 roku - 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, dane w tys. PLN

Odszkodowania i świadczenia

| | |
|-----------------------------|--------|
| Brutto | 5 342 |
| Udział zakładu reasekuracji | 6 896 |
| Netto | -1 553 |

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

| | |
|--|--------------|
| Brutto | 0 |
| Udział zakładu reasekuracji | 0 |
| Netto | 0 |
| Koszty poniesione | -19 |
| Pozostałe koszty | 0 |
| Koszty ogółem | -19 |
| Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | 1 572 |

A.2.2. Analiza ogólnych wyników z działalności operacyjnej zakładu w okresie sprawozdawczym

W 2019 roku Generali T.U. S.A. wkroczyła w kolejny etap realizacji strategii rozwoju osiągając rentowność na poziomie wyniku technicznego przy jednoczesnym ostrożnościowym podejściu do wyceny zobowiązań z umów ubezpieczeniowych. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wynosi 212%, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

Generali T.U. S.A. konsekwentnie realizowało cel dalszego zmniejszania udziału polis z niesatysfakcjonującymi przebiegami szkodowymi oraz utrzymywania wysokiego poziomu selektywności w taryfie w celu zapewnienia rentowności prowadzonej działalności. Poprawa szkodowości i dyscyplina kosztowa przyczyniły się do istotnego polepszenia wyniku technicznego, który na koniec 2019 roku osiągnął poziom 23,3 mln zł zgodnie z tabelą 2 (wobec wyniku 1,1 mln zł w 2018 roku – tabela 3).

Spółka utrzymała stabilną pozycję na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (4% udziału w rynku po Q3 2019).

A.2.3. Informacje na temat wyników z działalności operacyjnej zakładu dla poszczególnych linii biznesowych w okresie sprawozdawczym w porównaniu z prognozami oraz istotne czynniki mające wpływ na rozbieżności w porównaniu do tych prognoz

Spółka odnotowała wynik techniczny na poziomie planowanego za sprawą niższej szkodowości przy wyższym poziomie kosztów akwizycji oraz administracyjnych. Wynik techniczny w ubezpieczeniach OC posiadaczy pojazdów mechanicznych poprawił się w głównej mierze za sprawą pozytywnego przebiegu szkód z lat ubiegłych. Wynik techniczny w grupie 8 (ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami) pogorszył się głównie w wyniku zajścia dużej szkody pod koniec 2019 roku.

Wynik finansowy Spółki kształtował się nieco powyżej planowanego poziomu z uwagi na mniejsze obciążenie podatkiem dochodowym przy niższym wyniku z działalności lokacyjnej.

A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu

W 2019 roku wynik na działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących jednostek podporządkowanych) wyniósł 64,4 mln zł i utrzymał się na zbliżonym poziomie w porównaniu do roku poprzedniego. Dodatkowo Spółka uzyskała 28,4 mln zł z tytułu dywidend otrzymanych od jednostek zależnych.

Tabela 6 Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2019 roku, dane w tys. zł

| | 2019 | Zmiana w porównaniu do 2018 roku [%] |
|---|----------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 102 720 | 8% |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 0 | |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 28 437 | 22% |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 71 831 | 7% |
| 3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 2 090 | 8% |
| 3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 68 891 | 7% |
| 3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 846 | 1% |
| 3.4. z pozostałych lokat | 4 | - |
| 4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 14 | -14% |
| 5. Wynik dodatni z realizacji lokat | 2 438 | -44% |
| 5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 462 | -71% |
| 5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 908 | -62% |
| 5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 515 | - |
| 5.4. z pozostałych lokat | 553 | 67% |
| Niezrealizowane zyski z lokat | 944 | -76% |
| Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3) | -10 318 | -1% |
| Niezrealizowane straty na lokatach | -2 539 | -51% |
| Wynik netto z działalności lokacyjnej | 90 807 | 9% |
| Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych | -21 025 | 2% |
| Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego | 69 783 | 12% |

Tabela 7 Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2018 roku, dane w tys. zł

| | 2018 | Zmiana w porównaniu do 2017 roku [%] |
|---|---------------|--------------------------------------|
| Przychody z lokat | 94 910 | 1% |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 0 | |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 23 388 | 2% |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 67 151 | 8% |
| 3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 1 939 | 14% |
| 3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 64 375 | 8% |

| | | | |
|--|--|----------------|-------------|
| 3.3. | z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 837 | 21% |
| 3.4. | z pozostałych lokat | 0 | -116% |
| 4. | Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | 16 | -98% |
| 5. | Wynik dodatni z realizacji lokat | 4 355 | -47% |
| 5.1. | z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 1 607 | -46% |
| 5.2. | z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 2 418 | 333% |
| 5.3. | z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 0 | -100% |
| 5.4. | z pozostałych lokat | 331 | -92% |
| Niezrealizowane zyski z lokat | | 3 987 | 891% |
| Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3) | | -10 472 | 38% |
| Niezrealizowane straty na lokatach | | -5 217 | -65% |
| Wynik netto z działalności lokacyjnej | | 83 209 | 16% |
| Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych | | -20 712 | 20% |
| Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego | | 62 497 | 15% |

W trakcie 2019 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła o 30,4 mln zł głównie wskutek wzrostu wartości dłużnych papierów Skarbu Państwa wynikającego ze spadku rentowności obligacji skarbowych oraz zwiększenia portfela instrumentów dłużnych.

Tabela 8 Kapitał z aktualizacji wyceny, dane w tys. zł

| | 2019 | Zmiana w porównaniu do 2018 roku |
|--|----------------|----------------------------------|
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych | 96 970 | 37 644 |
| 1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 8 525 | 10 483 |
| 2. kwocie dochodu | 88 445 | 27 161 |
| Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny | -18 424 | -7 152 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto | 78 546 | 30 491 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych | 20 599 | 2 012 |
| Kapitał z aktualizacji wyceny | 99 144 | 32 503 |

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W trakcie 2019 roku w Spółce nie występowały istotne wyniki z pozostałych rodzajów działalności.

A.5. Wszelkie inne informacje

Informacja dotycząca wpływu pandemii COVID-19 na Towarzystwo

Wycena aktywów i zobowiązań przeprowadzona została przy założeniu kontynuacji działalności (zgodnie z art. 7 Rozporządzenia delegowanego) w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres co najmniej 12 miesięcy, w oparciu o przepisy Ustawy, Rozporządzenia delegowanego oraz wytyczne EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Towarzystwo dostrzega ryzyko ubezpieczeniowe, finansowe i operacyjne związane z wystąpieniem po dniu bilansowym zdarzenia polegającego na rozprzestrzenianiu się koronawirusa COVID-19. Towarzystwo kwartalnie monitoruje poziom pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi, jak również wpływ ekonomiczny pandemii COVID-19 na wypłacalność i kondycję finansową Towarzystwa. Z uwagi na dużą zmienność, jak i działanie Towarzystwa w warunkach niepewności związanej z czasem trwania powyższego zdarzenia, Towarzystwo na dzień sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31. grudnia 2019 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia, nie dysponuje wystarczającą wiedzą, na podstawie której w sposób precyzyjny i rzetelny mogłoby określić wpływ materializacji ryzyk związanych z pandemią COVID-19 na kondycję finansową i wypłacalność Towarzystwa w przyszłości.

Towarzystwo ocenia ryzyko zwiększonej szkodowości w oferowanych ubezpieczeniach w związku z występowaniem zagrożenia epidemiologicznego jako mało. W produktach występują ryzyka, dla których może powstać zobowiązanie Towarzystwa, ale ich ekspozycja nie jest istotna. Jednocześnie Towarzystwo jest przygotowane na ewentualne scenariusze katastroficzne poprzez zastosowanie reaskuracji oraz utrzymanie kapitału na ryzyko katastroficzne.

Towarzystwo ocenia potencjalny wpływ epidemii na inwestycje jako średni, ze względu na obserwowane spadki wycen akcji, lecz niską ekspozycję w portfelu oraz w konsekwencji wpływ na wypłacalność jako nieistotny, gdyż obserwowane spadki w wycenie cen akcji są również uwzględniane w obniżającym się wymogu kapitałowym. Silna pozycja kapitałowa oraz przeprowadzone analizy wrażliwości i testy warunków skrajnych potwierdzają przygotowanie Spółki na ewentualne scenariusze kryzysowe, obejmujące również portfel dłużny.

Wpływ na działalność operacyjną Towarzystwo ocenia jako istotny, jednakże podjęte działania w pełni zabezpieczają ciągłość funkcjonowania, m.in. poprzez wprowadzenie modelu pracy zdalnej oraz dostosowanie realizacji procesów operacyjnych w oparciu o minimalną listę potrzebnych osób oraz zasobów IT.

Towarzystwo nie identyfikuje w związku z sytuacją epidemiologiczną w kraju istotnej niepewności związanej z założeniem kontynuacji działalności przez Generali T.U. S.A..

Podatek od niektórych instytucji finansowych

Po dacie bilansowej i sporządzeniu planów oraz analiz wypłacalności, Towarzystwo otrzymało od Dyrektora Krajowej Informacji Skarbowej indywidualną interpretację przepisów prawa podatkowego datowaną na 27 lutego 2020 roku dotyczącą podatku od niektórych instytucji finansowych, która stanowi, iż Towarzystwo ma możliwość pomniejszenia podstawy opodatkowania podatkiem od niektórych instytucji finansowych kwotą 2 mld zł bez konieczności jej podziału z innymi podmiotami grupy kapitałowej. W przypadku zastosowania tej interpretacji wartość podatku od niektórych instytucji finansowych na rok 2020 wyniosłaby o 3,7 miliona zł mniej. Sporządzając niniejsze sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo uwzględniło w środkach własnych obciążenie tym podatkiem prognozowanym według dotychczasowej metodyki. Towarzystwo nie dokonało korekty prezentowanych danych liczbowych w zakresie środków własnych oceniając wpływ tego obciążenia jako nieistotny dla oceny wypłacalności i kondycji finansowej Spółki. Należy dodać, że utrzymanie metodyki w zakresie kalkulacji środków własnych sprzed indywidualnej interpretacji przepisów prawa podatkowego jest podejściem bardziej konserwatywnym, a wydana interpretacja wpłynie pozytywnie na wartość środków własnych i tym samym wskaźniki pokrycia (wpływ około 1 pp.).

Pozostałe informacje

Towarzystwo wynajmuje nieruchomości na zasadach rynkowych, a także leasinguje samochody i drobny sprzęt biurowy. W 2019 roku Spółka nie korzystała z leasingu finansowego.

Spółce nie są znane inne istotne informacje, poza przedstawionymi powyżej, dotyczące jej działalności i wyników operacyjnych, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

W związku z faktem braku wpływu gwarancji długoterminowych i środków przejściowych na wypłacalność i kondycję finansową, Spółka nie publikuje załącznika S 22.01.21 do niniejszego sprawozdania.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W trakcie 2019 roku nie było istotnych zmian w tym systemie.

Struktura organów zarządzającego i nadzorczego w Spółce jest oparta na tradycyjnym modelu, który obejmuje przyznanie uprawnień zarządczych Zarządowi i funkcji nadzorczych Radzie Nadzorczej. Zarząd i Rada Nadzorcza są w realizacji swoich obowiązków wspierane przez Komitety, Wyższe Kierownictwo oraz Kluczowe Funkcje.

Tabela 9 Role istotnych funkcji w systemie zarządzania w Spółce

| Główne organy zarządzające | Opis najważniejszych funkcji |
|----------------------------|--|
| Rada Nadzorcza | <p>Rada Nadzorcza jest organem odpowiedzialnym za stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach, w tym nad zadaniami wykonywanymi przez Zarząd.</p> <p>W roku 2019 nie występowały zmiany w składzie Rady Nadzorczej i tym samym od początku do końca okresu sprawozdawczego skład Rady Nadzorczej Spółki obejmował następujących Członków:</p> <p>Luciano Cirina - Przewodniczący Rady Nadzorczej, Gregor Pilgram - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Carlo Schiavetto - Członek Rady Nadzorczej, Zbigniew Derdziuk - Członek Rady Nadzorczej, Marcin Orlicki - Członek Rady Nadzorczej.</p> |
| Zarząd | <p>Zarząd zapewnia, że system zarządzania ryzykiem identyfikuje, ocenia i kontroluje najważniejsze ryzyka na poziomie Spółki. W ramach swoich typowych obowiązków i zadań, Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za ustalanie strategii i polityki w zakresie zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz zapewnienie ich adekwatności i stabilności w czasie, pod względem kompletności, funkcjonowania i skuteczności.</p> <p>Skład Zarządu Spółki w 2019 roku obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none">• Andrea Simoncelli – Prezes Zarządu,• Piotr Bułka – Członek Zarządu,• Maciej Fedyna – Członek Zarządu,• Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,• Adam Malinowski – Członek Zarządu do dnia 12 kwietnia 2019 r. (rezygnacja z pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki),• Krystyna Matysiak – Członek Zarządu,• Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu. <p>W trakcie 2019 roku obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członkami Zarządu Spółki:</p> <p>W okresie do 28.02.2019 r.:</p> |

**Główne organy
zarządzające**

Opis najważniejszych funkcji

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations,
- Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie Projektami, Ochrona Danych Osobowych,
- Maciej Fedyna: Finanse, Zakupy i Logistyka, Inwestycje, Obsługa Sił Sprzedaży.
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód,
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne, Organizacja, Call Center Serwisowe i Windykacja,
- Adam Malinowski: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu),
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).

W okresie od 01.03.2019 r. :

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations, Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).
- Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Ochrona Danych Osobowych.
- Maciej Fedyna: Finanse, Inwestycje.
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód.
- Adam Malinowski: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe i Windykacja, Zakupy i Logistyka, Obsługa Sił Sprzedaży.
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).

W okresie od 15.04.2019 r.:

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations, Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu),
- Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie Projektami,
- Maciej Fedyna: Finanse, Zakupy i Logistyka, Inwestycje, Obsługa Sił Sprzedaży.
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód,
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne Organizacja, Call Center Serwisowe i Windykacja,
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).

W okresie od 01.06.2019 r.:

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations, Sprzedaż i Marketing,

| Główne organy zarządzające | Opis najważniejszych funkcji |
|-------------------------------|--|
| | <p>Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu).</p> <ul style="list-style-type: none"> • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Ochrona Danych Osobowych. • Maciej Fedyna: Finanse, Inwestycje. • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód. • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży. <p>Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).</p> |
| Wyższe Kierownictwo | <p>Kierownictwo najwyższego szczebla – Prezes Zarządu, członkowie Zarządu i dyrektorzy departamentów – mają różne poziomy odpowiedzialności za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.</p> |
| Najważniejsze komitety | <p>Najważniejsze komitety działające na poziomie Spółki to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Komitet Audytu (KA) – W związku z wejściem w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1421), zwanej dalej „Ustawą”, i obowiązkiem powołania komitetu audytu w rozumieniu Ustawy, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 13 października 2017 r. powołała Komitet Audytu w rozumieniu Ustawy w następującym składzie: Pan Zbigniew Derdziuk – Przewodniczący Komitetu, Pan Gregor Pilgram – Członek Komitetu, Pan Marcin Orlicki – Członek Komitetu. Uchwała ta weszła w życie z dniem 19 października 2017 r. Zadania Komitetu Audytu określone są w Ustawie i obejmują w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania. Przed powołaniem Komitetu Audytu na podstawie Ustawy zadania KA były powierzone Radzie Nadzorczej. • Komitet Ryzyka (KR) - KR działa jako organ doradczy wspierający Zarząd Spółki w określaniu akceptowanego poziomu ryzyka Spółki i związanych z nim poziomów wymaganego kapitału regulacyjnego i ekonomicznego; w monitorowaniu profilu ryzyka na podstawie sprawozdań sporządzanych przez funkcję zarządzania ryzykiem i funkcję aktuarną, w tworzeniu strategii ograniczania ryzyka w sytuacji zagrożenia wystąpienia ryzyka na poziomie przekraczającym poziom akceptowany. W skład KR wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za ryzyko, produkty i finanse, Dyrektorzy Departamentów Aktuariaty Finansowego i Reasekuracji, Departamentu Inwestycyjnego i Departamentu Zarządzania Ryzykiem. W spotkaniach Komitetu Ryzyka uczestniczą w roli gości przedstawiciel Departamentu Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego. |

| Główne organy zarządzające | Opis najważniejszych funkcji |
|-------------------------------------|---|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami (MR&ALCO) – MR&ALCO działa jako organ doradczy i decyzyjny w zakresie zarządzania inwestycjami, zarządzania kapitałem, zarządzania płynnością, procedur związanych z zarządzaniem aktywami i pasywami oraz zarządzaniem kapitałem. Komitet zajmuje się również weryfikacją efektywności kosztowej zawieranych transakcji, kosztów transakcji oraz wyceny aktywów wycenianych modelami. W skład MR&ALCO wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za finanse, inwestycje i zarządzanie ryzykiem, Dyrektorzy Departamentu Controllingu, Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Inwestycji i Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji oraz Kierownik Zespołu Księgowości Inwestycyjnej. W spotkaniach Komitetu MR&ALCO uczestniczą w roli gości przedstawiciel Departamentu Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego. • Komitet Inwestycyjny (KI) – KI działa jako organ decyzyjny w zakresie inwestycji realizowanych na portfelach funduszy własnych w ramach polityki inwestycyjnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki. KI w szczególności omawia wyniki inwestycyjne spółek Generali Polska, sytuację polityczną i gospodarczą, strategię inwestycyjną, profil ryzyka, strategię zarządzania ryzykiem, zalecenia dla Zarządu Spółki. W skład KI wchodzi osoby odpowiedzialne za nadzór i realizację polityki inwestycyjnej. Na posiedzenia mogą być zapraszani goście. • Komitet Produktowy Ubezpieczeń Majątkowych (KPUM) – KPUM działa jako organ decyzyjny w zakresie zarządzania produktami i taryfami produktów masowych majątkowych. W skład KPUM wchodzi Członkowie Zarządu nadzorujący produkty, sprzedaż i finanse. Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Majątkowych i Komunikacyjnych, Menadżer Wydziału Taryfikacji Ubezpieczeń, Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Dyrektorzy poszczególnych sieci sprzedaży, Menadżerowie Produktu odpowiedzialni za poszczególne linie produktowe. |
| Funkcja Aktuarialna | <p>Główne obowiązki Funkcji Aktuarialnej obejmują wycenę najlepszego oszacowania rezerw i wartości godziwej rezerw technicznych (w tym weryfikację jakości, dokładności i kompletności danych) dla celów wypłacalności i zarządzania ryzykiem, wycenę ustawowych rezerw technicznych dla celów rachunkowości, sprawozdawczość do Zarządu i Rady Nadzorczej, ocenę wiarygodności i adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ocenę polityki dot. apetytu na ryzyko w zakresie ryzyka ubezpieczeniowego, ocenę adekwatności programu reasekuracji, skuteczny wkład w realizację polityki zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do własnej oceny ryzyka wypłacalności i zarządzania wypłacalnością, modelowanie ryzyka w wycenie wymogu kapitałowego, obliczanie miar ryzyka kapitału wykorzystywanych do celów zarządzania ryzykiem (RAC, SCR MVM) na szczeblu lokalnym. Funkcja aktuarialna raportuje do Dyrektora Finansowego (CFO).</p> |
| Funkcja Zarządzania Ryzykiem | <p>Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za wdrożenie i nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. W szczególności zapewnia informacje i rekomendacje dla KR, MR&ALCO, a także wspiera właścicieli obszarów biznesowych w bieżącym zarządzaniu ryzykiem. Ponadto</p> |

| Główne organy zarządzające | Opis najważniejszych funkcji |
|---|--|
| | Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za koordynowanie polityki zarządzania ryzykiem, za realizację czynności kontrolujących poziom ryzyka oraz opracowanie metod jego oceny. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem raportuje do Zarządu Spółki. |
| Funkcja Zapewnienia Zgodności (compliance) | Funkcja Zapewnienia Zgodności pełniona jest przez Departament Compliance. Departament Compliance jest odpowiedzialny za identyfikację, ocenę i zapobieganie zagrożeniom związanym z nieprzestrzeganiem przepisów ustawowych i wykonawczych, wspiera właścicieli obszarów biznesowych w bieżącym zarządzaniu ryzykiem braku zgodności, jak również realizuje czynności kontrolne. Wśród procesów biznesowych znajdujących się w obszarze zainteresowania funkcji zgodności priorytet mają ryzyka powiązane z klientem, w tym poprawność i transparentność dokumentacji przeznaczonej dla klientów, poprawność realizacji umów z klientami, w tym obsługa szkód. |
| Funkcja Audytu Wewnętrznego | Funkcja Audytu Wewnętrznego pełniona jest przez Departament Audytu Wewnętrznego. Departament Audytu Wewnętrznego ma obowiązek zapewnić monitorowanie oraz ocenę skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz możliwości poprawy, również poprzez wsparcie i doradztwo dla innych funkcji operacyjnych. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Zarządu Spółki i Komitetu Audytu. |

W ocenie Spółki, ustanowiony w niej system zarządzania jest adekwatny do jej charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla jej działalności.

Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania

Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje została wdrożona w 2016 roku celem prowadzenia przez Spółkę przejrzystej polityki wynagradzania Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i osób pełniących funkcje kluczowe przy uwzględnieniu sytuacji finansowej Spółki i w zgodzie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi obowiązującymi w Spółce, z uwzględnieniem rekomendacji nadzorczych, w tym Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych wydanych przez Organu Nadzoru oraz wytycznych Grupy Assicurazioni Generali, w ramach których Spółka funkcjonuje jako podmiot zależny (zgodnie jednak z regulacjami lokalnymi i lokalną specyfiką). Pierwszy raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce został przedstawiony w 2017 roku za rok 2016, a Walne Zgromadzenie dokonało oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

W 2017 roku w wyniku dokonanego przeglądu Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali T.U. S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 01.01.2017 r. (w szczególności dostosowana została do wymogów Solvency II w zakresie zasad wynagradzania Członków Zarządu i osób pełniących kluczowe funkcje - wprowadzenie zasad odraczania części zmiennego składnika wynagrodzenia oraz zakazu korzystania ze strategii hedgingowych).

W roku 2019 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przyznawane mogło być wyłącznie członkom niezależnym tj. niezwiązanym z żadną ze Spółek z Grupy Assicurazioni Generali. W takim przypadku wynagrodzenie ustalane jest w formie kwoty stałego rocznego wynagrodzenia brutto, zaś szczegółowe zasady wypłaty były określane w umowie zawartej pomiędzy Spółką, a Członkiem Rady Nadzorczej.

W 2019 roku Członkom Rady Nadzorczej nie przysługiwały zmienne składniki wynagrodzenia.

Członkom Rady Nadzorczej przysługiwał zwrot wszystkich kosztów poniesionych w związku z udziałem w pracach Rady Nadzorczej w tym np. biletów lotniczych.

W 2019 roku wynagrodzenie Członków Zarządu było finansowane i wypłacane ze środków Spółki, a świadczenia dla Członków Zarządu ustalane były przy uwzględnieniu praktyki rynkowej.

Członkowie Zarządu Spółki otrzymywali pakiet wynagrodzenia na który składał się stały składnik wynagrodzenia, zmienny składnik wynagrodzenia oraz pozostałe świadczenia. U niektórych Członków Zarządu stały składnik wynagrodzenia w 2019 roku uległ zmianie w oparciu o benchmarki rynkowe.

W 2019 roku zmienny składnik wynagrodzenia obejmował krótkoterminowy plan motywacyjny (STI) czyli coroczny system motywacji pieniężny dla Członków Zarządu mających wyznaczone cele strategiczne (KPI). System obejmuje premie roczne. Indywidualne cele strategiczne (KPI) były zróżnicowane w zależności od kompetencji i zakresu odpowiedzialności.

Cele ilościowe polegały na osiągnięciu odpowiednich wyników w szczególności przez Spółkę, Spółki Grupy Generali w Polsce, Region lub Grupę Generali, lub określone były na poziomie indywidualnym i obejmowały np. wynik operacyjny.

Szczegółowe postanowienia dotyczące maksymalnej kwoty zmiennego składnika wynagrodzenia zawarte zostały w indywidualnych umowach z Członkami Zarządu, przy czym żadna z nich nie przekraczała ustalonego limitu zgodnie z wytycznymi Grupy.

Dokonana została ocena spełnienia KPI. Decyzja Komisji Personalnej o przyznaniu wszystkim Członkom Zarządu, łącznie z Prezesem, zmiennego składnika wynagrodzenia za rok 2019 nie została do dnia opracowania sprawozdania podjęta.

Zasadą dla osób pełniących kluczowe funkcje jest określenie wynagrodzenia z przewagą stałego składnika oraz z podejściem przyjętym wobec zmiennego składnika wynagrodzenia, które jest spójne z celem zapewnienia ich niezależności i obiektywizmu kontroli.

Stały składnik wynagrodzenia ustalany jest według poziomu kompetencji i obowiązków przypisanych danej funkcji przy uwzględnieniu praktyki rynkowej.

Zasady i praktyki dotyczące wynagradzania organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego oraz osób pełniących funkcje kluczowe nie przewidują dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur.

W trakcie 2019 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład lub z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W okresie sprawozdawczym w Spółce obowiązywała Polityka Fit & Proper w Spółkach Grupy Generali w Polsce („Polityka”), która stanowi realizację m.in. wytycznych w zakresie kompetencji i reputacji zawartych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2015 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). W trakcie okresu sprawozdawczego została dokonana zmiana Polityki ze skutkiem od dnia 27.08.2019 r.

W odniesieniu do wszystkich osób kluczowych z punktu widzenia zarządzania Spółką (Członkowie Zarządu) i jej nadzorowania (Członkowie Rady Nadzorczej) oraz pełniących/nadzorujących w niej inne kluczowe funkcje (funkcje audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem oraz aktuarialną), zarówno rozważanych jako kandydaci do powołania/zatrudnienia, jak również pełniących już funkcję w organie lub inną kluczową funkcję, Polityka ma na celu zapewnienie, że osoby te spełniają w każdym czasie wymogi w zakresie kompetencji i reputacji.

W celu oceny kompetencji i reputacji Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz osób pełniących/nadzorujących inne kluczowe funkcje (personel pełniący funkcje kontrolne, tj. audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance, aktuarialną) Spółka stosuje następującą procedurę: Co najmniej raz w roku wskazane osoby składają pisemne deklaracje samooceny. Deklaracje powinny potwierdzać spełnianie przez te osoby wymogów w zakresie kompetencji i reputacji wynikających z obowiązujących regulacji. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej składają deklaracje w związku z powołaniem w skład organu, w trybie regularnym przy zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy oraz w przypadku zmiany w składzie organu. Deklaracje Członków Zarządu przedstawiane są Radzie Nadzorczej do oceny i akceptacji. Personel pełniący funkcje kontrolne składa deklaracje samooceny przy zatrudnieniu oraz przy zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego, przy czym deklaracje osób nadzorujących funkcje kontrolne przedstawiane są Zarządowi Spółki do oceny i akceptacji.

Ponadto osoby objęte obowiązkiem oceny spełniania wymogów w zakresie kompetencji i reputacji każdorazowo przy składaniu deklaracji samooceny zobowiązują się do informowania Departamentu Personalnego o wszelkich okolicznościach i zdarzeniach, które są istotne w odniesieniu do wymogu spełniania ww. przesłanek.

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

System zarządzania ryzykiem zdefiniowany został jako zestaw strategii, procesów i procedur mających na celu identyfikację, pomiar, reagowanie na wystąpienie, monitorowanie i raportowanie w sposób ciągły ryzyka, na które Spółka jest narażona.

Wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem nastąpiło w Spółce poprzez ustanowienie odpowiedniej struktury zarządzania ryzykiem oraz wprowadzenie strategii, procesów i procedur, o których mowa poniżej.

B.3.1. Struktura i strategia zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem został wdrożony w oparciu o strukturę organizacyjną z przejrzystością określonym zakresem ról i odpowiedzialności w obszarze ryzyka i został określony w zestawie regulacji wewnętrznych.

Strategia zarządzania ryzykiem została zawarta w „Polityce Zarządzania Ryzykiem” oraz „Risk Appetite Framework”. Głównym zadaniem zarządzania ryzykiem jest realizacja celów biznesowych Spółki przy zapewnieniu kontroli poziomu ryzyka i jego utrzymaniu w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko i systemu limitów. Poziom ryzyka stanowi kluczowy element procesu planistycznego. Wdrożony system zarządzania ryzykiem obejmuje strategię, procesy i procedury konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyka, na które jest lub może być narażona Spółka, zarządzania tymi rodzajami ryzyka i sprawozdawczości w ich zakresie, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zagregowanym. Spółka zapewnia adekwatność, efektywność i właściwe zintegrowanie systemu zarządzania ryzykiem ze strukturą organizacyjną oraz z procesami decyzyjnymi.

Strukturę organizacyjną zarządzania ryzykiem w Spółce tworzą: **Rada Nadzorcza, Komitet Audytu, Zarząd, Komitet Ryzyka, Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywnymi i Pasywnymi, Wyższe Kierownictwo, Komitet Produktowy Ubezpieczeń Majątkowych oraz jednostki operacyjne.**

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem, która jest jednostką organizacyjną raportującą bezpośrednio do Zarządu. Polityka Zarządzania Ryzykiem stanowi, iż Funkcja Zarządzania Ryzykiem działa, jako gwarant skutecznego wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem, zgodnie z wymogami powszechnie obowiązujących przepisów prawa i decyzjami Zarządu. Funkcja wspiera Zarząd i Wyższe Kierownictwo w określaniu strategii zarządzania ryzykiem oraz w rozwoju narzędzi do identyfikacji, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka. Funkcja Zarządzania Ryzykiem Spółki jest nadzorowana przez Funkcję Zarządzania Ryzykiem na poziomie Regionu Grupy Generali.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest zintegrowana z procesami decyzyjnymi przez uwzględnienie jej roli we wszystkich istotnych procesach Spółki, w identyfikacji, pomiarze, reakcji na wystąpienie, monitorowaniu i raportowaniu ryzyka. Rola

Funkcji Zarządzania Ryzykiem ustanawiana jest politykami i procedurami zarządzania ryzykiem oraz procedurami operacyjnymi.

Nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem na poszczególnych szczeblach Grupy Generali ustrukturyzowany jest w następujący sposób:

- **Departament Zarządzania Ryzykiem Grupy Generali** (poziom Centrali Grupy Generali), kierowany przez Chief Risk Officer'a Grupy Generali (GCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych i koordynację działań na poziomie Grupy Generali;
- **Regionalny Departament Zarządzania Ryzykiem**, kierowany przez Regionalnego Chief Risk Officer'a (RCRO), odpowiedzialnego za dostarczanie wytycznych, koordynację działań i współdziałanie z Departamentem Zarządzania Ryzykiem w regionie, za który jest odpowiedzialny. W szczególności, jego obowiązki obejmują sprawowanie nadzoru i kontroli nad funkcją zarządzania ryzykiem, stosowanie wytycznych Grupy oraz zapewnienie zarządzania ryzykiem. W przypadku Spółki regionem jest region Generali Austria, Central and Eastern Europe & Russia (Generali ACEER)
- **Departament Zarządzania Ryzykiem w Spółce**, kierowany przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem, pełniącego funkcję Chief Risk Officer'a (CRO), odpowiedzialnego za realizację działań z obszaru zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki.

GCRO nadzoruje RCRO, a RCRO nadzoruje CRO. Zasady raportowania zostały opisane w Polityce Zarządzania Ryzykiem.

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, CRO kierując Departamentem Zarządzania Ryzykiem, który pełni w Spółce Funkcję Zarządzania Ryzykiem sprawuje wiodącą rolę i ponosi odpowiedzialność za działania w obszarze zarządzania ryzykiem Spółki, w tym jest odpowiedzialny za stosowanie wytycznych Grupy Generali na poziomie Spółki zapewniając, że ryzyko jest zarządzane w odpowiedni sposób. W szczególności, CRO jest odpowiedzialny na poziomie Spółki za:

- monitorowanie ryzyka zgodnie z wytycznymi, strategią i limitami ryzyka,
- wykonywanie funkcji zarządzania ryzykiem, wdrażanie polityk i wytycznych Grupy Generali dotyczących zarządzania ryzykiem,
- uczestniczenie w zarządzaniu Spółką poprzez wprowadzanie perspektywy ryzyka do procesów biznesowych,
- monitorowanie ryzyka, monitorowanie przestrzegania limitów ryzyka,
- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem,
- identyfikację i ocenę nowych ryzyk,
- raportowanie do Rady Nadzorczej, Zarządu oraz Kierownictwa Spółki,
- eskalowanie naruszeń limitów ryzyka do Regionalnego Departamentu Zarządzania Ryzykiem i odpowiednich organów zarządzających Spółki.

System zarządzania ryzykiem obejmuje m.in. następujące obszary:

- ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw,
- zarządzanie aktywami oraz zobowiązaniami,
- lokaty, w szczególności instrumenty pochodne i podobne instrumenty finansowe,
- zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji,
- zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- reasekurację i inne techniki ograniczania ryzyka,

- zarządzanie kapitałem.

B.3.2. Procesy i procedury

Proces zarządzania ryzykiem jest oparty na poniższych elementach:

- identyfikacja ryzyka,
- pomiar ryzyka,
- zarządzanie ryzykiem i kontrola ryzyka,
- monitorowanie ryzyka i raportowanie o ryzyku.

Proces identyfikacji ryzyka zaprojektowano tak, aby wszystkie istotne ryzyka na które narażona jest Grupa Generali na swoich poszczególnych poziomach, w tym na poziomie Spółki, zostały prawidłowo zidentyfikowane. W tym celu wprowadzony został proces samooceny istotnych ryzyk - Main Risk Self-Assessment (MRSA). W ramach tego procesu Funkcja Zarządzania Ryzykiem kontaktuje się ze wszystkimi właścicielami procesów biznesowych w celu:

- identyfikacji i oceny istotnych ryzyk w zakresie ich prawdopodobieństwa oraz wpływu,
- identyfikacji i przypisania do prawidłowych właścicieli działań ograniczających ryzyka.

Proces MRSA jest przeprowadzany regularnie, nie rzadziej niż raz w roku oraz każdorazowo w przypadku zmian strategii, operacji lub otoczenia, które istotnie wpływają na profil ryzyka Grupy Generali lub Spółki.

Odpowiedzialność za proces MRSA została zdefiniowana następująco:

- Właściciele ryzyka, określanymi jako pierwsza linia obrony, są odpowiedzialni za identyfikację ryzyka dotyczącego ich obszaru działalności;
- CRO jest odpowiedzialny za koordynowanie identyfikacji i oceny ryzyka przez właścicieli ryzyka w celu zapewnienia kompletności identyfikacji i oceny istotnych ryzyk;
- CRO jest odpowiedzialny za przygotowanie raportu o wyniku MRSA jako części raportu z procesu ORSA.

Spółka przyjęła główne kategorie ryzyka zgodnie z Formułą Standardową wyliczania Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Poza ryzykami występującymi w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wyplacalności zgodnie z Formułą Standardową, Spółka identyfikuje dodatkowe główne kategorie ryzyka określone jako ryzyka spoza Filaru I.

Tabela 10 Mapa podstawowych ryzyk Spółki

| Ryzyka objęte kapitałowym wymogiem wypłacalności | | | | | |
|--|--|--|---|--|-------------------------|
| Ryzyka rynkowe | Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | Ryzyko aktuarialne (inne niż ubezpieczenia na życie) | Ryzyko aktuarialne (ubezpieczenia na życie i zdrowotne) | Ryzyko operacyjne | Ryzyka spoza Filaru I |
| Ryzyko stopy procentowej | Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | Ryzyko składki i rezerw | Ryzyko śmiertelności | Ryzyko zapewnienia zgodności | Ryzyko płynności |
| Ryzyko cen akcji | | Ryzyko katastroficzne | Ryzyko długowieczności | Ryzyko sprawozdawczości finansowej | Ryzyko strategiczne |
| Ryzyko cen nieruchomości | | Ryzyko związane z rezygnacjami z umów | Ryzyko niepełnosprawności | Oszustwa wewnętrzne | Ryzyko utraty reputacji |
| Ryzyko spreadu kredytowego | | | Ryzyko związane z rezygnacjami z umów | Oszustwa zewnętrzne | Ryzyko zarażenia |
| Ryzyko walutowe | | | Ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów | Niewłaściwe praktyki kadrowe | Ryzyka nowo powstające |
| Ryzyko koncentracji aktywów | | | Ryzyko katastroficzne | Niewłaściwe produkty i relacje z klientami | |
| | | | Ryzyko zachorowalności | Uszkodzenia aktywów rzeczowych w wyniku klęsk żywiołowych | |
| | | | Ryzyko rewizji wysokości rent | Zakłócenia działalności przedsiębiorstwa oraz nieprawidłowości w działaniu systemów IT | |
| | | | | Zakłócenia w przebiegu transakcji oraz w zarządzaniu procesami | |

Pomiar ryzyka przeprowadzany jest w oparciu o wzajemnie uzupełniające się metody ilościowe i jakościowe. Podstawową metodą ilościową pomiaru ryzyka w Spółce jest wyliczanie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności zgodnie z Formułą Standardową. Dodatkowymi metodami ilościowymi są stosowane dla wybranych ryzyk analizy wrażliwości na podstawie testów stresu, metody oceny ryzyka ubezpieczeniowego, metoda zbierania informacji o stratach operacyjnych dla ryzyka operacyjnego oraz własna metoda pomiaru ryzyka płynności. Podstawowymi metodami jakościowymi stosowanymi do oceny ryzyka są samooceny ryzyka oraz analizy scenariuszowe. Częstotliwość pomiaru ryzyka jest uzależniona od jego charakteru. Całościowa ocena wszystkich istotnych ryzyk Spółki przeprowadzana jest nie rzadziej niż raz w roku w ramach procesu ORSA.

Zarządzanie i kontrola ryzyka determinowane są przyjętą przez Spółkę wewnętrzną regulacją Risk Appetite Framework (RAF).

RAF określa:

- ryzyka pożądane,
- ryzyka akceptowane,
- ryzyka, których należy unikać, a ekspozycja na nie powinna być eliminowana.

Regulacja RAF precyzuje również procedury monitorowania poziomu ryzyka i eskalacji przekroczeń, definiuje limity ryzyka w odniesieniu do współczynnika wypłacalności określonego zgodnie z Formułą Standardową, zapewnia wyznaczenie przejrzystych wskaźników dotyczących akceptowanego poziomu ryzyka i preferencji ryzyka na poziomie Grupy Generali i na poziomie Spółki, jak również pozwala na monitorowanie wykorzystania akceptowanego poziomu ryzyka i zapewnia wprowadzenie odpowiednich procesów zarządzania i podejmowania decyzji.

W uzupełnieniu do limitów ekspozycji na ryzyko określonych w RAF w odniesieniu do współczynnika wypłacalności, ustalone zostały mierniki ryzyka oraz limity ekspozycji na ryzyko płynności. Ryzyko płynności nie jest uwzględnione w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności według Formuły Standardowej

Procesy i procedury zdefiniowane w Spółce zapewniają ścisłą kontrolę i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z pożądanym poziomem ryzyka ustalonym w RAF oraz zgodnie z pożądanym poziomem poszczególnych ryzyk ustalonymi decyzjami Zarządu lub Wyższego Kierownictwa. W szczególności limity ryzyka ustalone zostały dla ryzyka w procesie inwestycji, ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka płynności.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialna za całościowe monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka do Zarządu, Wyższego Kierownictwa i Właścicieli Ryzyka (w zakresie kompetencji danego Właściciela Ryzyka).

Sprawozdawczość opiera się na cyklicznym raportowaniu wskaźników ryzyka, trendów, działań mogących zmienić profil i wielkość ryzyka podczas posiedzeń poszczególnych komitetów. W ramach Komitetu Ryzyka monitorowane są m.in. raporty dotyczące wskaźnika wypłacalności, wskaźników ryzyka powodzi, ryzyk operacyjnych, w tym strat operacyjnych, apetytu na ryzyko oraz niektórych wskaźników BION. W ramach cyklicznego raportowania Spółka monitoruje wskaźniki wykonania planu sprzedaży oraz szkodowości. Regularnemu monitoringowi podlegają także największe zgłoszenia szkód i największe postępowania sądowe w tym zakresie. W ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami następuje m.in. monitoring przestrzegania limitów inwestycyjnych – kontroli ryzyka pod względem koncentracji aktywów, jakości kredytowej, dopasowania duracji aktywów i pasywów. Dodatkowo zapewniona jest bezpośrednia komunikacja CRO z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu w zakresie wniosków dotyczących ryzyka.

B.3.3. Powiązanie systemu zarządzania ryzykiem z innymi elementami systemu zarządzania

System zarządzania ryzykiem jest powiązany z innymi elementami systemu zarządzania Towarzystwa, w tym w szczególności z:

- systemem kontroli wewnętrznej, czyli zbiorem działań realizowanych przez organy Spółki, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w celu ograniczenia ryzyka związanego z prowadzoną działalnością, a tym samym zwiększenia prawdopodobieństwa realizacji wyznaczonych celów Spółki, we wszystkich obszarach jego działalności – poprzez monitoring wyników kontroli wewnętrznych, ocenę ryzyka operacyjnego, MRSA.
- funkcją audytu wewnętrznego odpowiedzialną za ocenę efektywności, doskonalenie i dostarczanie informacji o funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem, stosowania mechanizmów kontrolnych oraz procesów zarządzania – poprzez monitoring wyników audytów wewnętrznych oraz wskazywanie obszarów, gdzie powinna nastąpić audyt ze względu na zwiększone ryzyko;
- funkcją zgodności z przepisami mającą zapewnić zgodność działania Spółki z przepisami prawa – poprzez uczestnictwo przedstawiciela Departamentu Compliance w posiedzeniach Komitetu Ryzyka oraz Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, jak również raportowanie bieżących i oczekiwanych zmian otoczenia prawnego;
- funkcją aktuarialną, która koordynuje w szczególności proces ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności – przez współpracę przy tworzeniu własnej oceny (ORSA) oraz poprzez uczestnictwo w posiedzeniach Komitetu Ryzyka i raportowanie bieżących wskaźników;

- procesem zarządzania kapitałem obejmującym w szczególności ocenę potrzeb kapitałowych Spółki. System zarządzania ryzykiem i działania w zakresie zarządzania kapitałem są ściśle powiązane i oddziałują na siebie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem prowadzony monitoring obejmuje analizę wpływu podejmowanych działań na Podstawowe Środki Własne, Kapitałowy Wymóg Wyłacalności i w konsekwencji wyłacalność Spółki. Z drugiej strony, w procesie regularnych kalkulacji wymogów kapitałowych oraz przy tworzeniu planu zarządzania kapitałem Spółka porównuje otrzymane wyniki ze zdefiniowanymi limitami tolerancji na ryzyko. Zgodnie z Polityką Zarządzania Ryzykiem oczekiwany wskaźnik pokrycia SCR środkami własnymi ustala się na poziomie wynoszącym co najmniej 150%.

B.3.4. Informacje dotyczące procesu własnej oceny ryzyka i wyłacalności

Metodologia procesu ORSA

Spółka ocenia metodologię ORSA, jako adekwatną do wsparcia oceny ryzyka i umożliwiającą efektywne raportowanie całościowych potrzeb wyłacalności oraz ciągłą weryfikację zgodności z wymogami regulacyjnymi.

Spółka przyjmuje zestaw metodologii, opracowanych przez Grupę Generali dla celu opracowania raportu ORSA, jako zgodny z wymaganiami regulacyjnymi oraz dostarczający rzetelnego odzwierciedlenia profilu ryzyka Spółki. Aby zapewnić, odpowiednie odzwierciedlenie profilu ryzyka, w procesie ORSA zastosowano zasady proporcjonalności.

Tabela 11 Metodologie przyjęte dla poszczególnych ryzyk

| Metodologia | Ryzyka objęte metodologią | | | | | | | | | | Zastosowanie | |
|---|---------------------------|-------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|------------|-----------|--------------|-------------|-----------|--------------|--|
| | Rynkowe | Kontrahenta | Aktuarialne Życiowe | Aktuarialne Majątkowe | Aktuarialne Zdrowotne | Operacyjne | Płynności | Strategiczne | Reputacyjne | Zarażenia | | Powstałe |
| Formuła Standardowa | X | X | X | X | X | X | | | | | | Formuła Standardowa jest stosowana do wyliczenia wyłacalności z perspektywy regulacyjnej |
| Narzędzie do prognozowania współczynnika wyłacalności | X | X | X | X | X | X | | | | | | Narzędzie do prognozowania współczynnika wyłacalności oparte na Formule Standardowej |
| Samoocena Ryzyka Operacyjnego | | | | | | X | | | | | | Jakościowa samoocena ryzyk operacyjnych. Metodologia zawiera analizę scenariuszy |
| Model Ryzyka Płynności | | | | | | | X | | | | | Monitorowanie wskaźników płynności |
| Samoocena Głównych Ryzyk (MRSA) | | | | | | | | X | X | X | X | Jakościowa samoocena wszystkich istotnych ryzyk. Metodologia zawiera analizę scenariuszy |

Proces ORSA

Grupa Generali stosuje jednolity proces na wszystkich swoich poziomach, co umożliwia koordynację procesów lokalnych na potrzeby stworzenia grupowego raportu ORSA. Zasady procesu tworzenia raportu ORSA oraz koordynacja jego zatwierdzenia są zdefiniowane w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Polityka Zarządzania Ryzykiem definiuje również minimalną zawartość raportu ORSA.

Chief Risk Officer na poziomie Spółki jest odpowiedzialny za przygotowanie raportu ORSA i jest w tym zadaniu wspierany przez GCRO w zakresie metodologii, definicji procesów i wzorów raportowania, co zapewnia, że proces na poziomie całej Grupy Generali zawiera wewnętrzne odwołania do procesów lokalnych spółek i jest spójny z procesem planowania grupowego.

Raport ORSA jest przygotowywany w następujących kluczowych krokach:

- zbieranie raportów finansowych i raportów dotyczących ryzyka przygotowywanych w trakcie roku, włączając w to wyliczoną wypłacalność na koniec roku i inne wyniki oceny ryzyka,
- wykonanie MRSA,
- wyliczenie prognozowanej wypłacalności (prospektywna ocena),
- przegląd adekwatności Kontroli Wewnętrznej i Systemu Zarządzania Ryzykiem.

Tabela 12 Główne obowiązki w procesie ORSA

| Rola | Poziom | Odpowiedzialność |
|---|-------------------------|--|
| GCRO | Centrala Grupy Generali | <ul style="list-style-type: none"> • Koordynowanie procesu tworzenia raportu ORSA w Grupie Generali |
| CRO | Spółka | <ul style="list-style-type: none"> • Koordynowanie lokalnego procesu tworzenia raportu ORSA • Przygotowanie lokalnego raportu ORSA • Przedłożenie lokalnego raportu ORSA do akceptacji przez Zarząd każdego z Towarzystw oraz następnie do GCRO |
| Dyrektor Finansowy (włącznie z Funkcją Aktuariałną) | Spółka | <ul style="list-style-type: none"> • Wkład do raportu ORSA w odniesieniu do środków własnych, planu kapitałowego oraz oceny adekwatności rezerw technicznych • Współpraca z CRO przy definiowaniu scenariuszy |

Proces ORSA poddawany jest przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku.

Wyniki procesu ORSA w postaci raportu są przedkładane do zatwierdzenia przez Komitet Ryzyka. Raport ORSA jest podpisywany przez CRO i następnie przekazywany do GCRO. Po analizie otrzymanego raportu, GCRO przekazuje Spółce informację zwrotną o wszelkich obszarach wymagających poprawy tak, aby zapewnić ciągłe udoskonalanie procesu. GCRO dostarcza wytycznych w zakresie zastosowania raportu ORSA.

Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki. Raport ORSA jest przedkładany Organowi Nadzoru w ciągu 14 dni od daty zatwierdzenia przez Zarząd.

Organizacja procesu ORSA

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za przyjęcie strategii ryzyka, określenie akceptowanego poziomu ryzyka, określenie preferencji ryzyka, za zatwierdzenie dokumentu RAF definiującego akceptowany poziom ryzyka oraz za zdefiniowanie systemu zarządzania ryzykiem obejmującego w szczególności polityki zarządzania ryzykiem na poziomie Spółki.

Prezes Spółki jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii ryzyka oraz za zarządzanie działalnością Spółki w granicach ustanowionych przez RAF oraz polityki i wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem.

Spółka powołała Komitet Ryzyka, któremu powierzono zadanie wspierania Wyższego Kierownictwa m.in. w następujących czynnościach:

- aktualizacja systemu zarządzania ryzykiem,
- definicja docelowego profilu ryzyka Spółki, zgodnie z profilami zdefiniowanymi przez Grupę Generali,
- definicja polityk zarządzania ryzykiem i wytycznych, jak również poziomów tolerancji i limitów ryzyka na poziomie operacyjnym,
- przegląd wyników działań monitorujących w zakresie realizacji polityk zarządzania ryzykiem zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dla wszystkich istotnych ekspozycji na ryzyko i ich wpływu na poziom wypłacalności,

- określenie wszelkich strategii naprawczych poprzez identyfikowanie wszelkich środków ograniczających oraz strategii przeciwdziałania sytuacjom awaryjnym,
- analiza efektów zdarzeń, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

MR&ALCO jest m.in. odpowiedzialny za oceny i decyzje w odniesieniu do:

- zarządzania ryzykiem rynkowym w działalności Spółki,
- zarządzania kapitałem i ryzykiem kapitału,
- zarządzania płynnością i ryzykiem płynności,
- procedur związanych z zarządzaniem aktywami i zobowiązaniami.

Komitet Inwestycyjny Spółki jest odpowiedzialny za decyzje związane z funduszami własnymi zgodnie z Polityką Inwestycyjną zatwierdzoną przez Zarząd.

Funkcja Aktuarialna Spółki raportuje do członka zarządu Spółki odpowiedzialnego za obszar finansów. Głównymi obowiązkami Funkcji Aktuarialnej są:

- Wycena najlepszego oszacowania i wartości godziwej rezerw technicznych (włączając w to weryfikację jakości danych, dokładności, kompletności) dla potrzeb wypłacalności i zarządzania ryzykiem,
- Wycena statutowych rezerw technicznych dla celów księgowych,
- Raportowanie do Zarządu i Rady Nadzorczej odnośnie wiarygodności i adekwatności rezerw technicznych,
- Ocena RAF w odniesieniu do ryzyka aktuarialnego,
- Ocena adekwatności Programu Reasekuracyjnego,
- Efektywny wkład w realizację polityki zarządzania ryzykiem, w szczególności w odniesieniu do:
 - Procesu ORSA i zarządzania wypłacalnością;
 - Modelowania ryzyk w wycenie wymogu kapitałowego;
 - Obliczania kapitałowych miar ryzyka wykorzystywanych do celów zarządzania ryzykiem (RAC, SCR, MVM) na poziomie Spółki.

Zakres odpowiedzialności Funkcji Zarządzania Ryzykiem został opisany w części B.3.1. niniejszego raportu.

Oświadczenia odnośnie raportu ORSA

Proces ORSA poddawany jest przeglądowi nie rzadziej niż raz w roku.

Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki nie rzadziej niż raz w roku. Ostatni raport za rok 2018 na potrzeby Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony przez Zarząd 24 października 2019.

W oparciu o przeprowadzony proces ORSA, który w szczególności obejmował porównanie potrzeb kapitałowych wynikających z analiz ilościowych i jakościowych uwzględniających profil ryzyka Spółki oraz oddziaływanie na siebie zarządzania kapitałem i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce, **Zarząd Spółki uznał, iż utrzymanie kapitału własnego w wysokości limitu określonego w RAF, zaspokaja własne potrzeby Spółki w zakresie wypłacalności.**

B.4. System kontroli wewnętrznej

System Kontroli Wewnętrznej zatwierdzony przez Zarząd Spółki w Polityce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, jest definiowany, jako system, który działa w celu zapewnienia, że działalność Spółki jest zgodna z obowiązującymi

przepisami prawa, wytycznymi organu nadzoru rynku finansowego oraz innych instytucji nadzorujących, a także z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi Spółki. Zapewnia on również, że procesy Spółki są efektywne i skuteczne w kontekście ich celów oraz że informacje sprawozdawcze i zarządcze są wiarygodne i kompletne.

Wdrożony w Spółce system kontroli wewnętrznej opisano w Polityce kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem (polityka). Zgodnie z zapisami polityki system kontroli wewnętrznej opiera się na trzech liniach obrony:

- I linia obrony to bezpośredni właściciele ryzyka, odpowiedzialni za realizację funkcji operacyjnych, i ponoszą oni ostateczną odpowiedzialność za ryzyko występujące w obszarze, którym zarządzają;
- II linia obrony to funkcje kontrolujące skuteczność pierwszej linii: aktuariat, compliance oraz zarządzanie ryzykiem.
- III linia obrony to funkcja audytu wewnętrznego, której zadaniem jest bieżąca ocena systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce.

Podstawowymi elementami wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej są:

- środowisko kontroli wewnętrznej,
- czynności / mechanizmy kontrolne,
- świadomość,
- monitorowanie i raportowanie.

Kontrola wewnętrzna obejmuje zestaw narzędzi, który pomaga Spółce osiągnąć swoje cele zgodnie z poziomem ryzyka wybranym przez Wyższe Kierownictwo. Cele te nie są ograniczone jedynie do celów biznesowych, ale rozciągają się także na cele związane ze sprawozdawczością finansową, jak również na kwestie związane z przestrzeganiem regulacji wewnętrznych i zewnętrznych, przy czym mają one różne znaczenie w zależności od ryzyka, które zostało zidentyfikowane. Wynika z tego, że odpowiednie mechanizmy kontroli wewnętrznej przyjmują różną naturę i formę w zależności od konkretnego procesu lub procesów.

Istnienie sprzyjającego środowiska kontroli, rozumianego jako zestaw czynności i działań, które pokazują znaczenie kontroli wewnętrznej w działalności operacyjnej, jest podstawowym czynnikiem umożliwiającym skuteczność kontroli. Środowisko kontroli określa, jak wrażliwy jest personel na samą potrzebę kontroli. Pojęcie „czynności i działań” oznacza zbiór elementów, które wydają się być abstrakcyjne i nieuchwytne, lecz które w rzeczywistości przekładają się na realne korzyści dla organizacji. Czynniki te obejmują, na przykład uczciwość, wartości etyczne, know-how ze strony personelu, styl zarządzania, sposób realizowania delegowanych uprawnień, strukturę organizacyjną itp.

W powyższym kontekście odpowiedzialnością Zarządu jest wspieranie rozwoju i rozprzestrzenianie „kultury kontroli”, co wymaga od Wyższego Kierownictwa uświadomienia całego personelu na temat znaczenia kontroli wewnętrznej, pozytywnej roli jaką w tym procesie odgrywają, jak również na temat wartości dodanej, jaką stanowią oni dla firmy. Wyższe Kierownictwo jest odpowiedzialne za wdrożenie „kultury procesu” i „kultury kontroli” oraz zapewnienie, że pracownicy są świadomi swojej indywidualnej roli i odpowiedzialności tak, aby zaangażować ich na poziomie praktycznym w realizowane czynności kontrolne w ramach ich obowiązków. W tym celu Wyższe Kierownictwo zapewnia, że system delegowanych uprawnień i procedur regulujących przydział obowiązków, procesy operacyjne i kanały raportowania są należycie sformalizowane, a personel jest dostatecznie poinformowany i odpowiednio przeszkolony w zakresie takiego systemu. Jednym z podstawowych aspektów środowiska kontroli Spółki jest istnienie i rozpowszechnianie wśród swoich pracowników wysokiego poziomu moralnego. Jest to realizowane poprzez przyjęcie Kodeksu Postępowania Grupy Generali oraz Zasad Grupy Generali stanowiących uzupełnienie Kodeksu. Kodeks Postępowania oraz Zasady Grupy stosuje się w odniesieniu do wszystkich pracowników Grupy Generali, w tym do członków organów nadzorujących i zarządzających. Ponadto oczekuje się, że osoby trzecie (konsultanci, dostawcy, agenci itp.) działający w imieniu grupy zostaną zobowiązane do przestrzegania zasad określonych w Kodeksie.

Kodeks i Zasady Grupy określają minimalne standardy zachowania, których należy przestrzegać i dostarczają szczegółowych zasad postępowania w odniesieniu do następujących kwestii: promowanie różnorodności i integracji, ochrona aktywów i danych biznesowych, konflikt interesów, przeciwdziałanie korupcji, informacje finansowe i wykorzystywanie informacji poufnych, ochrona danych osobowych, przeciwdziałanie praniu brudnych pieniędzy, finansowaniu terroryzmu oraz sankcje międzynarodowe.

Skuteczność wyżej wymienionych środków kontroli jest gwarantowana nie tylko przez środki monitorowania i kontroli działań umiejscowione w całej strukturze organizacyjnej firmy, ale także poprzez odpowiednie kanały, przez które należy zgłaszać przypadki naruszeń. Praktyki lub działania, które w dobrej wierze zostaną uznane za niewłaściwe lub niezgodne z prawem, Kodeksem Postępowania, zasadami Grupy lub innymi politykami wewnętrznymi (np. dyskryminacja, nękanie, zastraszanie, mobbing, korupcja, przekupstwo itp.) powinny być zgłaszane w formie pisemnej, z ujawnieniem tożsamości lub anonimowo, jeśli nie zabrania tego prawo .

Kultura kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się również na wysokim poziomie świadomości każdego pracownika odnośnie jego ról i obowiązków w ramach systemu kontroli i obowiązujących hierarchicznych linii raportowania. W celu zapewnienia odpowiedniej świadomości w/w modelu, firma wprowadziła procesy, dzięki którym pracownicy mają świadomość uprawnień przekazanych przez Zarząd. Delegowane uprawnienia podaje się do wiadomości na niższych poziomach hierarchii strukturalnej poprzez publikację przez Departament Personalny wewnętrznego memorandum, które określa zmiany organizacyjne w ramach Spółki. Rozdział zadań i obowiązków pomiędzy Kierowników i Przedstawicieli Prawnych/Prokurentów, zakres ich uprawnień oraz hierarchia sprawozdawczości zostały określone, odpowiednio, w dokumentach mianowania i nadania pełnomocnictwa. Co do komunikacji zmian organizacyjnych i podziału ról i obowiązków w ramach poszczególnych jednostek organizacyjnych, są one rozpatrywane przez odpowiedzialnego kierownika danej jednostki organizacyjnej, przy wsparciu Departamentu Personalnego, zgodnie z poziomem zatrudnienia i formalnie określonym zakresem obowiązków.

Konsolidacja tej kultury, wraz z racjonalną i właściwą orientacją celów biznesowych w kierunku przestrzegania zasad określonych powyżej, są również zapewnione poprzez przyjęcie polityki wynagrodzeń Grupy Generali w oparciu o następujące kardynalne role: kapitał wewnętrzny, konkurencyjność, spójność, merytokracja. Premie i inne zachęty wypłacane odpowiedzialnym menedżerom w obszarach działalności są częściowo uzależnione od powodzenia w rozwiązywaniu problemów wchodzących w zakres ich odpowiedzialności i zidentyfikowanych w trakcie audytu, tak aby proces kontroli wewnętrznej został w pełni powiązany. W każdym przypadku, niezależnie od istnienia takiego systemu nagród, należy podkreślić, że wdrożenie systemu kontroli i opracowanie procesów wyposażonych w odpowiednie mechanizmy kontroli jest przede wszystkim w interesie osób podążających w górę struktury jednostek organizacyjnych, ponieważ pozwala im to ograniczyć, w granicach określonych progów dopuszczalności, ryzyka, na które narażona jest ich działalność, zapewniając w ten sposób wymierne korzyści w realizacji i dostarczaniu oczekiwanych rezultatów.

Jak wspomniano wcześniej, skuteczne wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej wymaga zaangażowania całego personelu w proces kontroli, co oznacza ich zaangażowanie w opracowywanie i zastosowanie zasad i procedur, które zagwarantują Zarządowi, że jego dyrektywy dotyczące zarządzania ryzykiem zostaną z powodzeniem wdrożone.

W wyniku powyższego, kontrole wewnętrzne w Spółce organizowane są na podstawie różnych poziomów operacyjnych i poziomów odpowiedzialności, które podlegają regulacji i skodyfikowaniu:

- 1) Kontrole będące obowiązkiem **jednostek organizacyjnych**, które tworzą integralną część każdego procesu spółki i stanowią podstawę systemu kontroli wewnętrznej (patrz: „Kontrole prowadzone przez jednostki organizacyjne”).
- 2) Kontrole prowadzone przez funkcje korporacyjne, których głównym zadaniem jest wykonywanie zadań kontrolnych. Są to, m.in.:
 - i. funkcja zarządzanie ryzykiem, która kontroluje profil ryzyka Spółki i przestrzeganie przez kierownictwo limitów ustalonych przez Zarząd i Wyższe Kierownictwo;

- ii. funkcja zapewnienia zgodności, która stanowi dodatkową i niezależną linię obrony w ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, odpowiedzialna za wdrożenie i utrzymanie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności, czyli bieżącą ocenę, czy organizacja działalności ubezpieczeniowej oraz procedury wewnętrzne są wystarczające do zapobiegania ryzyku wystąpienia kar za naruszenie regulacji lub grzywien nakładanych z mocy prawa oraz ryzyku strat finansowych lub utraty reputacji przez Spółkę w wyniku naruszenia prawa, regulacji lub środków zastosowanych przez organy nadzoru lub norm samoregulacji (patrz: Polityka Systemu Zarządzania Zgodnością);
- iii. budżetowanie i controlling w celu monitorowania i analizy wyników działalności w zakresie osiągnięcia celów założonych na etapie planowania; wykazanie, poprzez pomiar szczegółowych wskaźników, rozbieżności pomiędzy celami założonymi na etapie planowania, a wynikami oraz zidentyfikowanie zmian nadzwyczajnych;
- iv. funkcja ochrony przed oszustwami, której zadaniem jest ochrona przed oszustwem z zewnątrz oraz identyfikacja i przeciwdziałanie ewentualnym przypadkom jego wystąpienia;
- v. różnorakie organy inspekcji, które w ramach sieci sprzedaży i rozliczania szkód zasadniczo zajmują się inspekcją pod kątem nadzoru, kontroli i monitorowania określonych obszarów operacyjnych lub świadczenia usług.

Ponadto, istnieją inne funkcje niż operacyjne, które poprzez doradztwo na rzecz pozostałych funkcji korporacyjnych przyczyniają się do osiągnięcia celów kontroli wewnętrznej (doradztwo podatkowe, doradztwo w zakresie kwestii związanych z prywatnością, radca prawny itp.). Na najwyższym szczeblu istnieją również funkcje Centrum Korporacyjnego, które w ramach swoich obowiązków nadzorowania Grupy Generali podejmują różnego rodzaju działania kontrolne dotyczące podmiotów zależnych grupy i ich działalności na podstawie wydanych wytycznych.

- 3) Niezależna ocena przeprowadzona przez wewnętrzną kontrolę jakości i skuteczności kontroli wprowadzonych przez inne funkcje korporacyjne. Audyt wewnętrzny jest w rzeczywistości odpowiedzialny za zapewnienie, że niezależna ocena zostanie przeprowadzona w zakresie, w jakim system kontroli wewnętrznej jest skuteczny i efektywny, a więc za to, czy opracowane kontrole działają na tyle skutecznie, aby zapewnić, że procesy, w tym proces zarządzania ryzykiem, są wykonywane prawidłowo. Działalność audytu wewnętrznego ma formę bezpośredniej kontroli przeprowadzanych w jednostkach operacyjnych firmy, jak określono w Planie Audytu, a także analizy i oceny informacji dotyczących ryzyka i kontroli generowanych przez menedżerów odpowiedzialnych za różne obszary działalności. W celu zapewnienia pełnej zgodności z wymogiem niezależności od funkcji operacyjnych, lokalna funkcja audytu wewnętrznego podlega bezpośrednio Zarządowi i Departamentowi Audytu Grupy Generali.

Funkcje zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności i audytu wewnętrznego działają w ramach poszczególnych polityk, które podlegają okresowej aktualizacji i zatwierdzeniu przez Zarząd. Szczegółowe przepisy wynikające z tych zasad kierują w określonym zakresie działaniami, które muszą zostać wykonane w ramach szczególnej, przypisanej misji, a także uprawnieniami i obowiązkami przyznanymi przez Zarząd. Funkcje zgodności i zarządzania ryzykiem są angażowane w przypadkach, w których opracowywane są nowe procesy i dokonywane są zmiany w strukturze organizacyjnej firmy. W szczególności, funkcja zgodności musi być każdorazowo angażowana w opracowywanie procesów, w których istotna jest kwestia zgodności. Z drugiej strony, audyt wewnętrzny jest angażowany w każdy znaczący projekt organizacyjny, udzielając wsparcia o charakterze prewencyjnym, tak aby wdrażane mechanizmy kontroli wewnętrznej zostały poprawnie zaprojektowane.

Funkcja zgodności

W Generali T.U. S.A. wdrożono system zapewnienia zgodności, zgodny z wymaganiami Grupy Generali, którego głównym zadaniem jest zapewnienie uczciwego oraz zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa prowadzenia działalności przez Spółkę. Na system zapewnienia zgodności składa się szereg elementów stanowiących integralną część operacji biznesowych:

- Systematyczna identyfikacja wymagań wynikających z obowiązujących przepisów prawa i regulacji zewnętrznych,
- Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności poprzez porównanie wymagań prawnych/regulacyjnych z procesami, produktami, usługami i innymi elementami operacji biznesowych,
- Ograniczanie ryzyka braku zgodności za pomocą odpowiedniego systemu kontroli,
- Monitoring ryzyka braku zgodności poprzez zbieranie informacji, prowadzenie testów,
- Raportowanie i adresowanie przypadków braku zgodności.

Uczestnikami systemu zapewnienia zgodności w Generali T.U. S.A. są wszyscy pracownicy Spółki:

- Zarząd i Rada Nadzorcza ponoszący bezpośrednią odpowiedzialność za zdefiniowanie i wdrożenie systemu zarządzania zgodnością,
- Kierownictwo wyższego szczebla odpowiedzialne za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie procesu zarządzania zgodnością w ramach zarządzanych przez siebie obszarów,
- Kierownicy komórek organizacyjnych pełniący rolę właścicieli poszczególnych ryzyk braku zgodności i bezpośrednio nimi zarządzający,
- Pracownicy zobowiązani do zrozumienia, dostosowania się i wdrażania wymagań wynikających z przepisów prawa.

Działanie systemu zapewnienia zgodności koordynowane jest przez Departament Compliance, będący niezależną komórką organizacyjną raportującą bezpośrednio do Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej. Departament Compliance wspiera procesy identyfikacji, oceny i monitorowania ryzyka braku zgodności wynikającego z braku dostosowania do obowiązujących przepisów prawa, innych regulacji i procedur wewnętrznych i w ten sposób w niezależny sposób uczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem. Do zadań Departamentu Compliance należy:

- doradzanie Radzie Nadzorczej i Zarządowi w zakresie zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami, przepisami administracyjnymi;
- ocena możliwego wpływu zmian mających miejsce w środowisku prawnym na operacje realizowane przez Spółkę,
- identyfikacja i ocena ryzyk dotyczących zgodności,
- przyczynianie się do promowania kultury uczciwości i zabezpieczania reputacji Spółki,
- wzmacnianie świadomości wymogów wynikających z przepisów prawa, zasad transparentności oraz zobowiązań wobec interesariuszy,
- ocena adekwatności wdrożonego systemu zarządzania zgodnością wobec rozmiarów, struktury i złożoności poszczególnych procesów realizowanych przez Spółkę.

Departament Compliance działa w oparciu o analizę ryzyka, stąd jego działalność skupia się przede wszystkim na głównych procesach biznesowych realizowanych przez Spółkę (m.in. regulacje dotyczące ubezpieczeń, w tym wymagania Dyrektywy Wypłacalność II). W obszarze zainteresowania Departamentu Compliance priorytet mają ryzyka powiązane z klientem dotyczące procesów takich jak: zarządzanie produktem, sprzedaż, obsługa klienta, likwidacja szkód.

Pracownicy Departamentu Compliance pracują w oparciu o polityki, wytyczne i procedury operacyjne opracowane przez Grupę Generali.

Raz do roku wdrożony system zarządzania zgodnością podlega ocenie, której wyniki prezentowane są Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego w Spółce pełniona jest przez Departament Audytu Wewnętrznego zgodnie z zasadami organizacyjnymi zdefiniowanymi w Grupowej Polityce Audytu, zatwierdzonej przez Radę Dyrektorów Assicurazioni Generali (najwyższa spółka dominująca Grupy Generali), a lokalnie w Polityce Audytu Wewnętrznego zatwierdzonej przez Komitet Audytu i Zarząd Spółki.

Funkcja Audytu Wewnętrznego nadzorowana jest przez Osobę Kierującą Funkcją Audytu Wewnętrznego, która jest powoływana przez Radę Nadzorczą. Funkcja Audytu Wewnętrznego jest niezależną i obiektywną funkcją utworzoną w celu badania i oceny adekwatności, skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu ładu korporacyjnego poprzez działania zapewniające i doradcze na rzecz Komitetu Audytu, Zarządu, Kierownictwa najwyższego szczebla i innych interesariuszy.

Funkcja Audytu Wewnętrznego wspiera Komitet Audytu i Zarząd w określaniu strategii i wytycznych dotyczących kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zapewniając, iż są one odpowiednie i adekwatne, i dostarcza Komitetowi Audytu i Zarządowi analizy, ocenę, zalecenia i informacje dotyczące ocenianych działań.

Zgodnie z Polityką Audytu Grupy Generali, pomiędzy kierującym Audytem Grupowym w Assicurazioni Generali, kierującym Regionalną Jednostką Audytu Grupowego, oraz Osobą Kierującą Funkcją Audytu Wewnętrznego w Spółce ustanowiony jest model bezpośredniego raportowania (typu Solid Line). W oparciu o ten model, Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego raportuje do Komitetu Audytu oraz Zarządu Spółki, a ostatecznie do kierującego Audytem Grupowym, za pośrednictwem kierującego Regionalną Jednostką Audytu Grupowego.

Zapewnia to autonomię działania i niezależność od zarządzania operacyjnego, jak również efektywny przepływ informacji. Dotyczy to stosowanej metodyki, przyjętej struktury organizacyjnej (rekrutacja, powoływanie, odwoływanie, wynagrodzenie, wielkość zatrudnienia oraz budżetowanie w uzgodnieniu z Komitetem Audytu i Zarządem), zasad raportowania, a także proponowanych działań audytowych, które mają zostać uwzględnione w planie audytu wewnętrznego, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu i Zarządu w celu zatwierdzenia. Bezpośrednie raportowanie obejmuje też ustalanie celów, oraz roczną ich ocenę, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu w celu zatwierdzenia.

Departament Audytu Wewnętrznego dysponuje odpowiednim budżetem i zasobami, a zespół posiada wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do realizacji swojej roli i misji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego ma pełny, nieograniczony i bezzwłoczny dostęp do wszelkiej dokumentacji organizacji, majątku rzeczowego i całego personelu, odpowiedniego do wykonywania wszelkich zadań, przy zachowaniu ścisłej poufności oraz zapewnieniu ochrony dokumentacji i informacji. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego ma nieograniczony dostęp do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej.

Funkcja Audytu Wewnętrznego działa zgodnie z obowiązkowymi wytycznymi Instytutu Auditorów Wewnętrznych, w tym Podstawowymi Zasadami Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego, Definicją Audytu Wewnętrznego, Kodeksem Etyki oraz Międzynarodowymi Standardami Profesjonalnej Praktyki Audytu Wewnętrznego.

Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego nie ponosi odpowiedzialności za żadną inną funkcję operacyjną i powinien posiadać otwarte, konstruktywne i oparte na współpracy stosunki z organami nadzoru, które wspierają wymianę informacji, istotnych dla wykonywania ich obowiązków.

Pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego spełniają wymogi „fit and proper” określone w Polityce Fit & Proper oraz unikają, w możliwie najszerszym zakresie, działań, które mogłyby powodować konflikty interesów lub być postrzegane jako

takie. Audytorzy wewnętrzni zachowują się zawsze w nienaganny sposób, a informacje, z którymi się zapoznają podczas wykonywania swoich zadań są zawsze traktowane jako ściśle poufne.

Działalność Funkcji Audytu Wewnętrznego pozostaje wolna od zakłóceń ze strony jakiegokolwiek jednostki organizacyjnej, uwzględniając zagadnienia wyboru zadania audytowego, zakresu, procedur, częstotliwości, czasu lub treści raportu, w celu zapewnienia niezbędnej niezależnej i obiektywnej postawy.

Audytorzy wewnętrzni nie mają bezpośredniej odpowiedzialności ani nadzoru nad którąkolwiek z audytowanych działalności. W związku z tym nie uczestniczą w operacyjnej działalności organizacji ani w opracowywaniu, wprowadzaniu lub wdrażaniu środków organizacyjnych lub kontroli wewnętrznej. Jednakże konieczność bezstronności nie wyklucza możliwości zwrócenia się do jednostki audytu wewnętrznego o wydanie opinii w konkretnych sprawach związanych z zasadami kontroli wewnętrznej, których należy przestrzegać.

Co najmniej raz w roku Osoba Kierujący Funkcją Audytu Wewnętrznego przedstawia Komitetowi Audytu Spółki propozycję planu audytu wewnętrznego, zanim zostanie on złożony do zatwierdzenia przez Zarząd Spółki po uzyskaniu pozytywnej opinii Komitetu Audytu.

Plan audytu wewnętrznego opracowywany jest w oparciu o metodykę bazującą na analizie ryzyka, przy uwzględnieniu wszystkich działań, wszystkich elementów ładu korporacyjnego, oczekiwanego rozwoju działalności i innowacji, strategii organizacji, kluczowych celów biznesowych a także wkładu kierownictwa najwyższego szczebla i Komitetu Audytu. Planowanie uwzględnia wszelkie nieprawidłowości wykryte podczas już przeprowadzonych audytów oraz wszelkie zidentyfikowane nowe ryzyka.

W planie audytu przedłożonym przez Osobę Kierującą Funkcją Audytu Wewnętrznego do zatwierdzenia przez Komitet Audytu uwzględnione są zadania audytowe, kryteria na podstawie których zostały wybrane, ich harmonogram, wymagania budżetowe i zasobów ludzkich na kolejny rok kalendarzowy oraz wszelkie inne istotne informacje. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego informuje Komitet Audytu i Zarząd o wpływie ograniczeń zasobów i istotnych zmianach mających wpływ na realizację Planu w ciągu roku. Komitet Audytu oraz Zarząd omawiają i zatwierdzają plan wraz z budżetem i zasobami ludzkimi niezbędnymi do jego realizacji.

Plan ten jest poddawany regularnemu przeglądowi, co najmniej raz w roku, i dostosowywany w odpowiedzi na zmiany w organizacji, poziomie ryzyka, operacjach, programach, systemach, kontrolach i obserwacjach audytowych. Stosownie do potrzeb organizacji, Funkcja Audytu Wewnętrznego może przeprowadzać audyty, które nie są objęte Planem Audytu. Tego typu dodatkowe audyty i ich wyniki są raportowane do Komitetu Audytu i Zarządu przy najbliższej możliwej okazji.

Wszystkie działania audytowe prowadzone są zgodnie ze spójną i jednolitą na poziomie Grupy metodyką. Zakres audytu obejmuje, ale nie ogranicza się do badania i oceny adekwatności i skuteczności zarządzania organizacją, zarządzania ryzykiem i procesami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do określonych celów i zadań organizacji.

Po zakończeniu każdego badania przygotowany jest i przedstawiany audytowanym pisemny raport z audytu. Raport ten wskazuje na istotność zidentyfikowanych kwestii, obejmuje co najmniej wszelkie kwestie dotyczące skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, jak również poważne braki w zakresie zgodności z wewnętrznymi politykami, procedurami, procesami i celami organizacji. Obejmuje propozycję działań naprawczych podjętych lub do podjęcia w odniesieniu do zidentyfikowanych kwestii oraz proponowane terminy ich wdrożenia.

Chociaż odpowiedzialność za rozwiązywanie wskazanych kwestii spoczywa na kierownictwie Spółki, Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna w odniesieniu do podniesionych kwestii za proces monitorowania realizacji odpowiadających im działań naprawczych.

W oparciu o swoją działalność i zgodnie z metodyką grupy Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna za zgłaszanie znaczących ryzyk i kwestii dotyczących systemu kontroli do Komitetu Audytu i Zarządu w tym ryzyka oszustwa, kwestii związanych z ładem korporacyjnym i innych spraw potrzebnych lub wymaganych przez Komitet Audytu i Zarząd.

Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego, co najmniej dwa razy do roku, przekazuje Komitetowi Audytu sprawozdanie z działalności, z uwzględnieniem wykonanych działań, ich wyników, zidentyfikowanych kwestii, planów działań naprawczych, dotyczących ich rozwiązania, ich statusu i terminu wdrożenia. Obejmuje również wyniki procesu monitorowania realizacji planów działań naprawczych ze wskazaniem osób i/lub funkcji odpowiedzialnych za ich realizację, terminów i skuteczności działań wdrożonych w celu usunięcia pierwotnie stwierdzonych kwestii. Zarząd określa, jakie działania należy podjąć w odniesieniu do każdej kwestii, a także zapewnia ich wykonanie. W przypadku jakiegokolwiek szczególnie poważnej sytuacji powstałej między normalnym cyklem sprawozdawczym, Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego niezwłocznie informuje Komitet Audytu, Zarząd, kierującego Regionalną Jednostką Audytu Grupowego oraz kierującego Audytem Grupowym w Assicurazioni Generali.

Funkcja Audytu Wewnętrznego współpracuje z innymi kluczowymi funkcjami i audytorami zewnętrznymi w celu stałego zwiększania wydajności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Audyt Wewnętrzny prowadzi program zapewnienia i doskonalenia jakości, obejmujący wszystkie aspekty audytu. Program obejmuje ocenę zgodności działalności z Metodologią Audytu Grupowego, Definicją Audytu Wewnętrznego i Standardami, a także ocenę, czy audytorzy wewnętrzni stosują Kodeks Etyki. Program ocenia również skuteczność i efektywność działań audytowych oraz identyfikuje możliwości poprawy.

B.6. Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna została wdrożona zgodnie z obowiązującymi regulacjami prawnymi oraz z uwzględnieniem Wytycznych KNF dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych z 2015 roku. Wszystkie role i odpowiedzialności przypisane do funkcji aktuarialnej zostały powierzone Departamentowi Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji.

Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji sprawuje nadzór na funkcją aktuarialną i pełni rolę Aktuariusza w rozumieniu Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wewnętrznie Departament podzielony jest na niezależne zespoły, odpowiedzialne za czynności naliczeniowe oraz walidacyjne w procesie tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych. Kierownicy zespołów raportują bezpośrednio do Dyrektora Departamentu.

Dyrektor Departamentu raportuje bezpośrednio do członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów (CFO).

B.7. Outsourcing

Proces zlecenia realizacji czynności podmiotom zewnętrznym regulowany jest przez Regulamin zlecenia czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym. Obowiązujący Regulamin ma na celu zapewnienie zgodności działania Spółki z aktualnie obowiązującym prawem krajowym i międzynarodowym oraz Polityką Outsourcingu Grupy Generali, w zakresie outsourcingu procesów, usług, działań, w tym funkcji należących do systemu zarządzania.

Regulamin określa:

- wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych, które Spółki należące do Grupy Generali w Polsce mogą powierzać w drodze outsourcingu, ze wskazaniem które z tych czynności Spółki uznają za podstawowe lub ważne,
- kryteria wyboru podmiotów, którym Spółki zamierzają powierzać wykonywanie czynności ubezpieczeniowych oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- obowiązki Spółek Grupy Generali w Polsce wobec Organu Nadzoru,
- obowiązki i zasady współpracy Dostawców usług z Organem Nadzoru oraz Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Generali w Polsce w zakresie powierzonych czynności i funkcji,

- zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

W zakresie czynności ubezpieczeniowych i funkcji należących do systemu zarządzania Generali Polska może w drodze Outsourcingu powierzyć wykonywanie następujących czynności:

- składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, gwarancji ubezpieczeniowych oraz umów reasekuracji;
- ocenę ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych oraz w umowach gwarancji ubezpieczeniowych;
- wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych oraz umów reasekuracji;
- przejmowanie i zbywanie przedmiotów lub praw nabytych przez zakład ubezpieczeń w związku z wykonywaniem umowy ubezpieczenia lub umowy gwarancji ubezpieczeniowej;
- prowadzenie kontroli przestrzegania przez ubezpieczających lub ubezpieczonych, zastrzeżonych w umowie lub w ogólnych warunkach ubezpieczeń, obowiązków i zasad bezpieczeństwa odnoszących się do przedmiotów objętych ochroną ubezpieczeniową;
- prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, umów reasekuracji w zakresie cedowania ryzyka z umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych;
- lokowanie środków zakładu ubezpieczeń;
- wykonywanie innych czynności określonych w przepisach innych ustaw;
- ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych;
- ustalanie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia lub umów gwarancji ubezpieczeniowych;
- ustalanie wartości przedmiotu ubezpieczenia;
- zapobieganie powstawaniu albo zmniejszeniu skutków zdarzeń losowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego;
- składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji;
- prowadzenie kontroli przestrzegania przez cedentów warunków umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji;
- czynności wykonywane w zakresie doradztwa statystycznego, doradztwa aktuarialnego, analizy ryzyka, badań na rzecz klientów, lokowania środków zakładu reasekuracji, a także czynności zapobiegania powstawaniu lub zmniejszenia skutków wypadków ubezpieczeniowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego;
- wykonywanie funkcji należących do systemu zarządzania obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcji zgodności z przepisami, funkcji audytu wewnętrznego oraz funkcje aktuarialną.

Wyżej wymienione czynności uznaje się za „ważne” w rozumieniu art. 46 ust. 1 punkt 4) lit a) ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2019 roku poz. 381).

Na dzień 31.12.2019 r. Spółka nie powierzała żadnej funkcji należącej do systemu zarządzania obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną w drodze outsourcingu.

Zlecenie wykonywania czynności outsourcingowych wymaga zachowania formy pisemnej. Każdorazowo przy zawieraniu takiej umowy kierujący komórką organizacyjną lub opiekun biznesowy umowy, który zleca na zewnątrz wykonywanie określonej czynności informuje Departament Compliance o zamiarze zawarcia umowy i przedstawia projekt umowy do akceptacji w czasie umożliwiającym terminowe zgłoszenie w/w umowy do KNF. Dyrektor Departamentu Compliance zawiadamia Organ Nadzoru co najmniej na 30 dni przed wdrożeniem outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz ważnych czynności, a także o istotnej zmianie w outsourcingu tych funkcji lub czynności. Zgłoszenie następuje za pośrednictwem ankiety przygotowanej przez Organ Nadzoru i zacytywanej do aplikacji SNU. Obowiązujący Regulamin nakłada również obowiązek dostarczenia formularza due diligence i ewentualnie oceny ryzyka dostawcy w zależności od kategorii umowy. Określenie jurysdykcji w ramach której zlokalizowani są usługodawcy wykonujący czynności outsourcingowe, znajduje się w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, przy czym jurysdykcja uwarunkowana jest postanowieniami danej umowy. Regulamin zlecenia czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym (outsourcing) podlega corocznej weryfikacji przez Departament Compliance oraz Departament Zarządzania Ryzykiem, w zakresie klasyfikacji istotności umów outsourcingowych.

W oparciu o przeprowadzoną weryfikację umów outsourcingowych za najbardziej istotne czynności uznano usługi w zakresie:

- zarządzanie aktywami – zleczone do Spółki należącej do Grupy Generali z siedzibą w Czechach;
- usługi assistance – zleczone do Spółki należącej do Grupy Generali z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie archiwizacji, obsługi korespondencji, mass printing i niszczenia papierowych/elektronicznych nośników danych zleczone do podmiotów z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie likwidacji szkód komunikacyjnych i majątkowych zleczone do podmiotów z siedzibą w Polsce.

Departament Zarządzania Ryzykiem co najmniej raz w roku przekazuje do Zarządu informacje na temat umów outsourcingowych oraz przeprowadzonych ocenach.

B.8. Wszelkie inne informacje

Pomiędzy dniem 31 grudnia 2019 roku a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nastąpiła zmiana w składzie zarządu Towarzystwa w związku z powołaniem Pana Rogera Hodgkiss na Członka Zarządu Spółki ze skutkiem od dnia 2 stycznia 2020 roku. W związku ze zmianą w składzie Zarządu Towarzystwa członkowie Zarządu dokonali pomiędzy sobą nowego, następującego podziału obszarów kompetencyjnych obowiązującego od dnia 2 stycznia 2020 roku:

- Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations;
- Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Ochrona Danych Osobowych;
- Maciej Fedyna: Finanse, Inwestycje;
- Roger Hodgkiss: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu);
- Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód;
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży;
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF).

Ponadto na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 13 grudnia 2019 roku:

- Pan Andrea Simoncelli został powołany na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 3 stycznia 2020 roku;
- Pan Jakub Jacewicz został powołany na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 20 stycznia .2020 roku;
- Pan Arkadiusz Wiśniewski został powołany na kolejną trzyletnią kadencję rozpoczynającą się w dniu 20.03.2020 roku.

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej system zarządzania, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

C. Profil ryzyka

Profil Ryzyka prezentuje ekspozycję Spółki na ryzyko w odniesieniu do akceptowanego poziomu ryzyka określonego w RAF. Profil Ryzyka odnosi się do ryzyk określonych w Mapie Ryzyka Spółki zaprezentowanej w części sprawozdania B.3. Dla ryzyk objętych **Formułą Standardową** podstawową metodą oceny ilościowej jest wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności zgodnie z Formułą Standardową.

Wszystkie istotne ryzyka objęte są analizą jakościową w ramach procesu MRSA.

Ryzyko operacyjne poza wyceną zgodnie z Formułą Standardową oceniane jest dodatkowo w procesach prospektywnej samooceny, analizy scenariuszowej oraz zbierania informacji o stratach operacyjnych. Ryzyko operacyjne uwzględniane jest również w MRSA.

Ryzyko płynności jest analizowane w ramach procesu MRSA i dodatkowo analizowane w oparciu o wewnętrzne wskaźniki ryzyka określone w procedurze wewnętrznej Liquidity Risk Management Policy.

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wyplacalności (Solvency Capital Requirement – SCR) Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 58,1% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Analiza ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń majątkowych przedstawiona jest w części sprawozdania C.1 Ryzyko aktuarialne.

Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe opisane szczegółowo w części C.2 Ryzyko rynkowe oraz ryzyko kontrahenta opisane szczegółowo w części C.3 Ryzyko kredytowe.

Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 24,1%. Zdolność odroczonej podatki dochodowych do pokrywania strat stanowi 23,5% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2018 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wzrósł o 43 498 tys. zł (10,9%). Wzrost zaobserwowano w przypadku wszystkich modułów ryzyka uwzględnianych w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

Tabela 13 Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 | | 2018 | | Różnica |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | |
| Ryzyko rynkowe | 135 058 | 21,3% | 103 040 | 18,5% | 31,1% |
| Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | 89 439 | 14,1% | 82 258 | 14,7% | 8,7% |
| Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie | 10 562 | 1,7% | 7 777 | 1,4% | 35,8% |
| Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych | 31 333 | 4,9% | 23 101 | 4,1% | 35,6% |
| Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych | 368 795 | 58,1% | 341 920 | 61,3% | 7,9% |
| Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją | 635 187 | 100,0% | 558 095 | 100,0% | 13,8% |
| Dywersyfikacja | -153 378 | -24,1% | -124 717 | -22,3% | 23,0% |
| Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji | 481 809 | 75,9% | 433 378 | 77,7% | 11,2% |

Tabela 14 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 | | 2018 | | Różnica |
|---|---------|--------|---------|---------|---------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | |
| Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji | 481 809 | 108,6% | 433 378 | 108,27% | 11,2% |
| Ryzyko operacyjne | 66 070 | 14,9% | 60 800 | 15,19% | 8,7% |

| | 2019 | | 2018 | | Różnica |
|---|----------------|---------------|----------------|----------------|--------------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | |
| Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat | -104 097 | -23,5% | -93 894 | -23,46% | 10,9% |
| Kapitałowy Wymóg Wyplacalności | 443 783 | 100,0% | 400 284 | 100,00% | 10,9% |

W uzupełnieniu do wyników wyliczenia SCR ustalając swój Profil Ryzyka Spółka wykorzystuje proces MRSA. Wyniki procesu MRSA wykazały, iż najistotniejszymi ryzykami Spółki w horyzoncie 3 lat od roku 2019 do roku 2022 są:

1. Ryzyko wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, w tym płatności związanych z zadośćuczynieniem za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych.
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż OC ppm i auto casco.
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach auto casco.

Wyniki ilościowej i jakościowej analizy ryzyka potwierdziły, iż poziom wypłacalności określający akceptowany poziom ryzyka w RAF zaspokaja potrzeby kapitałowe Spółki.

C.1. Ryzyko aktuarialne

C.1.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Spółka dokonując oceny ryzyka aktuarialnego wykorzystuje następujące środki:

1. Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
2. Monitoring rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
3. Monitoring zmian taryfowych i struktury portfela polis,
4. Analizę zmian w otoczeniu prawnym, mogących mieć wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Spośród wymienionych wyżej technik, pierwsza skupia się na ilościowej ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%. Środki wymienione w punktach 2 - 4 są technikami jakościowymi, wspierającymi proces oceny ryzyka negatywnego rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Ponadto, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności podlegają walidacji niezależnej jednostki w ramach Funkcji Aktuarialnej w zakresie wysokości rezerw oraz zgodności z zasadami Wyplacalność II.

C.1.2. Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej.

Wyliczenie to zakłada podział ryzyka aktuarialnego na następujące moduły i podmoduły:

- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie:
 - Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
 - Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
 - Ryzyko związane z rezygnacjami w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie,
- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie:
 - Ryzyko śmiertelności,
 - Ryzyko długowieczności,
 - Ryzyko niezdolności do pracy,
 - Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie,
 - Ryzyko rewizji wysokości rent,
 - Ryzyko związane z rezygnacjami,
 - Ryzyko katastroficzne,
- Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych:
 - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie,
 - Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie,
 - Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Dla każdego z wyżej wymienionych podmodułów Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE definiuje oddzielne ilościowe parametry szoków zakładające określoną stratę Podstawowych Środków Własnych w perspektywie rocznej na skutek nieoczekiwanej materializacji ryzyka. Na tej podstawie Spółka wylicza w każdym z podmodułów specyficzny dla siebie spadek Podstawowych Środków Własnych - Kapitałowy Wymóg Wyplacalności, przy czym struktura portfela ubezpieczeń Spółki determinuje, które ze scenariuszy zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE mogą prowadzić do utraty jej Podstawowych Środków Własnych. Na tej podstawie stwierdzono, że ze względu na specyfikę portfela ubezpieczeń Spółki, wymóg kapitałowy w podmodułach „Ryzyko śmiertelności”, „Ryzyko niezdolności do pracy”, „Ryzyko związane z rezygnacjami” i „Ryzyko katastroficzne” w ramach modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, oraz podmoduł „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie” w ramach modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych wynosi 0 zł.

Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka aktuarialnego dokonuje się agregacji kapitałowych wymogów wyplacalności w ramach poszczególnych modułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE.

Tabela 15 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności dla ryzyk aktuarialnych według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka, wraz z udziałem w podstawowym kapitałowym wymogu przed dywersyfikacją, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 | | 2018 | | Zmiana |
|--|---------|-------|---------|-------|--------|
| | tys. zł | % | tys. zł | % | |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie | 10 562 | 1,7% | 7 777 | 1,4% | 35,8% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych | 31 333 | 4,9% | 23 101 | 4,1% | 35,6% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie | 368 795 | 58,1% | 341 920 | 61,3% | 7,9% |

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2019 wyniósł 368 795 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 427 136 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 58 341 tys. zł (14% sumy).

Tabela 16 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyka, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 rok

| | 2019 tys. zł | 2018 tys. zł | Zmiana |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|--------|
| Ryzyko składki i rezerw | 357 992 | 330 657 | 8,3% |
| Ryzyko katastroficzne | 30 306 | 29 470 | 2,8% |
| Ryzyko związane z rezygnacjami | 38 837 | 42 831 | -9,3% |

Najbardziej istotnym składnikiem tego wymogu było ryzyko składki i rezerw, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 357 992 tys. zł. i wzrósł w porównaniu do 2018 roku o 8,3 %. Głównymi przyczynami tego wzrostu jest rozwój sprzedaży oraz zmiana struktury reasekuracji.

W poniższej tabeli zaprezentowano miary wielkości ryzyka odpowiednio: składki (Vprem) i rezerw (Vres) wyznaczone zgodnie z wymogami Formuły Standardowej dla poszczególnych segmentów. Segmentem o największej ekspozycji na ryzyko, zarówno składki jak i rezerw, są Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

Tabela 17 Miara wielkości ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyznaczona według Formuły Standardowej na koniec roku 2019

| | Vprem (tys. zł) | Vres (tys. zł) |
|--|-----------------|----------------|
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 341 448 | 848 195 |
| Pozostałe ubezpieczenia pojazdów | 208 762 | 54 473 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 7 595 | 1 873 |
| Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych | 164 750 | 82 310 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 46 980 | 66 980 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | 30 479 | 6 622 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | 105 | 157 |
| Ubezpieczenia świadczenia pomocy | 29 101 | 10 706 |
| Ubezpieczenia różnych strat finansowych | 0 | 0 |

Tabela 18 Miara wielkości ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyznaczona według Formuły Standardowej na koniec roku 2018

| | Vprem (tys. zł) | Vres (tys. zł) |
|--|-----------------|----------------|
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 351 788 | 774 450 |
| Pozostałe ubezpieczenia pojazdów | 173 721 | 50 326 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 5 367 | 806 |
| Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych | 152 138 | 76 905 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 37 558 | 63 298 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | 25 297 | 7 042 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | 72 | 111 |
| Ubezpieczenia świadczenia pomocy | 25 792 | 12 131 |
| Ubezpieczenia różnych strat finansowych | 0 | 0 |

Drugim najistotniejszym składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko związane z rezygnacjami, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 38 837 tys. zł co oznacza spadek o 9,3% w porównaniu do 2018 roku.

Trzecim składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko katastroficzne, dla którego wymóg kapitałowy na koniec roku 2019 był wyższy o 2,8% w porównaniu do roku 2018 i wyniósł 30 306 tys. zł.

Tabela 19 Podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyk, na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 tys. zł | 2018 tys. zł | zmiana |
|--|-----------------|-----------------|--------|
| Podmoduł ryzyka katastrof naturalnych | 24 532 | 24 605 | -0,30% |
| Podmoduł ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia | 0 | 0 | - |
| Podmoduł ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka | 16 121 | 14 716 | 9,54% |
| Podmoduł pozostałego ryzyka katastroficznego | 7 536 | 6 816 | 10,56% |

W ramach podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie nie stwierdzono istotnych zmian czynników ryzyka w roku 2019 poza podmodulem pozostałego ryzyka katastroficznego, gdzie wzrost jest związany ze zmianą wolumenu. Spółka aktywnie mityguje ryzyko katastroficzne transferując ryzyko za pomocą reasekuracji biernej (w szczególności umów reasekuracji nadwyżki szkody), co skutkuje znacznym obniżeniem wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie. Dla porównania, wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie obliczony bez zastosowania technik ograniczania ryzyka wyniósłby 3 759 805 tys. zł.

C.1.3. Samoocena głównych ryzyk aktuarialnych

Spółka stosuje samoocenę głównych ryzyk, przeprowadzaną za pomocą analizy scenariuszowej, jako jedno z narzędzi pomiaru ryzyka ubezpieczeniowego w celu zapewnienia identyfikacji kluczowych ryzyk oraz scenariuszy mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięcie zakładanych celów strategicznych organizacji. Wśród rozważanych scenariuszy dotyczących ryzyka ubezpieczeniowego w ramach MRSA znalazły się poniższe.

1. Ryzyko wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, w tym płatności związanych z zadośćuczynieniem za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych.
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż OC ppm i auto casco.
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach auto casco.
5. Ryzyko katastrofy naturalnej i jednoczesnej niewypłacalności reasekuratora. Scenariusz potencjalnie może bardzo istotnie obniżyć środki własne Spółki, natomiast prawdopodobieństwo jest bardzo niskie.

C.1.4. Analiza wrażliwości na ryzyko aktuarialne oraz wyniki testów stresu

Spółka przeprowadziła również kalkulację wpływu wybranych scenariuszy na Podstawowe Środki Własne, Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i w konsekwencji współczynnik wypłacalności. Wyniki zaprezentowane zostały w poniższej tabeli.

Tabela 20 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka aktuarialnego

| Test stresu | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy Wymóg Wypłacalności | Współczynnik wypłacalności |
|---|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Stan na 31.12.2019 | 941 460 | 443 783 | 212,1% |
| Scenariusz negatywny: <ul style="list-style-type: none"> • Wzrost wartości niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 20% poza ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz innymi ubezpieczeniami pojazdów, • Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: Wzrost wartości niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych z tytułu zadośćuczynień za krzywdę oraz zmiany metody kalkulacji rezerw dla szkód rzeczowych, • Wzrost wartości niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 10% dla innych ubezpieczeń pojazdów, • Wzrost wskaźnika szkodowości o 20% przyjętego w rezerwie składki. | 819 760 | 467 837 | 175,2% |
| Scenariusz pozytywny: <ul style="list-style-type: none"> • Spadek wartości niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 20% poza ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz innymi ubezpieczeniami pojazdów, • Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: zmiana metody kalkulacji rezerw dla szkód rzeczowych, | 1 062 150 | 419 378 | 253,3% |

| Test stresu | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy Wymóg Wyplacalności | Współczynnik wyplacalności |
|---|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> Spadek niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 10% dla innych ubezpieczeń pojazdów, Spadek wskaźnika szkodowości o 20% przyjętego w rezerwie składki. | | | |

Zdefiniowane scenariusze istotnie wpływają na poziom Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Efektem realizacji scenariusza pozytywnego jest wzrost współczynnika wyplacalności o 41,1p.p. W scenariuszu negatywnym środki własne maleją o 36,9p.p. Jednak nawet przy zrealizowaniu się scenariusza bardzo negatywnego, poziom wyplacalności Spółki pozostaje na poziomie przekraczającym 150%.

Zmiana kapitałowego wymogu wyplacalności jak również zmiana rynkowej wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych wynikające z powyższych scenariuszy realizują się w większości w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.

C.1.5. Ryzyka aktuarialne, na które narażona jest Spółka oraz opis technik ograniczania ryzyka aktuarialnego

Najważniejszym ryzykiem aktuarialnym na które narażona jest Spółka jest wzrost średniej wypłacanej szkody w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych. Materializacji tego ryzyka sprzyja brak stabilnych uregulowań prawnych w zakresie określenia kręgu osób objętych zadośćuczynieniem oraz warunków ramowych określania wysokości zadośćuczynienia.

Spółka, rozpoznając wyżej opisane ryzyko, podejmuje szereg działań służących utrzymaniu stabilności finansowej:

- Uwzględnia przy tworzeniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych ostatnio obserwowane zmiany w rozwoju rynku szkód osobowych, a w szczególności zmiany w poziomie średniego zadośćuczynienia oraz wpływ orzeczeń sądowych w tym zakresie,
- Uwzględnia przy tworzeniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych zmiany legislacyjne mogące skutkować wzrostem średniej wysokości szkody,
- Aktywnie zarządza strukturą portfela ubezpieczeń w celu dywersyfikacji ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia. W szczególności spółka zmniejsza udział ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych w strukturze portfela ubezpieczeń,
- Dokonuje aktualizacji taryfy, w szczególności w segmencie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, co ma na celu poprawę profilu klientów i spadek szkodowości w tym segmencie.

Poza działaniami opisanymi powyżej, Spółka w znacznym stopniu ogranicza ryzyko aktuarialne transferując ryzyko na podmioty trzecie za pomocą reasekuracji biernej. Adekwatność programu reasekuracji jest w sposób ciągły monitorowana, a w uzasadnionych przypadkach program jest korygowany w celu lepszego dopasowania do profilu działalności Spółki.

Żadne z ryzyk aktuarialnych nie stanowi koncentracji ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3..

C.2. Ryzyko rynkowe

C.2.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka stosuje następujące techniki pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,

2. Samoocena głównych ryzyk rynkowych,
3. Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko rynkowe.

Pierwsza oraz trzecia z wyżej wymienionych technik skupiają się na ilościowej ocenie ryzyka rynkowego natomiast druga technika jest techniką typowo jakościową – opartą na analizie scenariuszowej połączonej z ilościowym oszacowaniem wpływu konkretnego scenariusza na najważniejsze wskaźniki ryzyka Spółki. Analiza wrażliwości skupia się na pomiarze ryzyka rynkowego w krótkoterminowej perspektywie wahań wartości najważniejszych pozycji bilansowych. Kapitałowy wymóg wyplacalności ocenia z kolei ryzyko rynkowe w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%. Samoocena głównych ryzyk rynkowych skupia się natomiast na pomiarze ryzyka rynkowego w trzyletniej perspektywie czasowej zgodnej z perspektywą planowania biznesowego.

C.2.2. Kapitałowy wymóg wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka rynkowego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej. Wyliczenie to zakłada podział ryzyka rynkowego na następujące podmoduły:

- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko cen akcji,
- ryzyko cen nieruchomości,
- ryzyko spreadu,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko koncentracji.

Dla każdego z wyżej wymienionych podmodułów Rozporządzenie Delegowane Komisji UE definiuje oddzielne ilościowe parametry szoków zakładające określoną stratę Podstawowych Środków Własnych w perspektywie rocznej na skutek wahań rynkowych cen aktywów. Na tej podstawie Spółka wylicza w każdym z podmodułów specyficzną dla siebie stratę Podstawowych Środków Własnych - Kapitałowy Wymóg Wyplacalności. Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka rynkowego dokonuje się agregacji Kapitałowych Wymogów Wyplacalności z poszczególnych podmodułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka rynkowego zdefiniowanej w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE. Różnica pomiędzy prostą sumą wymogów kapitałowych z poszczególnych podmodułów, a skorelowaną sumą tych wymogów nazywana jest efektem dywersyfikacji w ramach modułu ryzyka rynkowego.

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2019 wyniósł 135 058 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 204 339 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -69 281 tys. zł (33,9% sumy). Rok wcześniej Kapitałowy Wymóg Wyplacalności ryzyka rynkowego wynosił 103 040 tys. zł, suma wymogu dla poszczególnych ryzyk 168 827 tys. zł a efekt dywersyfikacji -65 787 tys. zł (38,9% sumy). Wzrost Kapitałowego Wymogu Wyplacalności ryzyka rynkowego wynika głównie ze wzrostu wartości aktywów inwestycyjnych.

Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu były: ryzyko cen akcji (67 504 tys. zł) oraz ryzyko koncentracji (51 480 tys. zł). Istotne znaczenie miały ryzyko cen nieruchomości (31 864 tys. zł), ryzyko spreadu kredytowego (23 800 tys. zł) oraz ryzyko walutowe (19 133 tys. zł). Rok wcześniej również dwoma najistotniejszymi ryzykami rynkowymi były również ryzyko koncentracji (60 435 tys. zł) i ryzyko cen akcji (54 339 tys. zł).

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko cen akcji na koniec roku 2019 w większości wynikała z faktu posiadania udziałów kapitałowych w podmiotach powiązanych - Generali PTE S.A. oraz Generali Finance Sp. z o.o. (wartość podstawowego wymogu kapitałowego na poziomie 32 458 tys. zł w porównaniu do 32 126 tys. zł na koniec roku 2018).

Pozostała część tego ryzyka wynikała z ekspozycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz z ekspozycji w akcje notowane na rynkach regulowanych w państwach będących członkami Europejskiego Obszaru Gospodarczego (EOG) lub Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD). Kapitałowy Wymóg Wyplacalności związany z ryzykiem cen akcji wzrósł o 24,2% głównie w związku ze wzrostem ekspozycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz ekspozycji w akcje.

Ryzyko koncentracji wynika z 1 ekspozycji którą jest strategiczna inwestycja w Generali PTE S.A.

Największą dynamikę zmian zaobserwowano w ryzyku cen nieruchomości, którego wartość na koniec roku 2019 wyniosła 31 864 tys. zł w porównaniu do 1 tys. zł na koniec roku 2018. Wzrost ryzyka wynikał ze zrealizowanej w trakcie roku 2019 inwestycji w fundusz nieruchomości.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko spreadu kredytowego na koniec 2019 roku wyniosła 23 800 tys. zł w porównaniu do 23 022 tys. zł na koniec roku 2018. Wzrost ryzyka spreadu kredytowego o 3,4% wynikał głównie ze wzrostu duracji portfela obligacji korporacyjnych.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko walutowe na koniec 2019 roku wyniosła 19 133 tys. zł w porównaniu do 23 485 tys. zł na koniec roku 2018. Spadek ryzyka walutowego o 18,5% wynikał głównie z lepszego dopasowania ekspozycji w walutach obcych po stronie aktywów i zobowiązań.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko stopy procentowej na koniec 2019 roku wyniosła 10 557 tys. zł w porównaniu do 7 545 tys. zł na koniec roku 2018. Wzrost ryzyka stopy procentowej o 39,9% wynikał przede wszystkim z wzrostu ekspozycji.

Tabela 21 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

| | 2019 | | 2018 | | zmiana (aktywa) |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------------|
| | Aktywa tys. zł | Pasywa tys. zł | Aktywa tys. zł | Pasywa tys. zł | |
| Ryzyko stopy procentowej | 2 672 008 | 1 823 541 | 2 592 454 | 2 296 817 | 3,1% |
| Ryzyko cen akcji | 241 292 | 0 | 218 568 | 0 | 10,4% |
| Ryzyko cen nieruchomości | 127 455 | 0 | 39,2 | 0 | nie ma zastosowania |
| Ryzyko spreadu | 2 672 008 | 0 | 2 592 454 | 0 | 3,1% |
| Koncentracja ryzyka rynkowego | 3 006 164 | 0 | 2 780 054 | 0 | 8,1% |
| Ryzyko walutowe | 250 889 | 151 465 | 216 693 | 169 307 | 15,8% |

Tabela 22 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 tys. zł | 2018 tys. zł | zmiana |
|---|-----------------|-----------------|------------------------|
| Ryzyko stopy procentowej | 10 557 | 7 545 | 39,9% |
| Ryzyko cen akcji | 67 504 | 54 339 | 24,2% |
| Ryzyko cen nieruchomości | 31 864 | 1 | nie ma zastosowania |
| Ryzyko spreadu | 23 800 | 23 022 | 3,4% |
| Koncentracja ryzyka rynkowego | 51 480 | 60 435 | -14,8% |
| Ryzyko walutowe | 19 133 | 23 485 | -18,5% |
| Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego | -69 281 | -65 787 | 5,3% |
| Całkowite ryzyko rynkowe | 135 058 | 103 040 | 31,1% |

Zmiany pozostałych ryzyk rynkowych w okresie sprawozdawczym nie były istotne w rozumieniu Artykułu 291 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE.

C.2.3. Samoocena głównych ryzyk rynkowych

Poza wyliczeniem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności do pomiaru ryzyka rynkowego Spółka stosuje również samoocenę głównych ryzyk rynkowych, która ma na celu zapewnienie identyfikacji kluczowych ryzyk oraz scenariuszy mogących mieć negatywny wpływ na osiągnięcie zakładanych celów strategicznych organizacji. Wśród rozważanych scenariuszy dotyczących ryzyka rynkowego w ramach MRSA przygotowywanej na potrzeby raportu ORSA 2018 znalazły się:

1. Scenariusz kryzysu finansowego. Istotny wpływ na wartość środków własnych Spółki.
2. Bankructwo jednego z emitentów papierów dłużnych będących w portfelu Spółki.

C.2.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe oraz wyniki testów stresu

Dodatkowym narzędziem pomiaru ryzyka rynkowego w Spółce jest analiza wrażliwości. W celu przeprowadzenia tej analizy zdefiniowano szereg scenariuszy i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środki Własne oraz Kapitałowy Wymóg Wyplacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca poszczególne scenariusze oraz ich wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Tabela 23 Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności na scenariusze ryzyka rynkowego

| Scenariusz analizy wrażliwości | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy wymóg wyplacalności na ryzyko rynkowe | Kapitałowy Wymóg Wyplacalności | Współczynnik wyplacalności |
|--|--------------------------|--|--------------------------------|----------------------------|
| Stan na 31.12.2019 | 941 460 | 135 058 | 443 783 | 212,1% |
| Spadek cen nieruchomości -25% | 909 597 | 126 817 | 440 220 | 206,6% |
| Wzrost cen akcji +25% | 960 127 | 142 804 | 447 205 | 214,7% |
| Spadek cen akcji -25% | 922 794 | 127 534 | 440 527 | 209,5% |
| Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b. | 938 944 | 171 102 | 455 632 | 206,1% |
| Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b. | 943 562 | 171 104 | 465 211 | 202,8% |
| Wzrost stóp wolnych od ryzyka +20 p.b. | 940 512 | 168 418 | 457 111 | 205,8% |
| Spadek stóp wolnych od ryzyka -20 p.b. | 942 363 | 169 111 | 461 275 | 204,3% |
| Scenariusz kryzysu ekonomicznego | 757 365 | 158 900 | 456 486 | 165,9% |

Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności dla ryzyka rynkowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się być scenariusz kryzysu ekonomicznego powodował on spadek Podstawowych Środków Własnych o 184 095 tys. zł (19,6%) oraz dodatkowo wzrost Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 12 704 tys. zł (2,9%), co łącznie poskutkowało spadkiem współczynnika wyplacalności o 46 punktów procentowych.

C.2.5. Opis technik ograniczania ryzyka rynkowego oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik

Najważniejszym kompleksowym narzędziem ograniczania ryzyka rynkowego w Spółce jest system limitów inwestycyjnych zdefiniowanych w wewnętrznych politykach i procedurach Spółki, który swym zasięgiem obejmuje następujące ryzyka:

- ryzyko stóp procentowych – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego górnego oraz dolnego limitu mduration, który wynika bezpośrednio z duration pasywów. Ponadto zdefiniowane zostały limity na maksymalny czas do zapadalności w zależności od rodzaju aktywa, które nie mogą być przekraczane przez instrumenty w portfelu inwestycyjnym;
- ryzyko walutowe – Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nałożenie procentowych limitów na ekspozycje w walutach obcych (% danej ekspozycji w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego) uwzględniając przy tym wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach obcych oraz walutowe transakcje pochodne;

- ryzyko cen akcji – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego procentowych limitów ekspozycji w poszczególne aktywa wynikających z przynależności danego aktywa do określonego indeksu lub kraju jego notowania;
- ryzyko koncentracji - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych kontrahentów wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danego kontrahenta, wydanego przez niezależną agencję ratingową;
- ryzyko spreadu - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych inwestycji wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danej inwestycji, wydanego przez niezależną agencję ratingową;
- ryzyko cen nieruchomości – ryzyko to jest limitowane poprzez Politykę Inwestycyjną Spółki, która na rok 2019 zakładała, iż zarządzający aktywami nie może inwestować w nieruchomości poza inwestycją w fundusz nieruchomości zarządzany przez Grupę Generali.

Skuteczność systemu limitów inwestycyjnych w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego jest monitorowana w perspektywie dziennej przez zarządzającego portfelem aktywów Spółki poprzez codzienne badanie wykorzystania limitów i eskalację wykrytych przekroczeń. Ponadto minimum raz w miesiącu organizowane jest spotkanie MR&ALCO, podczas którego prezentowana jest informacja o wszelkich istotnych zmianach w profilu ryzyka rynkowego Spółki oraz podejmowane są decyzje odnośnie najważniejszych działań mających na celu ograniczenie tego ryzyka.

Kolejnym narzędziem ograniczania ryzyka rynkowego w Spółce są zawierane w celu ograniczania ryzyka transakcje pochodne. Spółka zawiera transakcje SWAP dla wybranych walut w celu minimalizacji różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów w tych walutach. Funkcja Aktuarialna raz w miesiącu przekazuje zarządzającemu portfelem informacje o aktualnej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach, a zarządzający aktywami zawiera transakcje swap w taki sposób, aby zminimalizować ryzyko walutowe. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w portfelu Spółki znajdowało się 5 otwartych kontraktów swap USD/PLN, 3 kontrakty EUR/PLN oraz 2 kontrakty CZK/PLN, każdy z nich został zawarty w celu zmniejszenia nadwyżki aktywów w danej walucie nad odpowiadającym im pasywom. Transakcje swap domykały lukę walutową po stronie pasywów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku w portfelu Spółki znajdowało się 5 otwartych kontraktów swap USD/PLN, 2 kontrakty swap EUR/PLN oraz 4 kontrakty swap CZK/PLN.

C.2.6. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

Spółka w odniesieniu do całego portfela aktywów lokuje swoje inwestycje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka dany zakład może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Wszystkie aktywa, w szczególności aktywa pokrywające Minimalny Wymóg Kapitałowy i Kapitałowy Wymóg Wypłacalności, są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność całości portfela. Ponadto umiejscowienie tych aktywów zapewnia ich dostępność. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są również lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Aktywa inwestycyjne Spółki są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem wszelkich ujawnionych celów prowadzonej polityki. W przypadku konfliktu interesów podmiot zarządzający portfelem aktywów Spółki zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów. Spółka dopuszcza stosowanie instrumentów pochodnych, pod warunkiem, że przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyk lub ułatwiają sprawne zarządzanie portfelem. Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie. Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać Spółki na nadmierną koncentrację ryzyka.

C.3. Ryzyko kredytowe

C.3.1. Opis techniki oceny ryzyka kredytowego

Ryzyko kredytowe (ryzyko kontrahenta) oceniane jest w Spółce następującymi technikami pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej
2. Samoocena ryzyka kredytowego
3. Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyłacalności na ryzyko kredytowe

C.3.2. Kapitałowy wymóg wyłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Wyniki Formuły Standardowej dla ryzyka kontrahenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 24 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 tys. zł | 2018 tys. zł | Zmiana |
|---|-----------------|-----------------|--------|
| Ekspozycje typu 1 | 78 137 | 74 446 | 5,0% |
| Ekspozycje typu 2 | 14 392 | 10 056 | 43,1% |
| Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | -3 090 | -2 245 | 37,6% |
| Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | 89 439 | 82 258 | 8,7% |

Ekspozycje typu 1 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

- umów reasekuracji,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Ekspozycje typu 2 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

- należności od pośredników ubezpieczeniowych,
- należności od ubezpieczających,
- pozostałe należności.

Na ryzyko kredytowe w Spółce największy wpływ ma ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji na ograniczenie ryzyka aktuarialnego oraz ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych.

Całość ekspozycji typu 1 wynosi 5 373 401 tys. zł. Ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji na ograniczenie ryzyka aktuarialnego stanowi 78,9% całości ekspozycji typu 1 (82,7% na koniec 2018 roku), a ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych stanowi 20,9% całości ekspozycji typu 1 (17,2% na koniec 2018 roku).

Na ekspozycję typu 2 składają się należności od klientów i pośredników oraz pozostałe należności. Suma tej ekspozycji jest równa 95 943 tys. zł.

Z perspektywy podmiotowej największy wpływ na SCR na ryzyko kontrahenta ma ekspozycja wobec podmiotu GP Reinsurance EAD będącego częścią Grupy Generali, która stanowi 60,7% całości ekspozycji typu 1. Ekspozycja ta stanowi koncentrację ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3. Ekspozycja ta jest zgodna ze strategią reasekuracji Grupy Generali.

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności na ryzyko kontrahenta wzrósł o 8,7% w stosunku do roku 2018, co wynikało głównie ze wzrostu ekspozycji reasekuracyjnych.

Tabela 25 Ekspozycja na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 | 2018 | Zmiana |
|---|-----------|-----------|--------|
| | tys. zł | tys. zł | |
| Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego | 1 135 038 | 912 341 | 24,4% |
| Ekspozycje typu 1 z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego | 4 238 363 | 4 347 234 | -2,5% |
| Ekspozycje typu 2 | 95 943 | 67 043 | 43,1% |

Pozostałe zmiany ryzyka kontrahenta w okresie sprawozdawczym nie były istotne w rozumieniu Artykułu 291 L2/DA.

C.3.3. Samoocena ryzyka kredytowego

W uzupełnieniu do wyceny ilościowej przeprowadzonej poprzez wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności według Formuły Standardowej, ryzyko kredytowe zostało dodatkowo objęte oceną w ramach procesu samooceny (MRSA).

Oceniony został scenariusz wystąpienia katastrofy naturalnej (np. powodzi) powodujący wystąpienie szkody na polisie korporacyjnej i jednocześnie wystąpienie niewypłacalności reasekuratora spoza Grupy Generali, do którego ryzyko było częściowo cedowane. W konsekwencji cały udział reasekuratora w szkodzie zostaje pokryty przez Generali T.U. S.A. Wyniki tego scenariusza wykazały wysokie pomniejszenie środków własnych oraz wysokie pomniejszenie wskaźnika wypłacalności. Jednocześnie prawdopodobieństwo tego scenariusza zostało określone, jako bardzo niskie głównie z uwagi na wysoki rating reasekuratora, którego dotyczyłaby ta szkoda.

Ocenie podlegał również scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki. Wpływ został oceniony jako średni.

C.3.4. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

Pierwszym z kroków w analizie wrażliwości na dane ryzyko jest jakościowa i ilościowa analiza istotności tego ryzyka. Ryzyko kontrahenta generowane jest głównie poprzez efekty ograniczenia ryzyka spowodowanego wystąpieniem katastrofy naturalnej oraz jakością kredytową emitentów instrumentów dłużnych. Wyniki analizy wrażliwości na poszczególne scenariusze przedstawia poniższa tabela.

Tabela 26 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka kredytowego

| Scenariusz analizy wrażliwości | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko rynkowe | Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko kredytowe | Kapitałowy Wymóg Wyplacalności | Współczynnik wypłacalności |
|---|--------------------------|--|--|--------------------------------|----------------------------|
| Stan na 31.12.2019 | 941 460 | 135 058 | 89 439 | 443 783 | 212,1% |
| Obniżenie ratingu z A na BBB przez Assicurazioni Generali SpA | 941 460 | 135 058 | 141 897 | 473 050 | 199,0% |
| Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b. | 935 123 | 134 582 | 89 439 | 443 575 | 210,8% |
| Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych +50 p.b. | 895 415 | 136 277 | 89 439 | 444 316 | 201,5% |

Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności dla ryzyka kredytowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się być spadek ratingu Assicurazioni Generali S.p.A. z A na BBB. Powodował on wzrost Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 29 267 tys. zł (6,6%) przy niezmiennym poziomie Podstawowych Środków Własnych, co łącznie skutkowało spadkiem współczynnika wypłacalności o 13,1 punktów procentowych. Istotny jest również scenariusz wzrostu spreadu kredytowego obligacji skarbowych, który obniża Podstawowe Środki Własne o 46 046 tys. zł (4,9%) przy Kapitałowym Wymogu Wyplacalności bez istotnej zmiany, skutkując spadkiem współczynnika wypłacalności o 10,6 punktów procentowych.

C.3.5. Opis techniki ograniczania ryzyka kredytowego oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik

W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1, wobec podmiotu GP Reinsurance EAD Spółka stosuje technikę ograniczenia ryzyka polegającą na przyjęciu od tego podmiotu depozytu zabezpieczającego rozliczenia z tytułu umów reasekuracji.

W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 związanego z reasekuracją bierną Spółka stosuje technikę ograniczania ryzyka polegającą na limitach kwotowych dla umowy oraz limitach łącznej ekspozycji na reasekuratora w zależności od jego ratingu.

W odniesieniu do ryzyka kontrahenta typu 1 związanego z ekspozycjami wobec banków Spółka stosuje technikę ograniczania ryzyka polegającą na ustaleniu limitów procentowych łącznej ekspozycji na każdy z banków w zależności od jego ratingu.

W trakcie 2019 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka.

Monitoring skuteczności technik ograniczania ryzyka kredytowego polega na analizie sytuacji kontrahentów niezależnie od ich ratingów. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem kredytowym jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

C.3.6. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

Spółka w swej działalności zawiera umowy reasekuracyjne, deponuje środki pieniężne w bankach oraz umowy generujące inne ekspozycje typu 1 oraz umowy generujące ekspozycje ryzyka kontrahenta typu 2 w taki sposób, aby możliwe było właściwe określenie związanych w tymi ekspozycjami ryzyk, a także ich mierzenie, monitorowanie, właściwe zarządzanie, właściwa kontrola i sprawozdawczość w ich zakresie, a także które Spółka może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zasady kształtowania ekspozycji skutkujących ryzykiem kontrahenta opierają się na takich samych zasadach ostrożnego inwestora jak w przypadku zasad ostrożnego inwestora dla ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym opisanych w sekcji C.2.3.

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako niepewność dotycząca zdolności do terminowego wypełniania zobowiązań płatniczych w pełnej wysokości wynikających z działań operacyjnych, inwestycyjnych i finansujących, w scenariuszu bazowym oraz scenariuszu stresowym, bez ponoszenia nadmiernych kosztów związanych z nagłą sprzedażą aktywów lub dostępem do kredytów na niekorzystnych warunkach.

C.4.1. Środki zastosowane w celu oceny ryzyka

Ryzyko płynności jest analizowane w ramach procesu MRSA i wewnętrznym wskaźnikiem określonym w przyjętej wewnętrznie polityce płynności zaktualizowanej w listopadzie 2019 roku. Polityka definiuje wskaźnik ryzyka płynności CLR (Company Liquidity Ratio). Limity akceptowanego poziomu tego wskaźnika zdefiniowane zostały w Risk Appetite Framework. Wskaźnik CLR jest równy sumie oczekiwanych przepływów pieniężnych netto w ciągu kolejnych 12 miesięcy oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów podzielonej przez wartość płynnych i sprzedawalnych aktywów na początku analizowanego okresu. Wskaźnik kalkulowany jest w scenariuszu bazowym oraz stresowym.

Poziom wskaźnika na koniec 2019 roku w scenariuszu bazowym prezentuje poniższa tabela.

Tabela 27 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2019 roku

| Pozycja | Scenariusz bazowy | Scenariusz stresowy | Zmiana |
|--------------------|-------------------|---------------------|--------|
| Wskaźnik płynności | 23,49% | 22,72% | -3,40% |

Towarzystwo, w celu analizy ryzyka płynności wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu ekonomii, finansów i inwestycji, jednocześnie, rozwijając narzędzia wspierające ocenę ryzyka oraz podejmowanie decyzji w zakresie ryzyka płynności. Ryzyko

jest również monitorowane w sposób ciągły poprzez sprawdzanie sald rachunków bankowych i spodziewanych zwrotów z inwestycji, biorąc pod uwagę zapadalność lokat i innych instrumentów. Towarzystwo inwestuje zdecydowaną większość aktywów w bardzo płynne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w komercyjne papiery dłużne lokowane są w obligacjach spółek o wysokiej jakości i takich, co do których, płynność finansowa nie budzi zastrzeżeń. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, który odgrywa ważną rolę w procesie zarządzania ryzykiem (w tym ryzykiem płynności).

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek o których mowa w L2/AD art. 295 ust 5 na dzień 31 grudnia 2019 wyniosła 35 146 tys. zł przed uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji.

W trakcie 2019 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w poziomie ryzyka płynności.

W trakcie 2019 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności.

W ryzyku płynności Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w L2/DA w art. 295 ust. 3..

C.4.2. Istotne koncentracje ryzyka

Towarzystwo unikało ryzyka koncentracji poprzez zapewnienie wysokiego poziomu dywersyfikacji portfela. W ramach przyjętej polityki inwestycyjnej towarzystwo nie lokuje znacznych środków w papiery wartościowe jednego emitenta z wyjątkiem obligacji Skarbu Państwa, bądź obligacji przez Skarb Państwa gwarantowanych. Towarzystwo w celu poprawy dywersyfikacji i unikania ryzyka koncentracji nawet w obligacjach Skarbu Państwa alokowało środki w różnych seriach obligacji, a także w różnych terminach zapadalności.

C.4.3. Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

Aby ograniczyć ryzyko, Towarzystwo prognozuje przyszłe przepływy pieniężne opierając się na znanych zobowiązaniach, pozostawiając odpowiedni margines na nieprzewidziane zdarzenia. Ponadto, realizowana polityka inwestycyjna opiera się na inwestowaniu w instrumenty finansowe, które pozwalają na podstawienie do dyspozycji gotówki w odpowiednio krótkim czasie. Towarzystwo zarządza ryzykiem płynności, poprzez ciągły jego monitoring i ocenę. Aspekt zarządzania płynnością w bieżącej działalności inwestycyjnej jest nad wyraz istotny, środki nie są lokowane w aktywach o niskiej płynności. Jednocześnie Towarzystwo dba, aby realizować inne cele działalności lokacyjnej – w szczególności bezpieczeństwo środków, a co za tym idzie – dążenie do minimalizacji innych kategorii ryzyka takich jak ryzyko rynkowe czy kredytowe.

C.4.4. Ryzyko w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r. w ryzyku płynności nie wystąpiły istotne zagrożenia dla płynności. Płynność była przez cały okres utrzymywana na wysokim poziomie, dzięki alokacji aktywów głównie w obligacje Skarbu Państwa.

W trakcie 2019 roku w Spółce zaktualizowana została polityka zarządzania ryzykiem płynności która w szczególności wprowadziła nowy wskaźnik CLR. Poza tą zmianą nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności.

W ryzyku płynności Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3..

Monitoring skuteczności technik ograniczania ryzyka płynności polega na analizie historycznej dopasowania przepływów pieniężnych Spółki. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem płynności jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

C.4.5. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

W przypadku ryzyka płynności Spółka alokuje aktywa zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” w taki sam sposób, jak w przypadku ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym opisany w sekcji C.2.3.

C.5. Ryzyko operacyjne

C.5.1. Opis techniki oceny ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne oceniane jest w Spółce następującymi technikami pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej
2. Samoocena ryzyka operacyjnego
3. Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyłacalności na ryzyko operacyjne

Ocena ryzyka operacyjnego w Spółce realizowana jest za pomocą metod ilościowych oraz jakościowych. Techniki ilościowe obejmują kalkulację wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową, zbieranie oraz analizowanie strat operacyjnych oraz analizę kluczowych scenariuszy ryzyka operacyjnego. Techniki jakościowe obejmują przeprowadzanie prospektywnej oceny ekspozycji na ryzyko operacyjne.

C.5.2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Wymogi kapitałowe na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową wyniosły:

Tabela 28 Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 tys zł | 2018 tys zł | Zmiana |
|--|----------------|----------------|--------|
| Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali T.U. S.A. | 66 070 | 60 800 | 8,67% |

Powyższy wymóg kapitałowy został obliczony w oparciu o ekspozycje na ryzyko operacyjne mierzone wartością składki zarobionej oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dane przedstawia poniższa tabela.

Tabela 29 Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku

| | 2019 tys zł | 2018 tys zł | Zmiana |
|---|----------------|----------------|--------|
| Składka zarobiona brutto ciągu ostatnich 12 miesięcy | 1 525 979 | 1 420 096 | 7,46% |
| Składka zarobiona brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy | 1 420 096 | 1 400 747 | 1,38% |
| Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku sprawozdawczego | 2 527 065 | 2 296 986 | 10,02% |

Informacje o stratach operacyjnych wpływających na wynik Spółki w roku 2018 zostały zebrane, poddane analizie i zaprezentowane Zarządowi Spółki. Począwszy od roku 2017 częstotliwość badania strat operacyjnych jest realizowana kwartalnie. Informacje o stratach operacyjnych pozyskiwane są między innymi poprzez proces regularnego raportowania informacji przez kierownictwo poszczególnych komórek organizacyjnych, analizę kont księgowych oraz analizę rejestrów obejmujących: oszustwa, zawłaszczenia, awarie IT i sprawy sądowe. Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych w roku 2019 powyżej przyjętego poziomu raportowania, które wpłynęły na wynik roku 2019, wyniosła 864 tys. zł (12 zdarzeń). W roku 2018 wystąpiło 15 zdarzeń o wartości powyżej przyjętego poziomu raportowania na łączną wartość 1 811 tys. zł.

C.5.3. Samoocena ryzyka operacyjnego

W ramach technik jakościowych Spółka przeprowadziła w roku 2019 prospektywną samoocenę ryzyka operacyjnego. Proces realizowany jest w oparciu o katalog 60 kategorii ryzyk operacyjnych i uwzględnia potencjalne ryzyko inherentne, potencjalne ryzyko rezydualne oraz prawdopodobieństwo wystąpienia. Ocena realizowana jest oparciu o szereg źródeł informacji obejmujących między innymi dane o stratach historycznych występujących w sektorze finansowym oraz w Spółce, stopień skuteczności kontroli wewnętrznej, kluczowe wskaźniki ryzyka, jak również doświadczenie i wiedzę ekspertów. Wynikiem

samooceny jest lista najistotniejszych ryzyk operacyjnych, która stanowi wkład do analizy scenariuszy. W ramach technik ilościowych analiza scenariuszy opiera się na opracowaniu dla każdego z wybranych ryzyk scenariusza typowego i scenariusza stresowego (skrajnego) w celu oceny możliwego wpływu na wynik i wypłacalność Spółki. Na podstawie wszelkich dostępnych informacji oraz przyjętych założeń dotyczących rozkładów występowania strat operacyjnych oraz wartości tych strat oceniany jest poziom ryzyka. Dla każdego ze scenariuszy rozważane są również istniejące w spółce środki kontroli oraz w razie potrzeby planowane dodatkowe działania ograniczające ryzyko. W tabeli poniżej przedstawiony został wynik opisanej powyżej analizy wrażliwości na kluczowe scenariusze ryzyka operacyjnego.

Tabela 30 Wynik jakościowej identyfikacji ryzyka operacyjnego – kluczowe ryzyka operacyjne

| Lp. | Kategoria ryzyka | Opis ryzyka |
|-----|---------------------|---|
| 1 | Klienci i produkty | Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezapewnienia właściwego poziomu ochrony danych klienta. W analizowanym scenariuszu założono wyciek znacznej ilości danych osobowych klientów. |
| 2 | Oszustwo zewnętrzne | Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek utraty poufności danych, integralności danych lub dostępności systemów biznesowych w wyniku zewnętrznego ataku na systemy bezpieczeństwa. W analizowanym scenariuszu założono uruchomienie malware na komputerach w sieci korporacyjnej. |

W uzupełnieniu do powyższej samooceny, Towarzystwo identyfikuje podwyższony poziom ryzyka operacyjnego związany z wystąpieniem epidemii koronawirusa i podejmuje stosowne działania skoncentrowane przede wszystkim na zapewnieniu bezpieczeństwa pracowników przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ciągłości działania.

Na podstawie powyższych informacji Spółka ocenia, że kapitał utrzymywany na ryzyko operacyjne jest wystarczający.

W ryzyku operacyjnym Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

C.5.4. Analiza wrażliwości na ryzyko operacyjne

Wymóg kapitałowy na ryzyko operacyjne obliczany według Formuły Standardowej bazuje na wartości składek i rezerw. Spółka porównuje poziom wymogu kapitałowego utrzymwanego na ryzyko operacyjne z rzeczywistymi poniesionymi stratami operacyjnymi oraz szacowanymi potencjalnymi stratami operacyjnymi, które mogą wystąpić w przyszłości, także z prawdopodobieństwem wystąpienia 0,5%. Przeprowadzone analizy potwierdzają, że utrzymywany wymóg kapitałowy jest wystarczający.

Wystąpienie potencjalnej straty na poziomie 72 100 tys. zł (zgodnej z VaR 99,5% dla niezdywersyfikowanego ryzyka niezgodności z przepisami), zakładając natychmiastowe obniżenie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami o wartość straty, wpłynie w poniższy sposób na współczynnik wypłacalności.

Tabela 31 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka operacyjnego

| Scenariusz analizy wrażliwości | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne | Kapitałowy Wymóg Wypłacalności | Współczynnik wypłacalności |
|--------------------------------|--------------------------|---|--------------------------------|----------------------------|
| Stan na 31.12.2019 | 941 460 | 66 070 | 443 783 | 212,14% |
| Strata operacyjna | 869 360 | 66 070 | 443 783 | 195,90% |

Wystąpienie straty operacyjnej założonej w scenariuszu nie wpłynie na zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko operacyjne. Wpłynie natomiast na obniżenie Podstawowych Środków Własnych oraz na obniżenie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

C.5.5. Opis techniki ograniczania ryzyka oraz procesów ciągłego monitorowania skuteczności tych technik

Ograniczenie ryzyka operacyjnego wymaga podejmowania działań specyficznych dla każdego z istotnych zagrożeń i koncentrują się na procesowych i technicznych środkach kontroli ryzyka. W kontekście wymienionych powyżej scenariuszy Spółka zapewniła przede wszystkim wymienione niżej środki ograniczające ryzyko.

Tabela 32 Techniki ograniczania ryzyka operacyjnego

| Lp. | Główne techniki ograniczania ryzyka operacyjnego |
|-----|--|
| 1-2 | Spółka wydzieliła Wydział Bezpieczeństwa, którego zadania koncentrują się między innymi na zabezpieczeniu Spółki przed zagrożeniami związanymi z przetwarzaniem danych, monitorowaniu wycieków danych, reagowaniu w przypadku zwiększenia ryzyka bezpieczeństwa informacji, realizowaniu szkoleń podnoszących świadomość pracowników. Spółka zrealizowała projekt zapewnienia zgodności z europejskim rozporządzeniem o ochronie danych osobowych (RODO). W Spółce prowadzony jest ciągły proces szkoleń w zakresie bezpieczeństwa informacji. |

Monitoring skuteczności technikach ograniczania ryzyka operacyjnego polega zbieraniu informacji o wystąpieniach ryzyka operacyjnego oraz skuteczności mechanizmów kontrolnych przy tych wystąpieniach. Dodatkowo proces zarządzania ryzykiem operacyjnym jest włączony w zakres audytów wewnętrznych.

C.5.6. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

Spółka w odniesieniu do całego portfela aktywów lokuje swoje inwestycje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka dany zakład może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności. Wszystkie aktywa, w szczególności aktywa pokrywające Minimalny Wymóg Kapitałowy i Kapitałowy Wymóg Wypłacalności, są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność całości portfela. Ponadto umiejscowienie tych aktywów zapewnia ich dostępność. Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są również lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Aktywa inwestycyjne Spółki są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem wszelkich ujawnionych celów prowadzonej polityki. W przypadku konfliktu interesów podmiot zarządzający portfelem aktywów Spółki zapewnia dokonanie lokaty w najlepszym interesie ubezpieczających i beneficjentów. Spółka dopuszcza stosowanie instrumentów pochodnych, pod warunkiem, że przyczyniają się one do zmniejszenia ryzyk lub ułatwiają sprawne zarządzanie portfelem. Lokaty i aktywa, które nie są dopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym, są utrzymywane na ostrożnym poziomie. Aktywa są odpowiednio zdywersyfikowane w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego określonego składnika aktywów, emitenta lub określonej grupy przedsiębiorstw lub określonego obszaru geograficznego oraz nadmiernej akumulacji ryzyka w całym portfelu. Lokaty w aktywa tego samego emitenta lub emitentów należących do tej samej grupy nie mogą narażać Spółki na nadmierną koncentrację ryzyka.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Spółka identyfikuje również ekspozycje na poniższe pozostałe istotne ryzyka. Pozycje pozostałych istotnych ryzyk są takie same jak na koniec 2018 roku.

Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne związane jest ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym oraz z wewnętrznymi decyzjami, które mogą wpłynąć na profil ryzyka Spółki w przyszłości. Ryzyka strategiczne w szczególności analizowane są w procesie planowania finansowego i mają swoje odzwierciedlenie w wynikach samooceny kluczowych ryzyk (MRSA). W roku 2019 istotnym strategicznym ryzykiem było nieosiągnięcie zaplanowanego poziomu składki przypisanej. Monitoring skuteczności ograniczania tego ryzyka polega na ciągłej analizie przypisu składki. Dodatkowo proces underwritingu i sprzedaży oraz produktowy są włączone w zakres audytów wewnętrznych.

Główne mechanizmy ograniczania ryzyka strategicznego to:

- system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem,
- proces planowania finansowego oraz proces samooceny głównych ryzyk.

W ryzyku strategicznym Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji odnosi się do potencjalnych strat wynikających z pogorszenia lub z negatywnego wizerunku Spółki u klientów oraz innych interesariuszy (np. pracowników, firm współpracujących, udziałowców, organu nadzoru). Ryzyko reputacji jest m.in. istotnym elementem ryzyk identyfikowanych w procesie samooceny głównych ryzyk. W samoocenie przeprowadzonej w roku 2019 występowało w szczególności w ryzykach operacyjnych, np. w ryzyku wycieku danych klientów, ryzyku niedostępności systemów, ryzyku błędów w procesie dystrybucji ubezpieczeń. Techniki ograniczania ryzyka zostały opisane w rozdziale C.5.

Spółka definiuje w zarządzaniu ryzykiem reputacyjnym dwa procesy:

1. bezpośrednie zarządzanie ryzykiem reputacyjnym związane z zarządzaniem transakcjami, które mogą wywołać ryzyko reputacyjne;
2. pośrednie zarządzanie ryzykiem reputacyjnym związane z oceną wpływów na reputację wynikających z wystąpienia innych ryzyk.

W ramach bezpośredniego zarządzania ryzykiem reputacyjnym Spółka koncentruje się w szczególności na:

1. odpowiedzialnym underwritingu;
2. odpowiedzialnym inwestowaniu.

Pośrednie zarządzanie ryzykiem reputacyjnym dotyczy głównie wpływu na reputację wynikającego ze zdarzeń ryzyka operacyjnego oraz ryzyk strategicznych.

Główne mechanizmy ograniczania ryzyka reputacji to:

- zarządzanie reklamacjami,
- komunikacja i monitoring mediów,
- komunikacja marketingowa,
- działania podejmowane przez Rzecznika Prasowego,
- wdrożone wytyczne dotyczące relacji z mediami,
- zarządzanie zasobami ludzkimi,
- zarządzanie siecią sprzedaży,
- komunikacja wewnętrzna,
- szkolenia menedżerskie,
- program nadawania i rozliczania celów biznesowych i kompetencji,

- działania w obszarze odpowiedzialności społecznej,
- stosowanie kodeksu etycznego.

W ryzyku reputacji Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

W ocenie Spółki w odniesieniu do opisanych powyżej pozostałych istotnych ryzyk, z uwagi na ich charakter, nie ma zastosowania zasada „ostrożnego inwestora” określona w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, z uwzględnieniem ryzyk wymienionych w tym artykule oraz właściwego zarządzania nimi.

Jednocześnie Spółka nie identyfikuje ich istotnego wpływu na wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

C.7. Wszelkie inne informacje

Spółka w trakcie roku 2019 uczestniczyła w testach stresu organizowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego według danych o wypłacalności dostępnych na 31.12.2018. Wyniki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 33 Testy stresu dla ryzyka aktuarialnego

| Test stresu | Podstawowe Środki Własne | Kapitałowy Wymóg Wyplacalności | Współczynnik wypłacalności |
|---|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Stan na 31.12.2018 | 836 462 | 400 284 | 209,0% |
| Ryzyko stopy procentowej | 836 462 | 400 147 | 209,0% |
| Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego (stopa procentowa, spread kredytowy, ceny akcji i udziałów) | 773 237 | 384 641 | 201,0% |
| Ryzyko rezerw | 762 511 | 419 280 | 181,9% |

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej profilu ryzyka, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użyteczników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

D. Wycena do celów wypłacalności

Spółka sporządza roczne sprawozdanie finansowe na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych (dalej „sprawozdanie finansowe”) stosując zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego określone w oparciu o:

- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku poz. 351) oraz wydanych na jej podstawie przepisach, w szczególności zgodnie z: Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. 2016, poz. 562, z późn. zm.); Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 277);
- Ustawę z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2019 roku poz. 381).

Sporządzając niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka dokonała przekształcenia bilansu sporządzonego zgodnie z polskimi standardami rachunkowości (dalej „PSR”) do wymogów przepisów Wypłacalność II. Według regulacji Wypłacalność II składniki aktywów i pasywów ujmowane są w wartości godziwej, a godziwa wycena składników innych niż wynikające z zawartych umów ubezpieczenia i reasekuracji powinna być, co do zasady, określona zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”). Jedynie dla konkretnych elementów wymagane są wyjątki lub stosowanie metod wyceny MSSF nie jest obowiązkowe.

Spółka przyjęła zasady wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe na potrzeby sporządzania zgodnie z metodyką Wypłacalności II bilansu stanowiącego element kwartalnych danych i informacji do celów nadzoru oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakład.

Aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wycenia się przy założeniu kontynuacji działalności, dającej się przewidzieć w przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego, zgodnie z art. 75-86 Dyrektywy oraz art. 223-226 ustawy o działalności ubezpieczeniowej wg następujących zasad:

- aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (przy czym poszczególne aktywa muszą być wyceniane w sposób indywidualny);
- zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe (dalej: „zobowiązania”) wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych, mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (przy czym poszczególne zobowiązania muszą być wyceniane w sposób indywidualny);
- przy wycenie aktywów i zobowiązań Spółka stosuje zasadę istotności zdefiniowaną poniżej, przy jednoczesnym uwzględnieniu charakteru posiadanych informacji.

Istotność

Informacje uznaje się za istotne, gdy ich pominięcie lub zniekształcenie może wpływać na decyzje podejmowane na ich podstawie przez użytkowników tych sprawozdań lub na ocenę dokonywaną przez użytkowników sprawozdań, w tym organów nadzoru.

Towarzystwo przyjmuje, jednolite dla całej Grupy, następujące limity dla oceny istotności zniekształcenia wyceny składnika bilansu ekonomicznego przy zastosowaniu przyjętej metody wyceny:

- nieistotne – mniej niż 2,5% SCR;
- mało istotne – pomiędzy 2,5% a 5% SCR;
- średnio istotne – pomiędzy 5% a 10% SCR;

- wysoce istotne – powyżej 10% SCR.

Towarzystwo dokonuje oceny istotności raz w roku wykorzystując wartość SCR za rok poprzedni.

Stosowane uproszczenia

Zgodnie z zasadą proporcjonalności określoną w art. 29 ust. 3 i 4 dyrektywy 2009/138/WE Towarzystwo wycenia składniki aktywów lub zobowiązań na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych w przypadku, gdy:

- metoda wyceny jest zgodna z art. 75 Dyrektywy;
- metoda wyceny jest proporcjonalna do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności zakładu;
- Towarzystwo nie wycenia tych aktywów lub zobowiązań w swoich sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002;
- metoda wyceny aktywów i zobowiązań jest stosowana także przy sporządzaniu pakietu konsolidacyjnego zgodnie z MSSF, a koszty zastosowania MSSF spowodowałyby dla Towarzystwa koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych.

Zgodnie art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego Spółka wycenia na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych następujące aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe:

- nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny, stanowiące własność lub współwłasność Towarzystwa (R0060);
- depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych z terminem zapadalności krótszym niż rok (R0200);
- należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych (R0360);
- należności z tytułu reasekuracji biernej (R0370);
- pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) (R0380);
- pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) (R0420);
- pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) (R0750);
- zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników (R0760);
- zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji (R0770);
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (R0820);
- zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej (R0830);
- pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) (R0840);
- pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880).

Spółka wycenia na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych MSSF następujące aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe nierozpoznawane w rocznych sprawozdaniach finansowych:

- nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na podstawie umów leasingu lub najmu (R0060).

Hierarchia wyceny i aktywny rynek

Spółka przyjęła następującą hierarchię wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe określoną przez MSSF 13 i zgodną z założeniami art. 10 Rozporządzenia delegowanego:

- podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena wg cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań;
- gdy zastosowanie metody podstawowej jest niemożliwe, aktywa i zobowiązania wycenia się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego składnika aktywów lub zobowiązań;
- gdy zastosowanie metod określonych w pkt. 1-2 powyżej jest niemożliwe, Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny, opisane w punkcie (D.4.).

Towarzystwo nie identyfikuje aktywnych rynków dla aktywów innych niż instrumenty finansowe.

Aktywny rynek musi spełniać poniższe kryteria:

- aktywa lub pasywa będące przedmiotem obrotu handlowego mają jednorodny charakter,
- praktycznie zawsze powinni występować nabywcy i sprzedawcy zainteresowani danymi aktywami lub pasywami,
- informacja o cenach tych aktywów lub pasywów jest powszechnie dostępna.

Instrument finansowy uważa się za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskiwać (z giełdy lub publikacji autoryzowanych serwisów informacyjnych), a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane na zasadach rynkowych między zainteresowanymi stronami. Instrument finansowy uznaje się za nienotowany na aktywnym rynku, jeśli dostępny jest jedynie ograniczony ogląd cen transakcyjnych lub następuje znaczny spadek wielkości i poziomu aktywności handlowej lub notowania cen znacznie różni się w czasie albo wśród uczestników rynku lub występuje znaczny wolumen transakcji pomiędzy powiązаныmi stronami lub jeśli obserwowalnych cen nie można uznać za odzwierciedlające wartość godziwą z powodu niesprzyjających warunków rynkowych.

W przypadku instrumentów, których nie można uznać za notowane na aktywnym rynku, ale dla których istnieją porównywalne instrumenty będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, wycena odbywa się w oparciu o dane dotyczące podobnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku z uwzględnieniem spreadu pomiędzy instrumentami wycenianymi a odpowiadającymi im instrumentami porównywalnymi. Do wyceny wykorzystuje się funkcję Yield and Spread Analysis (YAS) w systemie Bloomberg. Metoda wyceny jest stosowana w przypadku, gdy instrument wyceniany i instrument porównywalny są do siebie podobne w jak największym stopniu oraz nie zachodzą utrudnienia w wiarygodnym określeniu spreadu między tymi instrumentami. W przypadku zmian cech instrumentu wycenianego, które spowodowałyby, że instrumenty uprzednio uznane za podobne przestaną być porównywalne, Towarzystwo zmienia metodę wyceny na metody alternatywne, o których mowa w punkcie (D.4).

Podstawowe różnice pomiędzy bilansem wg Wypłacalność II a PSR

Główne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów w bilansie dla celów rachunkowości i bilansie dla celów wypłacalności odnoszą się do:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych, włączając wartość firmy,
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych czynnych (DAC, rozliczanie w czasie prowizji reasekuracyjnych),
- wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych według skorygowanej ceny nabycia,
- wyceny obligacji w portfelu utrzymywane do terminu wymagalności w wartości godziwej,

- eliminacji środków pieniężnych ZFŚS oraz zobowiązań ZFŚS i funduszu prewencyjnego,
- wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z najlepszym oszacowaniem,
- wyceny zobowiązań podporządkowanych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- ujęcie marginesu ryzyka,
- wpływu powyższych korekt na podatek.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

Bilans dla celów wypłacalności prezentowany jest w złotych polskich, będących walutą prezentacyjną Towarzystwa. Aktywa i zobowiązania wynikające z transakcji denominowanych w walutach obcych są przeliczane zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień bilansowy. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie zasady wyceny zostały konsekwentnie zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów.

Zasady wyceny stosowane po raz pierwszy

W 2019 roku Spółka wprowadziła zasady wyceny umów z leasingu zgodnie z MSSF 16.

Towarzystwo wykazuje skutki umów spełniających cechy leasingu określone w MSSF 16 w aktywach i zobowiązaniach bilansu, przyjmując w tym zakresie zasady ewidencji i wyceny określone przez Grupę Generali, która sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Tym samym w pakietach konsolidacyjnych nie wyodrębnia się umów leasingu operacyjnego i leasingu finansowego.

Towarzystwo kwalifikuje jako leasing umowy spełniające poniższe kryteria:

- Towarzystwo posiada kontrolę nad aktywem będącym przedmiotem umowy tzn., gdy w trakcie całego okresu trwania umowy posiada jednocześnie prawo do otrzymywania wszelkich korzyści ekonomicznych płynących z możliwości wyłącznego użytkowania aktywa bezpośrednio lub pośrednio oraz prawo do decydowania o sposobie i celu użytkowania aktywa;
- przedmiot umowy jest jednoznacznie i wyraźnie określony;
- umowa została zawarta na czas określony.

W przypadku umów, które jednocześnie zawierają elementy leasingu oraz elementy związane z usługami Towarzystwo prowadzi ewidencję w sposób pozwalający na wyodrębnienie elementów leasingowych oraz elementów nie leasingowych.

Za datę rozpoczęcia leasingu uznaje się dzień, w którym Towarzystwu udostępniono określony w umowie składnik aktywów w celu jego dalszego użytkowania. W dacie rozpoczęcia leasingu Towarzystwo ujmuje prawo do korzystania ze składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Początkowa wycena prawa do korzystania ze składnika aktywów ustalana jest w oparciu o następujące wielkości:

- kwotę początkowej wyceny zobowiązań z tytułu leasingu;
- sumę kwot wszystkich płatności leasingowych, które zostały dokonane przed lub w dniu rozpoczęcia się leasingu, pomniejszone o ewentualne zachęty leasingowe;
- poniesione koszty bezpośrednie;

- szacunkowy koszt, który będzie musiał być poniesiony w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przywróceniem do stanu pierwotnego terenu, na którym mieścił się składnik aktywów lub doprowadzeniem go do stanu końcowego określonego w umowie.

Na dzień bilansowy wartość prawa do korzystania ze składnika aktywów wyceniania jest przy zastosowaniu modelu kosztowego (tj. wartość początkowa jest pomniejszana o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości). Ze względu na swoją charakterystykę, aktywa wykorzystywane na podstawie umów najmu, nie podlegają znacznym wahaniom cen, a ich wycena zależna jest przede wszystkim od stopnia zużycia – upływu czasu, który wyrażony jest przez amortyzację. W związku z tym Spółka uznaje, że ujęcie kosztowe nie różni się istotnie od wartości godziwej. Zastosowane uproszczenie w ocenie Spółki nie ma istotnego wpływu na wyniki, w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

Początkowa wartość zobowiązania z tytułu leasingu zostaje rozpoznana w kwocie równej bieżącym wartościom pozostałych do zapłacenia płatności leasingowych zdyskontowanych za pomocą stopy procentowej skonstruowanej jako stopa wolna od ryzyka dla waluty określonej w umowie, opublikowanej przez EIOPA, powiększonej o spread kredytowy odzwierciedlający ryzyko kontrahenta czyli Generali Życie TU S.A. W przypadku, gdy w ramach umowy ramowej pojedyncze przedmioty leasingu udostępniane są w dłuższym okresie czasu (np. wymiana floty) tę samą stopę procentową przyjmuje się do dyskontowania zobowiązań wynikających z prawa do korzystania ze składników majątku przyjętych w danym kwartale. Wartość początkowa zobowiązań z tytułu leasingu obejmuje:

- stałe płatności pomniejszone o zachęty;
- zmienne płatności leasingowe zależne od indeksu lub stopy (np. LIBOR);
- kwoty, które zostały określone jako gwarancja wartości rezydualnej składnika aktywów;
- cenę realizacji zakupu po okresie leasingu, jeżeli taka opcja została zapisana w umowie;
- kwotę kar związanych z przedterminowym zakończeniem umowy leasingu (w przypadku, gdy Spółka posiada takie prawo).

Towarzystwo każdorazowo indywidualnie ocenia skutki zmiany umów zakwalifikowanych jako leasing zgodnie z MSSF 16 lub zmiany opłat leasingowych. W zależności od charakteru i zakresu zmian wprowadza się odrębny leasing lub modyfikuje się wartość bilansową rozpoznanych wcześniej umów leasingowych. Zwiększenie wartości zobowiązania na skutek aktualizacji wyceny odnośne jest z drugiej strony na składnik aktywów z tytułu prawa użytkowania. Z kolei zmniejszenie wartości zobowiązania wiąże się ze zmniejszeniem wartości składnika aktywów oraz ujęciem zysku lub straty wynikającej z wcześniejszego częściowego lub całkowitego zakończenia leasingu.

W przypadku umów denominowanych w walutach obcych wyrażoną w walucie obcej wartość początkową przyjętych w leasing składników aktywów oraz zobowiązanie z tego tytułu przelicza się przy zastosowaniu ogłoszonego przez NBP kursu średniego na dzień poprzedzający moment rozpoczęcia okresu leasingu. Wartość prawa do korzystania ze składnika aktywów ustalona w momencie udostępnienia do korzystania lub zmiany warunków umownych nie ulega zmianie w następstwie zmiany kursów waluty, natomiast zobowiązanie z tytułu leasingu podlega wycenie na każdy dzień bilansowy. Do wyceny zobowiązania przyjmuje się obowiązujący na dzień bilansowy średni kurs NBP waluty określonej w umowie leasingu. Różnice kursowe z wyceny korygują zobowiązanie z tytułu leasingu w korespondencji z kontem przychodów lub kosztów finansowych.

Towarzystwo stosuje uproszczenie poprzez ujmowanie opłat leasingowych bezpośrednio w koszty przez cały okres trwania umowy w odniesieniu do:

- umów najmu krótkoterminowego, których okres trwania nie przekracza 12 miesięcy, przy czym opcja zakupu automatycznie wyklucza możliwość zakwalifikowania umowy do leasingu krótkoterminowego; uproszczenie stosowane jest do całej klasy aktywów stanowiącej przedmiot leasingu;

- umów, w których okres trwania umowy jest nie określony, a Towarzystwo ma możliwość ich wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia krótszego niż 12 miesięcy (w takim przypadku okres wypowiedzenia uważa się za okres, w którym Towarzystwo może nieodwołalnie korzystać z przedmiotu najmu);
- leasingu przedmiotów niskowartościowych (o wartości jednostkowej poniżej 5000 EUR np. sprzęt biurowy, tablety, laptopy, telefony).

Zmiana zasad wyceny

W 2019 roku Spółka zmieniła zasady wyceny zobowiązań podporządkowanych oraz obligacji korporacyjnych nienotowanych. W przypadku zobowiązań podporządkowanych Towarzystwo stosuje metodę opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne w miejsce skorygowanej ceny nabycia. W przypadku nienotowanych obligacji korporacyjnych Towarzystwo stosuje metodę opartą o zdyskontowane przepływy pieniężne. W ubiegłych latach za wartość godziwą obligacji, które nie są notowane Spółka uznawała również skorygowaną wartość nabycia tych papierów, o ile wyliczona przy jej zastosowaniu wartość bilansowa nie odbiega od wartości bilansowej wyliczonej na bazie modelu DCF o więcej niż 1%. Porównanie wartości wyliczonej na bazie modelu i skorygowanej ceny nabycia odbywało się nie rzadziej niż na koniec kwartału lub każdorazowo po otrzymaniu informacji o istotnej zmianie ryzyka związanego z emitentem obligacji. Zmiany zasad wyceny zostały wprowadzone w związku z zaleceniami KNF wydanymi po przeprowadzonej w 2019 roku kontroli dotyczącej sposobu sporządzania formularza S.02.01.02.01. na dzień 31 września 2018 roku, przygotowanego na potrzeby organu nadzoru według reżimu Solvency II. Wpływ zmiany zasad na dane porównawcze został przedstawiony w poniższej tabeli (w tysiącach złotych).

| Pozycja | Symbol pozycji | 31.12.2018 | 31.12.2018 dane przekształcone | Różnica |
|------------------------------|----------------|------------|--------------------------------|---------|
| Obligacje korporacyjne | R0150 | 216 808 | 216 809 | 1 |
| Zobowiązania podporządkowane | R0850 | 101 574 | 101 094 | -479 |

Zmiana zasad wyceny ma nieistotny wpływ na Podstawowe Środki Własne oraz Kapitałowy Wymóg Wyłagalności.

Poniżej przedstawiony został opis wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów na potrzeby sprawozdania o wyłagalności i kondycji finansowej oraz różnic pomiędzy składnikami aktywów i pasywów ujawnionymi w Sprawozdaniu finansowym za rok 2019 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wyłagalności i kondycji finansowej.

D.1. Aktywa

Tabela 34 Wycena aktywów zgodnie z przepisami Wyłagalność II na dzień 31 grudnia 2019 roku (w tysiącach złotych)

| AKTYWA | Symbol | Wartość ze sprawozdania finansowego | Wartość wg Wyłagalność II |
|---|--------|-------------------------------------|---------------------------|
| Wartość firmy | R0010 | 34 859 | 0 |
| Aktywowane koszty akwizycji | R0020 | 151 519 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne | R0030 | 42 440 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0040 | 53 896 | 0 |
| Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych | R0050 | 0 | 0 |
| Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego | R0060 | 8 412 | 18 778 |
| Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | R0070 | 3 024 950 | 3 015 929 |
| Nieruchomości (inne niż do użytku własnego) | R0080 | 0 | 0 |

| AKTYWA | Symbol | Wartość ze sprawozdania finansowego | Wartość wg Wyłączalność II |
|---|--------|-------------------------------------|----------------------------|
| Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe) | R0090 | 261 725 | 252 704 |
| Akcje | R0100 | 26 104 | 26 104 |
| Akcje – notowane | R0110 | 26 104 | 26 104 |
| Akcje – nienotowane | R0120 | 0 | 0 |
| Obligacje | R0130 | 2 636 148 | 2 636 148 |
| Obligacje rządowe i komunalne | R0140 | 2 428 804 | 2 402 466 |
| Obligacje korporacyjne | R0150 | 207 344 | 233 682 |
| Obligacje strukturyzowane | R0160 | 0 | 0 |
| Zabezpieczone papiery wartościowe | R0170 | 0 | 0 |
| Fundusze inwestycyjne | R0180 | 48 575 | 48 575 |
| Instrumenty pochodne | R0190 | 332 | 332 |
| Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne | R0200 | 52 066 | 52 066 |
| Pozostałe lokaty | R0210 | 0 | 0 |
| Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0220 | 0 | 0 |
| Pożyczki i hipoteki | R0230 | 0 | 0 |
| Kredyty i pożyczki pod zastaw polisy | R0240 | 0 | 0 |
| Pożyczki i hipoteki dla osób fizycznych | R0250 | 0 | 0 |
| Inne pożyczki i hipoteki | R0260 | 0 | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń: | R0270 | 1 741 267 | 703 524 |
| Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0280 | 1 741 267 | 546 568 |
| Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych | R0290 | 1 741 267 | 542 666 |
| Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0300 | 0 | 3 902 |
| Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0310 | 0 | 156 956 |
| Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | R0320 | 0 | 0 |
| Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0330 | 0 | 156 956 |
| Na życie związanych z wartością indeksu i związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0340 | 0 | 0 |
| Depozyty u cedentów | R0350 | 0 | 0 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) | R0360 | 247 595 | 88 229 |
| Należności z tytułu reasekuracji | R0370 | 72 910 | 117 444 |

| AKTYWA | Symbol | Wartość ze sprawozdania finansowego | Wartość wg Wyłączalność II |
|---|--------------|-------------------------------------|----------------------------|
| Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) | R0380 | 7 715 | 7 715 |
| Akcje własne | R0390 | 0 | 0 |
| Kwoty należnych, a nieopłaconych pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego | R0400 | 0 | 0 |
| Środki pieniężne | R0410 | 5 907 | 5 795 |
| Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) | R0420 | 10 209 | 3 380 |
| Aktywa ogółem(*) | R0500 | 5 401 678 | 3 960 794 |

(*)Wartość aktywów ogółem wykazana w kolumnie „Wartość bilansowa wykazana w sprawozdaniu statutowym” jest różna od wartości aktywów wykazanej w sprawozdaniu finansowym z uwagi na to, że rezerwy cedowane na reasekuratorów wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w pasywach bilansu w pozycji Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych (wartość ujemna), zaś w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej w aktywach.

Aktywa warunkowe

Na dzień bilansowy Towarzystwo nie posiada aktywów warunkowych.

Wartość firmy (R0010)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 34 858 | 0 | -34 858 |

Wartość firmy jest to składnik aktywów reprezentujących przyszłe korzyści ekonomiczne, powstające z aktywów w ramach połączenia jednostek lub nabycia zorganizowanej wartości przedsiębiorstwa, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy ustala się w wartości zero. Korekta pozycji R0010 polega na wyeliminowaniu wartości PSR.

Aktywowane koszty akwizycji (R0020)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|----------|
| 151 519 | 0 | -151 519 |

Aktywowane koszty akwizycji obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji odraczone w czasie na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek, podlegające rozliczeniu w późniejszych okresach sprawozdawczych.

Aktywowane koszty akwizycji ustala się w wartości zero. Korekta pozycji R0020 polega na eliminacji wartości PSR.

Wartości niematerialne i prawne (R0030)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 42 440 | 0 | -42 440 |

Wartości niematerialne i prawne rozpoznaje się, jeżeli:

- są one możliwe do zidentyfikowania;
- sprawowana jest nad nimi kontrola;

- jest prawdopodobne, że osiągnięte zostaną przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi;
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika.

Wartości niematerialne i prawne obejmują w szczególności:

- oprogramowanie komputerowe;
- autorskie prawa majątkowe;
- licencje i koncesje;
- składniki nabyte w transakcjach połączenia jednostek gospodarczych, w tym znaki towarowe, relacje z klientami, relacje z brokerami, przyszłe zyski z zakupionego portfela umów ubezpieczenia.

Wartości niematerialne i prawne ustala się w wartości zero. Korekta pozycji R0030 polega na eliminacji wartości PSR. Wartości niematerialne i prawne mogą być wykazane w wartości godziwej tylko wówczas, gdy dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia, a Spółka może wykazać, że istnieje rynek dla tego samego lub podobnego składnika aktywów. W takim przypadku korekta pozycji R0030 byłaby eliminacją różnicy pomiędzy wartością PSR a wartością według wyceny do celów bilansu Wyplacalność II.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0040)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 53 896 | 0 | -53 896 |

Wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową w odniesieniu do:

- ujemnych różnic przejściowych przypisanych aktywom i pasywowi wycenianym zgodnie z metodyką Wyplacalność II, a wartościami przypisanymi aktywom i pasywowi ujętym i wycenionym do celów podatkowych;
- niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalane są tylko wówczas, gdy:

- występują dodatnie różnice przejściowe związane z tym samym organem podatkowym i tym samym rodzajem podatku, które mogą odwrócić się w tym samym czasie, co spodziewane odwrócenie ujemnych różnic przejściowych;
- prawdopodobne jest uzyskanie w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu w wysokości pozwalającej na wykorzystanie 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 szczególności w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest ujmowany w bilansie, jeśli Spółka ma skonkretyzowaną i realną możliwość zbycia jednostki powiązanej, pozwalającej z dużym prawdopodobieństwem przewidywać, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości; oraz zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, od którego będzie można odpisać różnice przejściowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa, zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu.

Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdyż ma możliwość efektywnego skompensowania należności i zobowiązań podatkowych poprzez odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych z wybranego przez siebie źródła dochodów. Spółka jest zobowiązana do wyodrębnienia przychodów ze źródeł kapitałowych i przychodów z innych źródeł. Jedyną kategorią przychodów, która kwalifikuje się do zysków ze źródeł kapitałowych są przychody z dywidend. Niemniej jednak na mocy przepisu przejściowego straty poniesione przez podatników za lata podatkowe poprzedzające rok podatkowy 2018, podlegają odliczeniu od dochodu na zasadach i w wysokości określonych w ustawie o CIT w brzmieniu sprzed 2018 rokiem, i tym samym mogą podlegać odliczeniu od dochodu z zysków kapitałowych albo dochodów z innych źródeł zgodnie z uznaniem podatnika. Dlatego ustalając aktywa i rezerwę z tytułu podatku odroczonego Spółka nie wyodrębnia tytułów kwalifikowanych do przychodów ze źródeł kapitałowych oraz przychodów z innych źródeł uznając, że jest to ten sam rodzaj podatku, który zostanie wykorzystany do rozliczenia straty podatkowej powstałej w latach poprzedzających 2018 rok.

Spółka nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych.

Na koniec 2018 roku aktywo ustalone w związku z nierozliczoną stratą podatkową wynosi 8 490 tys. zł (cała kwota możliwa do wykorzystania do końca 2021 roku). Oceniając prawdopodobieństwo powstania dochodów do opodatkowania w tym samym okresie co odwrócenie ujemnych różnic przejściowych w okresach, w których strata podatkowa może zostać rozliczona Spółka rozpoznała aktywo tylko na część strat podatkowych wygenerowanych w ubiegłych latach. Wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego wynosi 48 386 tys. zł. Spółka przewiduje poprawę wyniku bilansowego i podatkowego w kolejnych latach. Realizacja planów i finansowych jest na bieżąco monitorowana i stanowi podstawę aktualizacji aktywa na podatek odroczone z tytułu straty podatkowej.

W odniesieniu do ustalonego przez Spółkę aktywa na podatek odroczone z tytułów innych niż strata podatkowa nie występują ograniczenia czasowe dotyczące możliwości odliczenia w przyszłości. Spółka szacuje, że przejściowe różnice ujemne i dodatnie odwrócą się w tym samym okresie czasu.

Spółka przeprowadza, co roku test na odzyskiwalność aktywa z tytułu podatku odroczonego zgodnie z przyjętymi przez Zarząd regulacjami wewnętrznymi.

Korekta pozycji R0040 polega na naliczeniu podatku odroczonego od korekt przekształceniowych skutkujących powstaniem różnic przejściowych. Tak wyliczona wartość podatku odroczonego od korekt przekształceniowych zostaje dodana do wartości podatku odroczonego ustalonego na potrzeby PSR i prezentowana łącznie (w pozycji R0040, jeśli skompensowana wartość podatku ustalonego na potrzeby bilansu ekonomicznego stanowi aktywo z tytułu podatku odroczonego albo w pozycji R0780, jeśli skompensowana wartość podatku odroczonego ustalonego na potrzeby bilansu ekonomicznego stanowi rezerwę z tytułu podatku odroczonego). Jednocześnie wartość podatku odroczonego wykazanego w bilansie PSR podlega wyeliminowaniu.

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego (R0060)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 8 412 | 18 778 | 10 366 |

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwałe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby własne Towarzystwa.

Towarzystwo nie posiada nieruchomości własnych. Nieruchomości wykorzystywane na potrzeby użytku własnego obejmują nieruchomości wykorzystywane na podstawie najmu, o ile w ramach umowy najmu następuje przekazanie w zamian za wynagrodzenie prawa do użytkowania (w rozumieniu prawa do kierowania użytkowaniem) przez okres dłuższy niż rok. Na podstawie umów leasingu wykorzystywane są także samochody.

Spółka wycenia posiadane maszyny i wyposażenie do użytku własnego według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Maszyny i wyposażenie o wartości początkowej nieprzekraczającej 3.500 PLN są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu przyjęcia składnika aktywów do użytkowania.

Nieruchomości oraz maszyny i wyposażenie wykorzystywane na podstawie umów leasingu wyceniane są na podstawie metody wyceny stosowanej przy sporządzaniu rocznych pakietów konsolidacyjnych wg MSSF. Przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych Spółka wycenia leasingowane nieruchomości oraz maszyny i wyposażenie zgodnie z MSSF 16, czyli według kosztu obejmującego kwotę 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, a także 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, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne.

Ze względu na swoją charakterystykę, aktywa wykazane w tej pozycji nie podlegają znacznym wahaniom cen, a ich wycena zależna jest przede wszystkim od stopnia zużycia – upływu czasu, który wyrażony jest przez amortyzację. W związku z tym na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności Spółka przyjmuje, że ich wartość godziwa odpowiada wartości bilansowej. Zastosowane uproszczenie w ocenie Spółki nie ma istotnego wpływu na wyniki, w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

Korekta pozycji R0060 polega na dodaniu leasingowanych składników majątku w kwotach ustalonych zgodnie z wymogami MSSF 16 do wartości wykazanych w PSR.

Udziały w jednostkach podporządkowanych, w tym udziały kapitałowe (R0090)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wypłacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 261 725 | 252 704 | -9 021 |

Udziały kapitałowe w jednostkach powiązanych notowanych na aktywnych rynkach, o ile wystąpią, ujmują się w wartości rynkowej. W 2019 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach powiązanych notowanych.

Udziały w jednostkach powiązanych nienotowanych na aktywnych rynkach ujmują się według udziału w aktywach netto ustalonych zgodnie z zasadami wyceny określonymi w art. 13 Rozporządzenia delegowanego (skorygowana metoda praw własności).

W przypadku podmiotów nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej oraz podmiotów niesporządzających sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF dopuszcza się stosowanie zasad analogicznych jak w sprawozdaniu statutowym (metoda praw własności) po wyeliminowaniu wartości niematerialnych i prawnych oraz wartości firmy, które są wykazywane w wartości zero na potrzeby bilansu ekonomicznego.

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0090 polega na uwzględnieniu różnicy pomiędzy wartością udziałów kapitałowych wykazanych w sprawozdaniu PSR a wartością udziałów wycenionych zgodnie z metodyką Wypłacalność II.

Akcje (R0100, R0110, R0120)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wypłacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
|---------------|---------------------------|---------|

| | | |
|--------|--------|---|
| 26 104 | 26 104 | 0 |
|--------|--------|---|

Instrumenty kapitałowe notowane na aktywnym rynku, obejmujące w szczególności akcje, prawa do akcji oraz prawa poboru, z wyjątkiem udziałów kapitałowych, a także jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych, wycenia się w wartości godziwej.

Spółka inwestuje zazwyczaj w instrumenty kapitałowe notowane. Instrumenty udziałowe nienotowane na aktywnym rynku, o ile wystąpią i nie zostaną zakwalifikowane jako udziały lub akcje w jednostkach powiązanych, wycenia się w wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o wartość aktywów netto na akcję. W przypadku podmiotów niesporządzających sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF dopuszcza się ustalenie aktywów netto w oparciu o sprawozdania sporządzone zgodnie z PSR.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących akcji w zakresie ratingów oraz w przypadku akcji nominowanych w walutach innych niż PLN także w zakresie kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Z uwagi na to, że zasady ustalania wartości godziwej instrumentów kapitałowych ustalone zgodnie z metodyką Wyplacalność II są spójne z zasadami przyjętymi na potrzeby PSR i pakietów konsolidacyjnych MSSF korekta przekształceniowa nie wystąpi.

Dłużne papiery wartościowe (R0130, R0140, R0150, R0160, R0170)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 2 636 148 | 2 636 148 | 0 |

Instrumenty dłużne obejmują następujące grupy instrumentów sumujące się do pozycji R0130:

- obligacje państwowe – rządów centralnych (skarbowe), samorządowe, municypalne oraz instrumenty emitowane przez organizacje międzynarodowe, a także obligacje innych emitentów, które są bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantowane przez Europejski Bank Centralny, rządy centralne i banki centralne, pod warunkiem, że są denominowane i finansowane w walucie krajowej tego rządu centralnego i banku centralnego (R0140);

| Symbol | Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|--------|---------------|---------------------------|---------|
| R0140 | 2 428 804 | 2 402 466 | -26 338 |

- obligacje korporacyjne – obligacje przedsiębiorstw oraz listy zastawne. Do obligacji korporacyjnych zalicza się także obligacje gwarantowane przez Europejski Bank Centralny, rządy centralne i banki centralne, jeśli są denominowane i finansowane w walucie innej niż krajowa tego rządu centralnego i banku centralnego (R0150);

| Symbol | Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|--------|---------------|---------------------------|---------|
| R0150 | 207 344 | 233 682 | 26 338 |

- strukturyzowane papiery wartościowe – o ile wystąpią, hybrydowe instrumenty łączące cechy instrumentów stałokuponowych (dające stałą formę płatności) z cechami instrumentów pochodnych (R0160).
- zabezpieczone papiery wartościowe – o ile wystąpią, instrumenty, których wartości i przepływy wynikają z portfela aktywów bazowych (R0170).

Instrumenty dłużne notowane na aktywnym rynku wycenia się w wartości godziwej.

Instrumenty dłużne nienotowane na aktywnym rynku wycenia się w wartości godziwej ustalonej, według hierarchii metod i wyceny, tj. w oparciu o dane dotyczące podobnych papierów wartościowych notowanych na aktywnym rynku (funkcja Yield and Spread Analysis w systemie Bloomberg) lub przy zastosowaniu metod alternatywnych, w szczególności kursu BGN (Bloomberg Generic Price) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanych w sekcji D.4.

W szczególnych przypadkach:

- gdy w okresie od dnia zakupu do dnia bilansowego nie został ustalony kurs na aktywnym rynku lub nie zostało ustalone kwotowanie w systemie Bloomberg i zgodnie z PSR instrumenty te wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia – dla celów Wyłączalność II wycena odbywa się wg ceny nabycia z zarachowanymi odsetkami.
- gdy okres od ostatniego ustalenia kursu na aktywnym rynku dla instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa lub wyznaczenia dla nich kursu/kwotowań w systemie Bloomberg do dnia bilansowego przekracza 7 dni roboczych lub dzień bilansowy przypada po ostatnim dniu notowania instrumentów na aktywnym rynku/ustalania kursów w systemie Bloomberg i zgodnie z PSR instrumenty te wyceniane są wg ostatniego przyjętego do wyceny kursu skorygowanego o skumulowaną kwotę, zdyskontowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, różnicy pomiędzy tym kursem a wartością wykupu – dla celów Wyłączalność II wycena odbywa się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych instrumentów, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego instrumentu. W szczególności w odniesieniu do stałokuponowych instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa stosowana jest funkcja YAS (funkcja Yield and Spread Analysis) w systemie Bloomberg.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących instrumentów dłużnych w zakresie stóp procentowych, ratingów oraz kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Spółka nie posiada obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności, które na potrzeby sprawozdania sporządzonego zgodnie z ustawą o rachunkowości byłyby wyceniane według skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena do celów wypłacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

Przeszacowanie pozycji R0130 może wystąpić w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych dla celów PSR wg skorygowanej ceny nabycia lub wg ostatniego przyjętego do wyceny kursu skorygowanego o skumulowaną kwotę zdyskontowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej różnicy pomiędzy tym kursem a wartością wykupu w związku z krótkotrwałym brakiem notowań dla tego instrumentu. W takim przypadku korekta przekształceniowa będzie polegać na wyeliminowaniu wyceny w PSR i zaprezentowaniu instrumentu odpowiednio w cenie nabycia z zarachowanymi odsetkami lub przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych instrumentów, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego instrumentu. Korekta przekształceniowa mogłaby także wystąpić, jeśli Towarzystwo kwalifikowałoby w PSR instrumenty dłużne do portfela utrzymanego do terminu zapadalności, które są wyceniane wg skorygowanej ceny nabycia. Wówczas instrumenty te podlegałyby przeszacowaniu do wartości godziwej.

Różnica pomiędzy bilansem do celów wypłacalności a bilansem na potrzeby sprawozdania finansowego dotyczy prezentacji obligacji BGK. Zgodne z zasadami wypłacalność II obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa, ale denominowane w innej walucie niż krajowa, zostały zaprezentowane w pozycji obligacje korporacyjne.

Fundusze inwestycyjne (R0180)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 48 575 | 48 575 | 0 |

Jednostki uczestnictwa wycenia się w wartości godziwej. W przypadku jednostek uczestnictwa, dla których spółki zarządzające publikują ceny jednostek, za wartość godziwą uznaje się opublikowane ceny z uwzględnieniem istotnych zmian wartości godziwej od momentu opublikowania danych mających wpływ na wartość godziwą do momentu wyceny na potrzeby bilansu Wyłączalność II.

Dla jednostek uczestnictwa, dla których ceny jednostek nie są publikowane wartość godziwą ustala się w oparciu o wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dany dzień wyceny.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących funduszy inwestycyjnych w zakresie zmienności ratingów, stóp procentowych kursów walut oraz wyceny instrumentów wchodzących w skład danego funduszu, jeśli nie pochodzą z aktywnego rynku. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Opis założeń związanych ze stosowaniem metody alternatywnej znajduje się w sekcji D.4 niniejszego dokumentu.

Z uwagi na to, że zasady wyceny jednostek uczestnictwa zgodnie z metodyką Wyłączalność II są spójne z zasadami przyjętymi na potrzeby PSR i pakietów konsolidacyjnych MSSF korekta przekształceniowa nie wystąpi.

Instrumenty pochodne (R0190 i R0790)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 332 | 332 | 0 |

Instrumenty pochodne notowane na aktywnym rynku wycenia się w wartości godziwej określonej na podstawie notowań z rynku głównego wybranego spośród rynków aktywnych w oparciu o wolumen obrotu na danym instrumencie. W przypadku notowania papierów wartościowych jednocześnie na rynku aktywnym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą, rynkiem głównym jest rynek aktywny na terytorium RP.

Wartość godziwa posiadanych nienotowanych instrumentów pochodnych ustalana jest w oparciu o model wyceny. Opis założeń związanych ze stosowaniem metody alternatywnej znajduje się w sekcji D.4 niniejszego dokumentu. Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących instrumentów pochodnych w zakresie ratingów oraz kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Instrumenty pochodne, których wartość jest ujemna, prezentuje się jako zobowiązania w pozycji R0790.

Z uwagi na to, że zasady ustalania wartości godziwej instrumentów pochodnych zgodnie z metodyką Wyłączalność II są spójne z zasadami przyjętymi na potrzeby PSR i pakietów konsolidacyjnych MSSF korekta przekształceniowa nie wystąpi.

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne (R0200)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 52 066 | 52 066 | 0 |

Za depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych uważa się lokaty terminowe niezależnie od terminu zapadalności, w tym także depozyty typu O/N. Towarzystwo otwiera przeważnie depozyty z terminem zapadalności krótszym niż rok od dnia bilansowego.

Spółka wycenia depozyty krótkoterminowe zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia krótkoterminowe depozyty w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Odsetki zarachowane są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia otwarcia lokaty do dnia bilansowego włącznie.

Długoterminowe depozyty, o ile wystąpią, wyceniane są w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisaną w sekcji D.4 niniejszego dokumentu.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących depozytów bankowych w zakresie ratingów i stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0200, o ile wystąpi, polega na skorygowaniu wartości depozytów długoterminowych wykazanych w sprawozdaniu PSR według skorygowanej ceny nabycia do wartości wycenionej zgodnie z metodyką Wyplacalność II. Dla depozytów krótkoterminowych korekta nie wystąpi.

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń (R0270)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|------------|
| 1 741 267 | 703 524 | -1 037 743 |

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń obejmują najlepsze oszacowanie udziału reasekuratorów w rezerwach na niewypłacone odszkodowania i świadczenia wyliczane zgodnie z postanowieniami umów reasekuracji biernej.

Korekta pozycji R0270 polega na wyeliminowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale reasekuratora skalkulowanych na potrzeby PSR oraz dodaniu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale reasekuratora wyliczonych według najlepszego oszacowania.

Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) (R0360)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|----------|
| 247 595 | 88 229 | -159 366 |

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują należności z tytułu reasekuracji czynnej, należności z tytułu przeterminowanych składek opłacanych ratalnie oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych, oszacowania z tytułu regresów i odzysków oraz inne należności, np. z tytułu franszyz oraz udziału koasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach. Należności z tytułu ubezpieczeń nie obejmują należności wynikających z rozliczeń z UFG.

W należnościach od ubezpieczających z tytułu składek wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. W pozycji tej nie wykazuje się natomiast należności od ubezpieczających, których termin wymagalności przypada na przyszłe okresy sprawozdawcze, ponieważ zgodnie z zasadami najlepszego oszacowania rezerw są one uwzględniane w najlepszym oszacowaniu rezerw.

Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych zgodnie z art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Odpisy aktualizujące wartość należności od ubezpieczających są tworzone w oparciu o następujące kategorie przeterminowania należności do 1 miesiąca, powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy, powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy, powyżej 6 miesięcy do 12 miesięcy, powyżej 12 miesięcy.

Odpisy aktualizujące są ustalane odrębnie dla następujących portfeli umów:

- portfel umów ubezpieczeń indywidualnych,
- portfel umów ubezpieczeń korporacyjnych,
- portfel umów ubezpieczeń indywidualnych dystrybuowanych w samochodowych sieciach dealerskich,
- portfel umów ubezpieczeń grupowych.

Odpis ustalany jest w wysokości należności przeterminowanej z poszczególnych kategorii przeterminowania pomnożonej przez współczynnik określający procent niespłacalności należności ustalony na bazie portfeli umów za poprzednie okresy obrotowe.

Wskaźniki niespłacalności są wyliczane osobno dla każdego produkcyjnego systemu informatycznego stanowiącego rejestr zawartych umów ubezpieczenia. Na podstawie wyliczonych wskaźników niespłacalności oraz na podstawie dostępnej informacji biznesowej Spółka wskazuje wysokość stosowanych wskaźników niespłacalności, odzwierciedlających najbardziej wiarygodnie stopień prawdopodobieństwa nieściągalności należności.

Współczynniki do wyliczania odpisów aktualizujących należności podlegają corocznej weryfikacji w oparciu o dane historyczne i analizę specyfiki portfeli.

Odpisy aktualizujące wartość należności od pośredników ubezpieczeniowych są tworzone w pełnej wysokości należności od wszystkich agentów, z którymi na dzień sporządzania sprawozdania finansowego rozwiązano umowy agencyjne, a dla agentów aktywnych w wysokości od 20-100% kwoty należności w zależności od daty ostatniej spłaty.

Na pozostałe należności odpisy aktualizujące tworzy się metodą indywidualną w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty na podstawie oceny stopnia prawdopodobieństwa ich nieściągalności.

Niepewność wyceny wiąże się z przyjętymi przez Spółkę założeniami w zakresie oceny prawdopodobieństwa zapłaty, a co za tym idzie kwotą utworzonych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Oznacza to, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego, zmiany kursów walut i sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0360 polega na eliminacji przyszłych składek uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dokonuje się również reklasyfikacji pomiędzy pozycjami R0360 i R0370 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wyplacalność II należności z tytułu reasekuracji czynnej.

Należności z tytułu reasekuracji biernej (R0370)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 72 910 | 117 444 | 44 534 |

Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane rozrachunki reasekuracyjne, które nie zostały ujęte w pozycji „kwoty należne z umów reasekuracji”, zwykle o charakterze krótkoterminowym, np. rozliczenia z tytułu szkód oraz rozrachunki z reasekuratorami o charakterze nieubezpieczeniowym. Pozycja nie obejmuje należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych dotyczących reasekuracji czynnej.

W należnościach z tytułu reasekuracji biernej wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. W pozycji tej nie wykazuje się natomiast należności z tytułu reasekuracji biernej, których termin wymagalności przypada na przyszłe okresy sprawozdawcze, ponieważ są one uwzględniane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno – ubezpieczeniowych.

Towarzystwo wycenia należności z tytułu reasekuracji zgodnie z art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia należności z tytułu reasekuracji biernej w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Odpis należności z tytułu reasekuracji tworzy się wysokości od 1% do 100% w oparciu o wiekowanie należności oraz rating reasekuratora, który zalega ze spłatą. Odpisy aktualizujące wartość należności od ubezpieczających są tworzone w oparciu o następujące kategorie przeterminowania: powyżej 6 miesięcy do roku, powyżej 1 roku do 2 lat, powyżej 2 lat do 3 lat oraz powyżej 3 lat. Na należności sporne tworzony jest odpis w wysokości 100%.

Niepewność wyceny wiąże się z przyjętymi przez Spółkę założeniami w zakresie oceny prawdopodobieństwa zapłaty, a co za tym idzie kwotą utworzonych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Oznacza to, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego, zmiany kursów walut i sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0370 polega na eliminacji przyszłych należności z tytułu reasekuracji biernej uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dokonuje się również reklasyfikacji:

- mającej na celu zaprezentowanie rozliczenia z reasekuratorem w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku, zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów;
- pomiędzy pozycjami R0360 i R0370 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wypłacalność II należności z tytułu reasekuracji czynnej;
- pomiędzy pozycjami R0420 i R0370 należności reasekuracyjnych niezafakturowanych lub niepotwierdzonych formalnie z reasekuratorem, które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych a w Wypłacalność II w należnościach reasekuracyjnych

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) (R0380)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wypłacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 7 715 | 7 715 | 0 |

Do pozostałych należności zalicza się w szczególności:

- należności handlowe;
- należności z tytułu należnych dywidend;
- należności od budżetu Państwa (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, podatku VAT oraz innych danin publicznych);
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego;
- należności związane z rozliczeniami z UFG;
- należności od pracowników.

Towarzystwo wycenia pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Niepewność wyceny wiąże się z przyjętymi przez Spółkę założeniami w zakresie oceny prawdopodobieństwa zapłaty, a co za tym idzie kwotą utworzonych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Oznacza to, że w przypadku zmiany otoczenia rynkowego, zmiany kursów walut i sytuacji kredytowej kontrahentów wartości należności ustalone na dzień bilansowy mogą odbiegać od rzeczywistej kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Z uwagi na to, że zasady wyceny pozostałych należności zgodnie z metodyką Wyłączalność II są spójne z zasadami przyjętymi na potrzeby PSR i pakietów konsolidacyjnych MSSF korekta przekształceniowa nie wystąpi.

Środki pieniężne (R0410)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 5 907 | 5 795 | -112 |

Środki pieniężne obejmują środki zgromadzone na bieżących rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze. Środki pieniężne nie obejmują środków na rachunkach bankowych Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Środki pieniężne wykazywane są w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walucie wycenia się według obowiązującego na dzień bilansowy średniego kursu ustalanego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Korekta pozycji R0410 polega na wyeliminowaniu środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) (R0420)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 10 209 | 3 380 | -6 829 |

Do pozostałych aktywów zalicza się wydatki lub zużycie składników majątkowych dotyczące późniejszych okresów niż ten, w którym je poniesiono (np. opłacone z góry czynsze, prenumeraty, ubezpieczenia, wsparcie systemów IT, przedpłaty, obowiązkowe składki płacone przez zakłady ubezpieczeń, itp.).

Rozliczenia międzyokresowe związane z działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną stanowią część najlepszego oszacowania i nie są ujmowane w pozostałych aktywach.

Towarzystwo wycenia pozostałe aktywa zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe aktywa w wartości poniesionych kosztów przypadających do rozliczenia w przyszłych okresach.

Spółka identyfikuje niepewności wyceny tego typu aktywów w zakresie zmienności walut.

Korekta pozycji R0420 polega na reklasyfikacji:

- do pozycji R0370 należności, które nie są uwzględniane w najlepszym oszacowaniu, a które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych z uwagi na to, że nie zostały zafakturowane lub formalnie potwierdzone, zaś w Wyplacalność II w należnościach reasekuracyjnych,
- mającej na celu zaprezentowanie rozliczenia z reasekuratorem w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku, zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1. Metodologia tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności tworzone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji. Rezerwy są tworzone zgodnie z przepisami prawa, w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny. Obliczenia dokonywane są na bazie danych zgromadzonych przez Generali oraz danych dostępnych na rynkach finansowych oraz ogólnodostępnych danych na temat ryzyk aktuarialnych.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności jest równa sumie:

- a) Najlepszego oszacowania (Best Estimate), składającego się z:
 - najlepszego oszacowania rezerw szkodowych,
 - najlepszego oszacowania rezerwy składek,
- b) Marginesu ryzyka (Risk margin).

Przy wyznaczaniu udziału własnego w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności, udział reasekuratora w rezerwach jest korygowany o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych (CDA). Ponadto, niezdyskontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek na potrzeby wypłacalności obejmuje wszystkie przyszłe prognozowane wpływy i wypływy środków pieniężnych z tytułu niewygasłych umów ubezpieczenia na datę bilansową, w szczególności wartość przyszłych składek należnych po dacie bilansowej oraz wartości przyszłych kosztów akwizycji odpowiadająca składkom należnym.

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych (projekcja niezdyskontowanych rezerw) ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Stosowane do wyceny niezdyskontowanej wartości najlepszego oszacowania rezerw szkodowych metody są zróżnicowane ze względu na rodzaj działalności (działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna) oraz typ modelowanej rezerwy szkodowej (rezerwy szkodowe, rezerwy składek).

Wybór metod aktuarialnych i statystycznych do obliczenia najlepszego oszacowania jest przeprowadzony dla wyróżnionej jednorodnej grupie ryzyk w oparciu o adekwatność metody do odzwierciedlenia ryzyka związanego z przepływami pieniężnymi i charakteru zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Poniższa tabela przedstawia zastosowaną w modelowaniu segmentację zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych na jednolite grupy ryzyka.

Tabela 35 Segmentacja zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych

| Linia Biznesu | Opis portfeli | Oznaczenie portfeli |
|---------------|---------------|---------------------|
|---------------|---------------|---------------------|

| | | |
|---|--|--|
| Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów | | brak |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń pokrycia kosztów leczenia | TT_PL_GPOL_62_1_G_Health |
| Ubezpieczenie pracownicze | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW | TT_PL_GPOL_61_1_G_Accident |
| | Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW | TT_PL_GPOL_63_1_P_Accident |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | Portfel Generali renty z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_12_3_G_MTPL_Ann |
| | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC przewoźnika | TT_PL_GPOL_13_1_G_MTPL_Carriers |
| | Portfel Generali szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_11_1_G_MTPL_PD |
| | Portfel Generali szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_12_1_G_MTPL_BI |
| | Portfel Generali zadośćuczynienia za śmierć przed 2008 rokiem z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_14_1_G_MTPL_BI_448 |
| | Portfel Proama renty z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_16_3_P_MTPL_Ann |
| | Portfel Proama szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_15_1_P_MTPL_PD |
| | Portfel Proama szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL | TT_PL_GPOL_16_1_P_MTPL_BI |
| Inne ubezpieczenia pojazdów | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco | TT_PL_GPOL_21_1_G_Motor_Others TT_PL_GPOL_21_2_G_Motor_Others |
| | Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco | TT_PL_GPOL_22_1_P_Motor_Others |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia transportu, OC statków powietrznych | TT_PL_GPOL_51_1_G_Transport |
| Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów korporacyjnych | TT_PL_GPOL_32_1_G_Fire_Commercial TT_PL_GPOL_32_2_G_Fire_Commercial |
| | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw | TT_PL_GPOL_31_1_G_Fire_Residential TT_PL_GPOL_31_2_G_Fire_Residential |
| | Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw | TT_PL_GPOL_33_1_P_Fire_Residential |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego dla klientów korporacyjnych | TT_PL_GPOL_41_1_G_TPL_Corpo |
| | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego dla klientów | TT_PL_GPOL_42_1_G_TPL_Non_Corpo |

| | | |
|---|---|-------------------------------------|
| | detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw | |
| | Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego | TT_PL_GPOL_43_1_P_TPL_Non_Corpo |
| Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kredytów i gwarancji ubezpieczeniowych | TT_PL_GPOL_81_1_G_Credit_Suretyship |
| Ubezpieczenie ochrony prawnej | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | TT_PL_GPOL_92_1_G_Legal_Expenses |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Assistance | TT_PL_GPOL_91_1_G_Assistance |
| | Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Assistance | TT_PL_GPOL_93_1_P_Assistance |
| Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych | | Brak |

W wymienionych powyżej liniach biznesowych zastosowano następujące metody tworzenia rezerw na cele wypłacalności:

- przyjęcie niezdyktowanej wartości najlepszego oszacowania w wysokości rezerw statutowych,
- oszacowania metodą indywidualną w przypadku rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych,
- oszacowanie zobowiązań z tytułu szkód nadzwyczajnych,
- modelowanie portfela zobowiązań z użyciem metod aktuarialnych.

Poniżej przedstawiono opis wymienionych metod oraz zakres ich stosowania.

Kalkulacja zobowiązania z tytułu poniższych rezerw nie została poddana modelowaniu i wartości najlepszego oszacowania dla nich zostały przyjęte w wysokości rezerw statutowych:

- dodatkowa rezerwa IBNR z tytułu zadośćuczynienia dla szkód powstałych przed rokiem 2008,
- rezerwa na premie i rabaty,
- rezerwy z tytułu reasekuracji czynnej.

Rezerwa na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych (RBNPAnn) oszacowana jest metodą indywidualną i ze względu na swój charakter, przy wyliczaniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności jest wykazywana w ryzyku ubezpieczeń na życie. Do oszacowania najlepszego oszacowania dla rezerw na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych (RBNPAnn) została policzona oddzielnie dla każdego roszczenia rentowego jako zdyskontowana wartość przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem tablic Lee-Cartera, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz inflacji kosztów pracy. Przy czym struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz wysokość inflacji kosztów pracy zostały przyjęte zgodnie z wartościami przedstawionymi przez Grupę Generali. Wysokość przepływów pieniężnych jest ograniczona sumą gwarancyjną.

Dla pozostałych rezerw najlepsze oszacowanie jest liczone z wykorzystaniem metod i założeń opisanych poniżej, oddzielnie w zakresie rezerw szkodowych i oddzielnie dla rezerwy składek.

Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Oszacowanie niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych zostało przeprowadzone w oparciu o szkody wypłacone oraz szkody zgłoszone zagregowane do roku zdarzenia w przypadku portfela Generali, a w przypadku portfela Proama, ze względu na krótką historię rozwoju, szkody zostały zagregowane do półrocznych okresów zajęcia zdarzenia. Ponadto, dla portfela Proama w przypadku braku wystarczającej informacji historycznej, zastosowana parametry bazujące na doświadczeniach Generali.

Do wyliczenia UBEL dla rezerw szkodowych podlegających modelowaniu zastosowano następujące metody aktuarialne:

- Development Factor Models (DFM) będącą uogólnieniem metody Chain Ladder. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych odszkodowań wypłaconych lub szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu. Współczynniki rozwoju zostały policzone w oparciu o dane historyczne z wykluczeniem wartości odstających oraz z wykorzystaniem krzywej pochodzącej z rozkładów teoretycznych najlepiej dopasowanej do obserwowanych danych. Ponadto, dla linii biznesów charakteryzujących się długimi ogonami dla których trójkąty szkód nie były w pełni rozwinięte, na podstawie ekstrapolacji krzywej teoretycznej oszacowana została liczba przyszłych okresów rozwoju wypłat.
- Metoda Bornhuetter-Ferguson. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu z użyciem wartości (a priori) oszacowanych ekspercko w celu uwzględnienia nowych trendów obserwowanych na rynku oraz w Spółce.
- Metoda średniej szkody i częstości szkód. Analiza została przeprowadzona w oparciu o wysokość średniej szkody oraz liczby szkód oszacowanych przy użyciu przedstawionych powyżej metod.

Powyższe metody mają zasadnicze zastosowanie przy ustalaniu rezerw zarówno dla celów rachunkowości jak i wypłacalności. Różnice w zastosowaniu dotyczą wyboru poszczególnych parametrów: stosowaniu narzutów i stosowaniu ostrożnego podejścia przy wyznaczaniu parametrów na potrzeby rachunkowości.

Niezdyskontowana wartość najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej netto $UBEL_{G,NET}^{OC}$ (z wyłączeniem najlepszego oszacowania rezerwy dla roszczeń rentowych zaistniałych i zgłoszonych) jest wyznaczana dla poszczególnych subportfeli G zgodnie z następującym wzorem:

$$UBEL_{G,NET}^{OC} = \sum_i UBEL_{G,i}^{OC} \cdot \%NG_{G,i}$$

gdzie:

$\%NG_{G,i}$ - opisuje wskaźnik rezerw szkodowych netto do brutto dla G-tego subportfela i i-tego roku zaistnienia szkody na datę bilansową wyznaczony w oparciu o IFRS;

Przy wycenie niezdyskontowanego najlepszego oszacowania rezerw szkodowych zobowiązań z tytułu ubezpieczenia MTPL uwzględniono obserwowany rozwój szkód osobowych, zaistniałe zmiany w orzecznictwie sadowym w szczególności w zakresie artykułu 448 k.c, jak również obserwowany wpływ wytycznej KNF dotyczącej szkód majątkowych.

Ze względu na niedostateczną historię szkodową, w przypadku szkód osobowych Proama przy wycenie UBEL zastosowano metodę średniej szkody i częstości szkód. Przy czym estymacja wysokości średniej szkody została przeprowadzona na bazie doświadczenia Generali z uwzględnieniem dodatkowego wzrostu zobowiązań z tytułu rekomendacji KNF.

Rezerwa składek

Niezdyskontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek na potrzeby wypłacalności ($UBEL^{PR}$) jest wyznaczana na poziomie poszczególnych subportfeli i obejmuje wszystkie przyszłe prognozowane wpływy i wypływy środków pieniężnych z tytułu niewygasłych umów ubezpieczenia na datę bilansową przy uwzględnieniu oczekiwanych zmian demograficznych, prawnych, medycznych, technologicznych, społecznych, środowiskowych i gospodarczych w pełnym okresie trwania zobowiązań z nich wynikających.

Niezdyskontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto ($UBEL^{PR}$) jest wyznaczana dla poszczególnych subportfeli na podstawie następującego wzoru:

$$UBEL_G^{PR} = UPR_G \cdot (LR_G + AER_G) - FP_G + CommFP_G$$

gdzie:

$UBEL_G^{PR}$ - wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto na datę bilansową;

- UPR_G - wartość rezerwy składek brutto dla celów rachunkowości dla G-tego subportfela na datę bilansową;
- AER_G - oczekiwany wskaźnik kosztów administracyjnych brutto dla G-tego subportfela z wyłączeniem kosztów zawarcia umowy;
- LR_G - oczekiwany współczynnik szkodowy brutto dla G-tego subportfela;
- FP_G - wartość przyszłych składek brutto należnych po dacie bilansowej dla G-tego subportfela;
- CommFP_G - wartość przyszłych kosztów akwizycji odpowiadająca składkom brutto należnym po dacie bilansowej;

Niezdyskontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek netto ($UBEL_{NET,G}^{PR}$) jest wyznaczana analogicznie do wartości brutto w oparciu o następujący wzór:

$$UBEL_{NET,G}^{PR} = UPR_{NET,G} \cdot (LR_{NET,G} + AER_{NET,G}) - FP_{NET,G} + CommFP_{NET,G} - XL_G$$

gdzie:

UPR_{NET,G}, LR_{NET,G},
AER_{NET,G}, - odpowiedniki netto wielkości opisanych powyżej;

$$FP_{NET,G} = FP_G - FP_{RE,G}$$

FP_{RE,G} - wartość przyszłych składek reasekuracyjnych dla G-tego podportfela

XL_G - oczekiwana wartość przyszłych szkód oraz kosztów umowy nadwyżki szkody dla G-tego subportfela wyznaczana w oparciu o następujący wzór:

$$XL_G = UPR_G \cdot Rate_G \cdot (LR_{NET,G} + AER_{NET,G})$$

gdzie:

UPR_G - wartość rezerwy składek podlegająca umowie nadwyżki szkody w G-tym subportfelu na datę bilansową;

Rate_G - stawka składki reasekuracyjnej w umowie nadwyżki szkody w G-tym subportfelu;

$$CommFP_{NET,G} = CommFP_G - CommFP_{RE,G}$$

CommFP_{RE,G} - prowizja reasekuracyjna odpowiadająca przyszłej składce reasekuracyjnej

Korekta z tytułu strat wynikających z niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych jest korygowany o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych (CDA). Korekta ta bierze pod uwagę ocenę prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, szacunek stopy odzysku, wartość kwot należnych od danego kontrahenta. Korekta z tytułu strat wynikających z niewykonania zobowiązań przez kontrahenta dla poszczególnych subportfeli jest wyliczana osobno dla najlepszego oszacowania rezerw szkodowych i najlepszego oszacowania rezerw składek.

Terminowa struktura stopy procentowej wolnej od ryzyka

Najlepsze oszacowanie jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych (projekcja niezdyskontowanych rezerw) ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Ponadto, spółka nie stosuje niżej wymienionych korekt i odstępstw:

- korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE;
- korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE;
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE;
- przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

Margines Ryzyka

Margines ryzyka (MVM) oblicza się przy użyciu metody kosztu kapitału w oparciu o następujący wzór:

$$MVM = CoC \cdot \sum_G \sum_t SCR_G(t) \cdot \frac{1}{(1+i_t)^t}$$

gdzie:

CoC- stopa kosztu kapitału (6%);

$\frac{1}{(1+i_t)^t} = \nu_t$ - opisuje czynnik dyskontowy wyznaczony w oparciu o obowiązującą na datę bilansową strukturę terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka dla t-tego roku projekcji;

$SCR_G(t)$ - opisuje wartość projekcji SCR dla G-tego subportfela w roku t;

Na potrzeby wyznaczenia wartości Marginesu Ryzyka Towarzystwo stosuje uproszczenia opisane w art. 58 ust. a) Rozporządzenia Delegowanego Komisji Europejskiej 2015/35.

Projekcja SCR dla roku t (gdzie $t > 1$) odbywa się na poziomie poszczególnych subportfeli oraz wymogu kapitałowego związanego z poszczególnymi rodzajami ryzyka proporcjonalnie do wskaźnika wyznaczonego przez prognozowaną wartość najlepszego oszacowania netto w roku t $BEL_{G,t}(t > 1)$ do wartości najlepszego oszacowania netto na datę bilansową $BEL_{G,1}(t=1)$ zgodnie ze wzorem:

$$SCR_G^X(t) = \frac{\sum_{s=t}^N UBEL_{G,s}^Y \cdot \%CF_{G,s}^Y \cdot \nu_s}{BEL_{G,1}^Y \cdot \nu_t} \cdot SCR_G^X(t=1)$$

gdzie:

- $SCR_G^X(t)$ - opisuje wartość projekcji wymogu kapitałowego związanego z X-tym ryzykiem dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji;
- ν_t - opisuje czynnik dyskontowy j.w.;
- N - horyzont czasowy projekcji;
- $BEL_{G,1}^Y$ - opisuje wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;
- $UBEL_G^Y$ - opisuje niezdyktowaną wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;
- $\%CF_{G,t}^Y$ - opisuje oczekiwany procent przepływów netto z tytułu zobowiązań wynikających z najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji. W przypadku rezerw składkowych procent ten jest wyznaczany z uwzględnieniem przepływów związanych z przyszłymi szkodami i kosztami i wyłączeniem wpływów związanych z przyszłą składką.

Poniższe zestawienie przedstawia wymogi kapitałowe według rodzaju ryzyka, brane pod uwagę przy wyliczeniu marginesu ryzyka, wraz z odpowiadającymi typami miar, które są używane do projekcji ich rozwoju:

Tabela 36 Wymogi kapitałowe brane pod uwagę przy wyliczeniu marginesu ryzyka

| Wymóg kapitałowy wg rodzaju ryzyka SCR _X | Rodzaj najlepszego oszacowania używanego do projekcji BEL _Y |
|--|---|
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezerw | Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC) |
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem składki | Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) |
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezygnacji z umów | Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) |
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem katastroficznym | Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) |
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym | Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) i rezerwy szkodowej netto (Y=OC) |
| Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC) |

Dla każdego roku projekcji t ($t > 1$) łączny wymóg kapitałowy $SCR_G(t)$ jest wyznaczany jako zagregowane projekcje wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk $SCR_G^X(t)$ z uwzględnieniem dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi typami ryzyk..

D.2.2. Weryfikacja poprawności otrzymanych wyników

Kalkulacja najlepszego oszacowania rezerw została przeprowadzona w oparciu o dokładne, kompletne oraz adekwatne dane. Zastosowano metody aktuarialne i statystyczne adekwatne do charakterystyki portfela zobowiązań.

Od dnia 01.01.2016 Spółka wdrożyła Politykę Funkcji Aktuarialnej, która wyznacza ogólne zadania, kompetencje, strukturę organizacyjną oraz zasady wykonywania funkcji aktuarialnej w ramach systemu zarządzania ryzykiem w Generali T.U. S.A.. Podstawą wdrożonej polityki są obowiązujących przepisy prawne określonych m.in. w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku oraz w Wytycznych dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno – ubezpieczeniowych wydanych przez UKNF.

Zgodnie z przyjętą polityką, proces wyliczania i kontroli rezerw podzielony jest pomiędzy dwie odrębne jednostki (Calculation Unit, Validation Unit).

Każdy etap – począwszy od ustalania założeń do analizy wyników - dokumentowany jest w dedykowanym systemie Grupy Generali. W kompetencjach Calculation Unit jest prezentacja wyliczeń (zarówno ilościowych jak i jakościowa), podczas gdy Validation Unit dokonuje niezależnego przeglądu wyliczonych rezerw oraz wyraża swoją opinię na temat danych i rezultatów wyliczeń, udzielając ewentualnych rekomendacji.

D.2.3. Podsumowanie otrzymanych wyników

Poniższe tabele przedstawiają porównanie wartości statutowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z wyceną rynkową rezerw według stanu na koniec roku 2019 oraz roku 2018, w podziale na rezerwę składek, rezerwy szkodowe bez uwzględnienia RBNP Ann oraz rezerwy na skapitalizowana wartość świadczeń rentowych zgłoszonych

Tabela 37 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2019 roku

| | Rezerwy statutowe 2019 | UBEL 2019 | BEL 2019 | CDA 2019 | MVM 2019 | FVL 2019 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Działalność bezpośrednia | 482 350 | 532 352 | 512 244 | 2 031 | 32 790 | 547 065 |
| Działalność pośrednia | 5 539 | -6 486 | -6 504 | 52 | 169 | -6 283 |
| Suma netto | 487 889 | 525 866 | 505 739 | 2 083 | 32 960 | 540 782 |
| Suma brutto | 891 524 | 490 111 | 455 452 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 403 635 | -35 755 | -50 287 | | | |

Tabela 38 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. PLN– stan na 31 grudnia 2019 roku

| | Rezerwy statutowe 2019 | UBEL 2019 | BEL 2019 | CDA 2019 | MVM 2019 | FVL 2019 |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| Działalność bezpośrednia | 1 486 907 | 1 236 479 | 1 065 708 | 10 799 | 110 689 | 1 187 196 |
| Działalność pośrednia | 14 298 | 14 336 | 14 014 | 131 | 571 | 14 716 |
| Suma netto | 1 501 204 | 1 250 815 | 1 079 722 | 10 931 | 111 260 | 1 201 912 |
| Suma brutto | 2 588 638 | 1 944 532 | 1 689 590 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 1 087 433 | 693 716 | 609 868 | | | |

Tabela 39 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowana wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2019 roku

| | Rezerwy statutowe 2019 | BEL 2019 | CDA 2019 | MVM 2019 | FVL 2019 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| Suma netto | 192 034 | 209 135 | 15 931 | 12 508 | 237 574 |
| Suma brutto | 442 233 | 382 023 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 250 199 | 172 887 | | | |

Tabela 40 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. zł – stan na 31 grudnia 2018 roku

| | Rezerwy statutowe 2018 | UBEL 2018 | BEL 2018 | CDA 2018 | MVM 2018 | FVL 2018 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| Działalność bezpośrednia | 427 671 | 457 303 | 434 962 | 1 858 | 30 176 | 466 996 |
| Działalność pośrednia | 5 664 | -1 131 | -1 233 | 47 | 233 | -952 |
| Suma netto | 433 335 | 456 172 | 433 729 | 1 905 | 30 409 | 466 044 |
| Suma brutto | 800 066 | 418 548 | 378 676 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 366 731 | -37 624 | -55 053 | | | |

Tabela 41 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2018 roku

| | Rezerwy statutowe 2018 | UBEL 2018 | BEL 2018 | CDA 2018 | MVM 2018 | FVL 2018 |
|----------------------------------|---------------------------|------------------|------------------|--------------|---------------|------------------|
| Działalność bezpośrednia | 1 437 747 | 1 157 895 | 976 583 | 9 203 | 91 607 | 1 077 393 |
| Działalność pośrednia | 11 489 | 11 489 | 11 140 | 78 | 411 | 11 629 |
| Suma netto | 1 449 236 | 1 169 383 | 987 723 | 9 281 | 92 018 | 1 089 021 |
| Suma brutto | 2 510 802 | 1 887 247 | 1 600 289 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 1 061 566 | 717 864 | 612 566 | | | |

Tabela 42 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2018 roku

| | Rezerwy statutowe 2018 | BEL 2018 | CDA 2018 | MVM 2018 | FVL 2018 |
|----------------------------------|---------------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
| Suma netto | 170 051 | 174 256 | 13 051 | 9 384 | 196 691 |
| Suma brutto | 394 351 | 318 021 | | | |
| Suma Udział Reasekuratora | 224 300 | 143 765 | | | |

Wartość rynkowa rezerw (rezerw szkodowych oraz rezerwy składki) wzrosła rok do roku o 229 mln PLN z poziomu 1 752 mln PLN na koniec roku 2018 do poziomu 1 980mln PLN na koniec roku 2019, z czego wartość rynkowa rezerw na skapitalizowaną wartość rent wzrosła rok do roku o 41 mln PLN z poziomu 197 mln PLN na koniec roku 2018 do poziomu 238 mln PLN na koniec roku 2019.

Poniższe tabele przedstawiają rozbięcie prezentowanych powyżej wyników w zakresie działalności bezpośredniej na linie biznesowe.

Tabela 43 Wartość rynkowa rezerwy składek - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku

| | Rezerwy statutowe | UBEL | BEL | CDA | MVM | FVL |
|--|----------------------|----------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów | 4 310 | 4 008 | 3 971 | - | 70 | 4 040 |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia | 47 813 | 16 892 | 16 597 | - | 1 203 | 17 800 |
| Ubezpieczenie pracownicze | - | - | - | - | - | - |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 174 224 | 221 105 | 205 393 | 1 475 | 17 760 | 224 629 |
| Inne ubezpieczenia pojazdów | 111 936 | 141 698 | 140 224 | 30 | 2 019 | 142 273 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 4 773 | 8 651 | 8 599 | - | 286 | 8 885 |
| Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych | 86 417 | 89 463 | 88 203 | 222 | 4 551 | 92 975 |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 21 198 | 26 961 | 25 855 | 210 | 4 336 | 30 401 |
| Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej | 16 042 | 12 457 | 12 382 | 83 | 1 785 | 14 250 |
| Ubezpieczenie ochrony prawnej | 6 | 32 | 32 | - | -0 | 31 |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | 15 631 | 11 087 | 10 987 | 10 | 782 | 11 779 |
| Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych | - | - | - | - | - | - |
| Działalność bezpośrednia - Suma netto | 482 350 | 532 352 | 512 244 | 2 031 | 32 790 | 547 065 |
| Działalność bezpośrednia - Suma brutto | 876 667 | 491 609 | 457 169 | | | |
| Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora | 394 317 | -40 743 | -55 075 | | | |

Tabela 44 Wartość rynkowa rezerw szkodowych - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 roku

| | Rezerwy statutowe | UBEL | BEL | CDA | MVM | FVL |
|--|----------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|------------------|
| | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 | 2019 |
| Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów | 10 437 | 4 734 | 4 694 | 80 | 78 | 4 851 |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia | 30 163 | 14 724 | 14 547 | 16 | 356 | 14 919 |
| Ubezpieczenie pracownicze | | | | | | - |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 1 092 947 | 1 001 344 | 839 552 | 8 643 | 99 244 | 947 439 |
| Inne ubezpieczenia pojazdów | 98 780 | 55 253 | 54 469 | 4 | 847 | 55 319 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 10 775 | 931 | 929 | 5 | 13 | 947 |
| Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych | 119 179 | 71 227 | 69 690 | 716 | 2 241 | 72 647 |
| Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 85 602 | 70 849 | 64 501 | 1 290 | 7 441 | 73 232 |
| Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej | 12 789 | 6 472 | 6 462 | 45 | 181 | 6 688 |
| Ubezpieczenie ochrony prawnej | 98 | 158 | 157 | - | 3 | 160 |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | 26 137 | 10 787 | 10 706 | 0 | 286 | 10 993 |
| Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych | - | - | - | - | - | - |
| Działalność bezpośrednia - Suma netto | 1 486 907 | 1 236 479 | 1 065 708 | 10 799 | 110 689 | 1 187 196 |
| Działalność bezpośrednia - Suma brutto | 2 555 375 | 1 911 231 | 1 657 112 | | | |
| Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora | 1 068 469 | 674 752 | 591 404 | | | |

Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw na 31 grudnia 2019 przedstawia poniższa tabela. Głównym ryzykiem są szkody związane z ubezpieczeniami komunikacyjnymi oraz niepewność co do poziomu rozwoju średniej szkody i orzecznictwa sądowego w tej linii ubezpieczeń.

Tabela 45 Poziom niepewność wyceny najlepszego oszacowania rezerw na dzień 31 grudnia 2019

| Obszar | Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw |
|---|--|
| Rozwój średniej szkody osobowej w ubezpieczeniach MTPL w obliczu zmian rynkowych oraz nowych uwarunkowań prawnych | Wysoki |
| Rozwój świadczeń rentowych ze względu na ograniczoną liczbę roszczeń zgłoszonych | Wysoki |
| Wrażliwość ryzyka w przypadku szkód nadzwyczajnych związana ze specyfiką tych szkód | Średni |

Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość udziału reasekuratorów w rezerwach w bilansie Wyłączalność II wyniosła 703 524 tys. zł. Wartość należności z tytułu reasekuracji wyniosła 117 444 tys. zł. Wartość depozytu reasekuracyjnego w bilansie Wyłączalność II przyjętego przez Towarzystwo wyniosła 0 zł. Opis kwot należnych z tytułu umów reasekuracji został zawarty w rozdziale D.1.

D.3. Inne zobowiązania

Tabela 46 Wycena zobowiązań zgodnie z SII na dzień 31 grudnia 2019 roku (wielkości w pełnych zł)

| ZOBOWIĄZANIA | Symbol | Wartość ze sprawozdania finansowego | Wartość wg Wyłączalność II |
|--|--------|-------------------------------------|----------------------------|
| Zobowiązania warunkowe | R0740 | 0 | 0 |
| Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) | R0750 | 26 683 | 25 710 |
| Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników | R0760 | 0 | 973 |
| Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | R0770 | 0 | 0 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0780 | 0 | 46 769 |
| Instrumenty pochodne | R0790 | 0 | 0 |
| Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0800 | 0 | 0 |
| Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0810 | 0 | 10 276 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) | R0820 | 74 988 | 161 354 |
| Zobowiązania z tytułu reasekuracji | R0830 | 219 288 | 20 942 |
| Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) | R0840 | 14 093 | 14 199 |
| Zobowiązania podporządkowane | R0850 | 101 563 | 101 296 |
| Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych | R0860 | 1 608 | 1 608 |
| Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych | R0870 | 99 955 | 99 688 |
| Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) | R0880 | 565 943 | 42 408 |
| Zobowiązania ogółem (*) | | 1 002 558 | 423 927 |

(*)Wartość zobowiązań ogółem wykazana w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” jest równa sumie wartości wykazanych w następujących pozycjach Pasywów Bilansu: B *Zobowiązania podporządkowane*, F *Pozostałe rezerwy*, G *Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów*, H *Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne*, I *Rozliczenia międzyokresowe*.

Zobowiązania warunkowe (R0740)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłączalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 0 | 0 | 0 |

Istotne zobowiązania warunkowe (inne niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, reasekuracji) ujmują się w bilansie ekonomicznym, w przypadku, jeśli informacja o bieżącej potencjalnej wysokości lub potencjalnym charakterze tych zobowiązań może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę odbiorcy użytkownika, do którego taka informacja jest skierowana, w tym organów nadzoru.

Zobowiązania warunkowe wycenia się w kwocie bieżącej oczekiwanej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych w celu uregulowania zobowiązania warunkowego, przy wykorzystaniu bazowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Korekta pozycji R0740 polega na uwzględnieniu w bilansie przeszacowanej wartości zobowiązań warunkowych ujętych w PSR w informacji dodatkowej.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania warunkowe nie wystąpiły i dlatego Spółka nie zaprezentowała ich w bilansie ekonomicznym.

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) (R0750)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 26 683 | 25 710 | -973 |

W pozostałych rezerwach wykazuje się rezerwy na zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne, ale dla których kwotę można w wiarygodny sposób oszacować. W szczególności rezerwy tworzy się na straty z transakcji gospodarczych w toku oraz udzielonych gwarancji i poręczeń, straty z tytułu toczących się postępowań i roszczeń osób trzecich. Dodatkowo w pozostałych rezerwach wykazuje się rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na przyszłe wynagrodzenia naliczane zgodnie z regulaminem wynagrodzeń.

Towarzystwo wycenia pozostałe rezerwy zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe rezerwy w wysokości przewidywanych zobowiązań. Rezerwy na niewykorzystane urlopy ustala się w wysokości przewidywanych wynagrodzeń skalkulowanych w oparciu o różnicę pomiędzy faktycznym stanem wykorzystania urlopów, a stanem, jaki istniałby, gdyby urlopy były wykorzystywane proporcjonalnie do upływu czasu w okresie, za który te urlopy przysługują pracownikom zgodnie z obowiązującymi przepisami. Wartość rezerwy jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji, śmiertelności, rotacji pracowników oraz oczekiwanej pozostałej długości życia. Stosowane metody wyceny w znacznym stopniu niwelują niepewność co do bilansowej wartości rezerw.

Korekta pozycji R0750 polega na dokonaniu reklasyfikacji pomiędzy pozycjami R0750 i R0760 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wyplacalność II rezerw na świadczenia emerytalne

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników (R0760)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 0 | 973 | 973 |

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych obejmują rezerwy na wynikające z polskiego prawa pracy zobowiązanie do wypłaty jednorazowego świadczenia emerytalnego dla pracownika, w tym także rezerwy na odprawy pośmiertne. Spółka nie prowadzi programu emerytalnych świadczeń pracowniczych, innych niż wynikające z prawa pracy.

Towarzystwo wycenia zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych zgodnie z art. 9 ust. 4 Aktu Delegowanego tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych wartość rezerwy na świadczenia emerytalne jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji, śmiertelność, rotacji pracowników oraz oczekiwanej pozostałej długości życia.

Korekta pozycji R0760 polega na dokonaniu reklasyfikacji pomiędzy pozycjami R0750 i R0760 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikacji na potrzeby PSR i Wypłacalności II rezerw na świadczenia emerytalne.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0780)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wypłacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 0 | 46 769 | 46 769 |

Wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych przypisanych aktywom i pasywowo wycenianym zgodnie z metodyką Wypłacalność II, a wartościami przypisanymi aktywom i pasywowo ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dodatnie różnice przejściowe z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych są ujmowane w bilansie, jeśli Towarzystwo ma skonkretyzowaną i realną możliwość zbycia jednostki powiązanej, pozwalającej z dużym prawdopodobieństwem przewidywać, że różnice przejściowe odwrócą się w dającej się przewidzieć przyszłości.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych, wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie wykorzystania rezerw zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie podlegają dyskontowaniu.

Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, odrębnie ustalając wartości dla każdego źródła (dochody z zysków kapitałowych oraz dochody z innych źródeł). Jediną kategorią przychodów, która kwalifikuje się do zysków ze źródeł kapitałowych są przychody z dywidend. Wartość rezerwy z tytułu podatku odroczonego obejmuje rezerwę z tytułu przychodów z zysków kapitałowych oraz rezerwę z tytułu przychodów z innych źródeł, gdyż Towarzystwo ma możliwość efektywnego skompensowania należności i zobowiązań podatkowych poprzez odliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych z wybranego przez siebie źródła dochodów. Spółka jest wprawdzie zobowiązana do wyodrębnienia przychodów ze źródeł kapitałowych i przychodów z innych źródeł, niemniej jednak na mocy przepisu przejściowego straty poniesione przez podatników za lata podatkowe poprzedzające rok podatkowy 2018, podlegają odliczeniu od dochodu na zasadach i w wysokości określonych w ustawie o CIT w brzmieniu sprzed 2018 roku, i tym samym mogą podlegać odliczeniu od dochodu z zysków kapitałowych albo dochodów z innych źródeł zgodnie z uznaniem podatnika.

Korekta pozycji R0780 polega na naliczeniu podatku odroczonego od korekt przekształceniowych skutkujących powstaniem różnic przejściowych. Tak wyliczona wartość podatku odroczonego od korekt przekształceniowych zostaje dodana do wartości podatku odroczonego ustalonego na potrzeby PSR i prezentowana łącznie (w pozycji R0040, jeśli skompensowana wartość podatku ustalonego na potrzeby bilansu ekonomicznego stanowi aktywo z tytułu podatku odroczonego albo w pozycji R0780, jeśli skompensowana wartość podatku odroczonego ustalonego na potrzeby bilansu ekonomicznego stanowi rezerwę z tytułu podatku odroczonego). Jednocześnie wartość podatku odroczonego wykazanego w bilansie PSR podlega wyeliminowaniu.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych (R0810)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|----------------------|----------------------------------|----------------|
| 0 | 10 276 | 10 276 |

Zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych obejmują pożyczki i hipoteki od podmiotów innych niż instytucje kredytowe (w tym od innego zakładu ubezpieczeń, holdingu), inne niż zobowiązania podporządkowane ujmowane w pozycji R0850. W szczególności do zobowiązań finansowych innych niż wobec instytucji kredytowych zalicza się zobowiązania wynikające z zakwalifikowania zgodnie z MSSF 16 umów najmu powierzchni biurowej i samochodów jako leasing.

Zobowiązania finansowe wobec instytucji innych niż instytucje kredytowe wyceniane są w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy wycenie zobowiązań finansowych nie uwzględnia się elementu korekty z tytułu własnej zdolności kredytowej Towarzystwa (stosowane jest podejście oddolne, to znaczy w czynniku dyskontowym uwzględniana jest stopa wolna od ryzyka i spread kredytowy, który jest korygowany o zmiany wartości wynikające ze zmian stóp procentowych).

Zobowiązania z tytułu leasingu wyceniane są na podstawie metody wyceny stosowanej przy sporządzaniu rocznych pakietów konsolidacyjnych wg MSSF. Przy sporządzaniu pakietów konsolidacyjnych Spółka wycenia zobowiązania z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16 tj. w wartości bieżącej przyszłych płatności leasingowych o charakterze stałym. Zasady wyceny zobowiązań z tytułu leasingu opisane zostały na początku sekcji D tego dokumentu.

- Korekta pozycji R0810 polega na dodaniu zobowiązań z tytułu leasingu w wartościach ustalonych na potrzeby pakietu konsolidacyjnego MSSF.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (R0820)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|----------------------|----------------------------------|----------------|
| 74 988 | 161 354 | 86 366 |

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych obejmują reasekurację czynną, zobowiązania wobec ubezpieczonych z tytułu zwrotu składek, odszkodowań i świadczeń, zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych, w tym także należne, ale niewypłacone prowizje z tytułu ubezpieczeń, także koasekuracyjne.

W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin zapłaty już minął. W pozycji tej nie wykazuje się natomiast zobowiązań z tytułu ubezpieczeń, które stanowią nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu wynagrodzeń pośredników, ponieważ zgodnie z zasadami najlepszego oszacowania rezerw są one uwzględniane w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych.

Towarzystwo wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń w kwocie prawdopodobnej zapłaty.

Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań wiąże się z ryzykiem walutowym, co powoduje, że wartość zobowiązań ustalona na dzień bilansowy może odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0820 polega na przeniesieniu wartości przyszłych prowizji do rezerw według najlepszego oszacowania. Dokonuje się również reklasyfikacji:

- do pozycji R0820 z pozycji R0830 zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej, które w sprawozdaniu finansowym są wykazywane w Zobowiązaniach z tytułu reasekuracji;
- do pozycji R0820 z pozycji R0840 zobowiązań z tytułu szkód likwidowanych w ramach Ubezpieczeniowego Funduszu Gwarancyjnego w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wyłatalność II;
- do pozycji R0820 z pozycji R0880 zarachowanych wynagrodzeń pośredników, które spełniają cechy MSSF dotyczące zobowiązań i nie zostały uwzględniane w najlepszym oszacowaniu, a które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej (R0830)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyłatalność II | Różnica |
|---------------|--------------------------|----------|
| 219 288 | 20 942 | -198 346 |

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują przeterminowane kwoty należne reasekuratorom (zwłaszcza rachunki bieżące), z wyjątkiem depozytów, oraz związane z działalnością reasekuracyjną, ale niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji, zwykle o charakterze krótkoterminowym, w tym rozliczenia z tytułu składek oraz rozrachunki z reasekuratorami o charakterze nieubezpieczeniowym.

W zobowiązaniach z tytułu reasekuracji wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin zapłaty już minął. W pozycji tej nie wykazuje się natomiast zobowiązań z tytułu ubezpieczeń, które stanowią nieprzeterminowane zobowiązania z tytułu wynagrodzeń reasekuracji, ponieważ zgodnie z zasadami najlepszego oszacowania rezerw są one uwzględniane w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych.

Towarzystwo wycenia zobowiązania z tytułu reasekuracji zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia zobowiązania z tytułu reasekuracji w kwocie prawdopodobnej zapłaty.

Spółka przyjęła założenie, że wycena w kwocie wymaganej zapłaty bez uwzględnienia ryzyka odchylenia odpowiada wartości godziwej. Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań ujętych jako zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej z terminem wymagalności dłuższym niż 1 rok. Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań wiąże się z ryzykiem walutowym, co powoduje, że wartość zobowiązań ustalona na dzień bilansowy może odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0830 polega na eliminacji wartości przyszłych składek i prowizji reasekuracyjnych, które są uwzględniane w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dokonuje się również reklasyfikacji:

- do pozycji R0820 z pozycji R0830 zobowiązań z tytułu reasekuracji czynnej, które w sprawozdaniu finansowym są wykazywane w Zobowiązaniach z tytułu ;
- do pozycji R0830 z pozycji R0880 zobowiązań niezafakturowanych lub niepotwierdzonych formalnie z reasekuratorem, które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych a w MSSF w zobowiązaniach reasekuracyjnych;

- polegającej na zaprezentowaniu rozliczeń z reasekuratorami w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku, zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów (pomiędzy pozycjami R0370 i R0830).

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) (R0840)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 14 093 | 14 199 | 106 |

Pozostałe zobowiązania mają zwykle charakter krótkoterminowy i obejmują:

- zobowiązania handlowe;
- zobowiązania wobec budżetu Państwa (z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, podatku VAT oraz innych danin publicznych);
- zobowiązania wobec pracowników;
- zobowiązania z tytułu komisarki awaryjnej;
- zobowiązania wynikające ze szkód likwidowanych w ramach UFG.

Towarzystwo wycenia pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) z terminem wymagalności krótszym niż rok od dnia bilansowego zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) w kwocie wymaganej zapłaty. Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań wiąże się z ryzykiem walutowym, co powoduje, że wartość zobowiązań ustalona na dzień bilansowy może odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0840 polega na reklasyfikacji pomiędzy pozycjami R0820 i R0840 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wyplacalność II zobowiązań wynikających ze szkód likwidowanych w ramach UFG.

Zobowiązania podporządkowane (R0850, R0860, R0870)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wyplacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|---------|
| 101 563 | 101 296 | -267 |

Zobowiązania podporządkowane obejmują pożyczki otrzymane na warunkach wymienionych w art. 72 lit. B (Kategoria 2) Rozporządzenia delegowanego.

Zobowiązania podporządkowane wyceniane są w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy wycenie zobowiązań podporządkowanych nie uwzględnia się elementu korekty z tytułu własnej zdolności kredytowej Towarzystwa (stosowane jest podejście oddolne, to znaczy w czynniku dyskontowym uwzględniana jest stopa wolna od ryzyka i spread kredytowy, który jest korygowany o zmiany wartości wynikające ze zmian stóp procentowych). Niepewność wyceny zobowiązań podporządkowanych wiąże się z ryzykiem stóp procentowych, co powoduje, że wartość zobowiązania ustalona na dzień bilansowy może odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby

one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0850 polega na uwzględnieniu różnicy wartości ustalonej na potrzeby PSR według skorygowanej ceny nabycia a wartości wyceny uzyskanej modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880)

| Ujęcie wg PSR | Ujęcie wg Wypłacalność II | Różnica |
|---------------|---------------------------|----------|
| 565 943 | 42 408 | -523 535 |

Pozycja pozostałe zobowiązania obejmuje niektóre koszty do zapłacenia. Do kosztów do zapłacenia zalicza się koszty oraz nakłady inwestycyjne dotyczące bieżącego okresu sprawozdawczego ponoszone w okresie następnym, które nie zostały ujęte jako zobowiązania lub rezerwy. Rozliczenia międzyokresowe związane z działalnością ubezpieczeniową i reasekuracyjną stanowią część najlepszego oszacowania i nie powinny być ujmowane w tej pozycji.

Towarzystwo wycenia pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego), tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe zobowiązania w kwocie prawdopodobnej zapłaty. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Niepewność wyceny poszczególnych rodzajów zobowiązań wiąże się z ryzykiem walutowym, co powoduje, że wartość zobowiązań ustalona na dzień bilansowy może odbiegać od rzeczywistej wartości, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione między zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0880 polega na eliminacji:

- wartości Funduszu Prewencyjnego oraz Funduszu Świadczeń Socjalnych;
- rozliczanych w czasie prowizji reasekuracyjnych.

Dodatkowo dokonywana jest reklasyfikacja:

- mająca na celu zaprezentowanie rozliczenia z reasekuratorem w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku, zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów reasekuracyjnych pomiędzy pozycjami R0420 i R0880;
- odpowiednio do pozycji R0820 i R0830 z pozycji R0880 - zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i zobowiązań z tytułu reasekuracji, które nie są uwzględniane w najlepszym oszacowaniu, a które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych, zaś w Wypłacalność II w zobowiązaniach.

D.4. Alternatywne metody wyceny

Alternatywne metody wyceny zgodne z art. 75 Dyrektywy oznaczają metody wyceny inne niż te, które zakładają jedynie stosowanie notowanych cen rynkowych tych samych lub podobnych aktywów lub zobowiązań. Alternatywne metody wyceny są spójne z co najmniej jednym z następujących podejść:

- rynkowym, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa lub zobowiązania lub identyczną lub podobną grupę aktywów i zobowiązań;
- dochodowym, które daje pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty;
- kosztowym (bieżącego kosztu odtworzenia), która odzwierciedla kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów.

Ustalenie wartości godziwej aktywów i pozostałych zobowiązań, dla których konieczne jest zastosowanie alternatywnych metod wyceny, wymaga od Spółki dokonania estymacji i przyjęcia określonych założeń. Szacunki i założenia przyjęte na dzień bilansowy uwzględniają parametry i poziom ryzyka na ten dzień. Zmienność otoczenia gospodarczego stwarza jednak niepewność w zakresie dokonanych wycen, co oznacza, że rzeczywiste wartości aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe mogą różnić się od wartości ustalonych na dzień bilansowy. Alternatywne metody wyceny stosowane są przy wykorzystaniu w jak największym stopniu obserwowalnych danych rynkowych. W zakresie, w jakim obserwowalne dane wykorzystywane do wyceny nie są dostępne, do wyceny używane są nieobserwowalne dane, uwzględniające założenia, które uczestnicy rynku wykorzystaliby przy wycenie, w tym założenia dotyczące ryzyka.

Aktywa i pasywa wyceniane metodami alternatywnymi

Alternatywne metody wyceny, zgodne z art. 75 Dyrektywy, stosowane są w celu określenia wartości godziwej następujących aktywów i zobowiązań innych niż zobowiązania techniczno-ubezpieczeniowe

- instrumenty udziałowe nienotowane na aktywnym rynku, o ile wystąpią i nie zostaną zakwalifikowane jako udziały lub akcje w jednostkach powiązanych (pozycja R0100);
- dłużne papiery wartościowe nienotowane na aktywnym rynku tych samych papierów (pozycja R0130):
 - wycena wg kursu BGN (Bloomberg Generic Price) ;
 - wycena modelem DCF;
- jednostki uczestnictwa (pozycja R0180) - wartość godziwa wyznaczona na podstawie opublikowanych cen jednostek lub w oparciu o wartość aktywów netto;
- instrumenty pochodne (pozycja R0190 i R0790) – wycena modelem niestandardyzowanych instrumentów pochodnych fx;
- depozyty długoterminowe (pozycja R0200) – metoda alternatywna spójna z podejściem dochodowym;
- udzielone pożyczki (pozycja R0230) – wycena modelem DCF;
- zobowiązania wobec instytucji kredytowych (pozycja R0800) - wycena modelem DCF;
- zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych (R0810) oraz nie wynikające z umów leasingu;
- zobowiązania podporządkowane (pozycja R0850) - wycena modelem DCF.

Weryfikacja wyników wyceny metodami alternatywnymi dokonywana jest w ramach niezależnego przeglądu metod wyceny oraz w ramach procesów raportowania wyników, a także badania i przeglądu raportowania finansowego w Grupie Generali.

Wycena nienotowanych instrumentów udziałowych w oparciu o wartość aktywów netto

Instrumenty udziałowe, za wyjątkiem jednostek uczestnictwa, nienotowane na aktywnym rynku, o ile wystąpią i nie zostaną zakwalifikowane jako udziały lub akcje w jednostkach powiązanych, wycenia się w wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o wartość aktywów netto na akcję.

Podstawą wyceny udziałów kapitałowych niezakwalifikowanych jako udziały w jednostkach powiązanych, w zależności od tego jakie sprawozdania dana jednostka jest zobligowana sporządzać, są w kolejności:

- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wykazana w bilansie sporządzonym przez dane jednostki zgodnie z wymogami Wyłączalność;
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wykazana w bilansie sporządzonym przez dane jednostki w ramach sprawozdania MSSF;
- nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wykazana w bilansie sporządzonym przez dane jednostki, zgodnie z obowiązującymi przepisami krajowymi.

Źródłem danych do wyceny są opublikowane sprawozdania finansowe lub sprawozdania przesyłane do Towarzystwa drogą e-mail przez odpowiedzialne za ich sporządzenie komórki organizacyjne podmiotów, w których Towarzystwo posiada udziały kapitałowe.

Kluczowym założeniem metody jest dostępność sprawozdań finansowych, a podstawową zaletą jest prostota.

Istotnymi ograniczeniami niniejszej metody są:

- ograniczony dostęp do sprawozdań podmiotów niepowiązanych, w których zaangażowanie kapitałowe Towarzystwa jest niewielkie;
- zależność od wyceny dokonanej przez dany podmiot;
- brak możliwości weryfikacji prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniach i pakietach konsolidacyjnych stanowiących źródło danych do wyceny;
- niepewność wyceny udziałów wyrażonych w walutach obcych w zakresie kursów walut, wynikająca ze zmienności otoczenia gospodarczego.

Wycena jednostek uczestnictwa w oparciu o publikowane ceny lub w oparciu o wartość aktywów netto

Jednostki uczestnictwa nienotowane na aktywnym rynku wycenia się na podstawie cen tych jednostek publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub w oparciu o wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa w danym dniu wyceny.

Kluczowymi założeniami metody są:

- dostępność cen jednostek lub wartości aktywów netto i liczby jednostek uczestnictwa;
- możliwość umorzenia jednostek po wartości określonej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, w tym płynność adekwatność wyceny przeprowadzonej przez towarzystwo.

Do zalet metody należą jej prostota oraz fakt, że zwykle wycena taka odpowiada wartości, po której jednostki mogłyby zostać umorzone.

Oczekuje się, że metoda daje wiarygodne przybliżenie wartości godziwej, w sytuacji, gdy:

- dostępne są bieżące parametry wyceny (publikowane ceny, wartość aktywów netto, liczba jednostek);
- wycena instrumentów wchodzących w skład danego funduszu pochodzi z aktywnego rynku.

Ograniczeniem metody jest jej zależność od wyceny dokonanej przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych i brak możliwości weryfikacji prawidłowości danych uwzględnianych w wycenie wartości aktywów funduszu a w konsekwencji ceny jednostki tego funduszu.

Niniejsza metoda może nie działać skutecznie, gdy wycena funduszu dokonana przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych nie będzie oparta na wycenie instrumentów wchodzących w skład danego funduszu pochodzącej z aktywnego rynku lub w przypadku braku płynności czy braku możliwości umorzenia jednostek. W takich sytuacjach uzyskana w drodze wyceny wartość nie będzie odpowiadać wartości realnie odzyskiwalnej.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących jednostek uczestnictwa wyrażonych w walutach obcych w zakresie kursów walut.

Wycena dłużnych papierów wartościowych wg kursu BGN (Bloomberg Generic Price)

Model wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych według kursu Bloomberg Generic Price (BGN) stosowany jest do wyceny dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych w przypadku, gdy dla ww. instrumentów nie ma aktywnego rynku notowań lub nastąpił spadek aktywności na dotychczasowym rynku notowań, w szczególności, gdy nie został ustalony na tym rynku kurs transakcyjny w danym dniu wyceny a jest wyznaczany dla nich kurs BGN.

Kluczowym założeniem metody jest dostępność kursu BGN kalkulowanego przez agencję Bloomberg.

Źródłem danych jest platforma Bloomberg, a do wyceny stosowany jest kurs Bloomberg Generic Price (BGN) w stawce MID.

Kurs BGN stanowi adekwatne narzędzie do wyceny ww. instrumentów z uwagi na następujące cechy:

- jest uniwersalnym, powszechnie stosowanym algorytmem określającym wartość godziwą instrumentu;
- dane do algorytmu pochodzą z rzeczywistych kursów rynkowych instrumentów kwotowanych przez instytucje finansowe, głównie banki;
- szeroki zakres danych wykorzystywanych przez Bloomberg ogranicza możliwość wpływu pojedynczych transakcji na wycenę instrumentów.

Ograniczeniem metody wyceny za pomocą kursu BGN jest brak możliwości weryfikacji poprawności danych o kursach transakcyjnych z kwotowań instytucji finansowych będących podstawą do kalkulacji kursu BGN.

Metoda może generować niepoprawne wyniki w przypadku braku wystarczającej ilości danych do kalkulacji kursu lub ich niepoprawnych wartości.

Wycena modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

Model wyceny Discounted Cash Flow stosowany jest do wyceny zgodnie z zasadami Wypłacalność II udzielonych pożyczek podporządkowanych, depozytów długoterminowych, pożyczek otrzymanych oraz dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych, które nie są notowane na aktywnym rynku.

Model DCF stanowi adekwatne narzędzie do z uwagi na następujące cechy modelu:

- termin i częstotliwość przepływów pieniężnych z tytułu wyżej wymienionych instrumentów są określone z góry i niezmiennie w trakcie życia instrumentu;
- uwzględnia wartość pieniądza w czasie poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Czynniki dyskontowe są wyznaczane na podstawie krzywych stóp procentowych z rynku międzybankowego, które adekwatnie reprezentują wartość pieniądza w czasie;
- uwzględnia również ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentów poprzez spread kredytowy, aplikowany do czynników dyskontowych;

- uwzględnia wartość oczekiwaną przyszłych przepływów pieniężnych, które są oparte o zmienne stopy procentowe (np. stawki referencyjne WIBOR/EURIBOR). Stopy forward reprezentują wartość oczekiwaną przyszłych stawek WIBOR/EURIBOR.

Ograniczeniem metody może być jej złożoność, subiektywizm założeń dotyczących marży odzwierciedlającej ryzyko kredytowe, zmienność otoczenia gospodarczego, niepewność dokonanych szacunków dotyczących instrumentów dłużnych w zakresie stóp procentowych, ratingów, kursów walut oraz wyznaczanie spreadu kredytowego.

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

- braku danych rynkowych z rynku stopy procentowej niezbędnych do wyceny instrumentów;
- braku możliwości wiarygodnego wyznaczenia spreadu kredytowego używanego do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych.

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu dłużnego.

Model wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych FX

Model stosuje się do wyceny niestandardowych terminowych kontraktów walutowych FX Swap i FX Forward. Stanowi on adekwatne narzędzie do wyceny ww. kontraktów z uwagi na następujące charakterystyki:

- termin przepływów pieniężnych z tytułu wyżej wymienionych instrumentów są określone z góry i niezmiennie w trakcie życia instrumentu;
- model uwzględnia wartość pieniądza w czasie poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Czynniki dyskontowe są wyznaczone na podstawie krzywych stóp procentowych z rynku walutowego, które adekwatnie reprezentują wartość pieniądza w czasie;
- model uwzględnia w wycenie rodzaj, walutę i oprocentowanie depozytu zabezpieczającego transakcję;
- model uwzględnia wartość oczekiwaną przyszłych przepływów pieniężnych, które są oparte o walutowe kursy forward reprezentujące wartość oczekiwaną przyszłych kursów walutowych.

Model ten określa wartość godziwą kontraktu w oparciu o bieżący kurs wymiany walut, kurs terminowy oraz odpowiednie czynniki dyskontowe dla przyszłych przepływów w odpowiednich walutach. Kluczowymi założeniami modelu są krzywe dyskontowe i krzywe swapowe pozyskiwane z serwisu Bloomberg. Do zalet metody należy w szczególności wykorzystanie danych pochodzących z płynnego rynku walutowego.

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

- braku danych rynkowych z rynku stopy procentowej lub rynku walutowego niezbędnych do wyceny obligacji;
- nieregularnych kształtów krzywych stóp procentowych oraz kwotowań punktów swapowych.

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu pochodnego FX.

D.5. Wszelkie inne informacje

Informacje na temat stosowanych założeń i ocen, w tym dotyczących przyszłych i innych istotnych źródeł niepewności oszacowania

Towarzystwo dokonuje przeglądu metod możliwych do zastosowania dla poszczególnych aktywów przy jednoczesnym uwzględnieniem specyfiki rynku oraz charakteru rozpatrywanych aktywów. Wycena przeprowadzana jest w sposób hierarchiczny (zgodnie z opisem we wprowadzeniu do punktu D).

Towarzystwo nie stosuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

Obszary wyceny aktywów oraz innych zobowiązań dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych omawiane w rozdziałach D.1 i D.3 raportu SFCR są w Towarzystwie objęte procesami i procedurami zarządzania ryzykiem opisanymi w art. 260 L2/AD. Szczegółowe omówienie sposobów zarządzania poszczególnymi obszarami ryzyka, jak i informacje o profilu ryzyka przedstawia rozdział C.

Niepewność wyceny wiąże się ze zmiennością otoczenia rynkowego. W zależności od grupy aktywów niepewność wyceny może wynikać z możliwych zmienności stóp procentowych, kursów walutowych oraz ryzyka kontrahenta. Istotne źródła niepewności zostały przedstawione w opisie poszczególnych pozycji w punktach D.1 Aktywa i D.3 Inne zobowiązania, przy czym największy stopień niepewności wyceny dotyczy instrumentów finansowych oraz należności.

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych wynika z możliwych zmienności stóp procentowych a dla aktywów wycenianych metodami alternatywnymi z opisanych w punkcie dotyczącym metod alternatywnych ograniczeń modeli powodujących, że w określonych sytuacjach model może nie działać skutecznie. W celu ograniczenia niepewności wyceny instrumentów finansowych Towarzystwo prowadzi bieżący monitoring sytuacji finansowej ekonomicznej emitentów. Ponadto Komitet Inwestycyjny w ramach cyklicznych spotkań zapoznaje się zarówno z propozycjami zaangażowania wolnych środków w instrumenty finansowe. Na spotkaniach omawiany jest także bieżący skład portfela w odniesieniu do bieżącej prognozowanej oraz historycznej sytuacji rynkowej i makroekonomicznej.

Ryzyka związane z wyceną poszczególnych rodzajów należności może wiązać się nie tylko z założeniami przyjętymi w zakresie ustalania odpisów aktualizacyjnych, ale także ryzykiem kredytowym, kontrahenta oraz ryzykiem walutowym i ryzykiem stopy procentowej, które to w przypadku zmiany otoczenia rynkowego mogą doprowadzić do występowania odchylenia od rzeczywistej kwoty, za jaką mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami. Na każdy okres sprawozdawczy Towarzystwo dokonuje aktualizacji należności poprzez zastosowanie odpisów na należności uwzględniających stopień prawdopodobieństwa zapłaty przez kontrahenta oraz przynajmniej raz w roku przeprowadza analizy spłacalności w celu ustalenia właściwych wielkości procentowych odpisów aktualizujących.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Informacje dotyczące celów, zasad i procesów stosowanych przez zakład w celu zarządzania swoimi środkami własnymi

Cele, zasady i procesy stosowane przez Spółkę w celu zarządzania swoimi środkami własnymi określa wewnętrzna regulacja Capital Management Group Policy. Regulacja ta obejmuje następujące procesy zarządzania środkami własnymi:

- klasyfikację i cykliczny przegląd środków własnych w celu zapewnienia spełnienia przez fundusze własne wymagań regulacyjnych w momencie uznania funduszy oraz w późniejszym okresie,
- emisję funduszy własnych zgodnie z planem kapitałowym oraz planami strategicznymi,
- płatności dywidend,
- zapewnienie standardów realizacji powyższych procesów zgodnych z wymaganiami regulacyjnymi oraz wewnętrznymi, a także zgodnie z akceptowanym poziomem ryzyka określonym w RAF.

Podstawowym procesem planowania środków własnych jest opracowywanie planu zarządzania kapitałem Spółki. Planowanie to obejmuje horyzont 4-letni. Plan zarządzania kapitałem opracowywany jest na podstawie planu finansowego oraz dostępnego na moment przygotowania planu zarządzania kapitałem bilansu według Wyłączalność II. Przygotowanie planu zarządzania kapitałem uwzględnia identyfikację potrzeb emisji funduszy własnych oraz możliwości płatności dywidend w odniesieniu do akceptowanego poziomu ryzyka określonego w RAF w każdym z planowanych lat.

Jakość środków własnych jest weryfikowana w cyklach kwartalnych w powiązaniu z przygotowywaniem kwartalnych sprawozdań do organu nadzoru.

E.1.2. Zasady klasyfikacji środków własnych

Podstawowe Środki Własne zgodnie z art. 88 Dyrektywy określa się jako kwotę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (pomniejszoną o wartość własnych akcji posiadanych przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji) i zobowiązań podporządkowanych.

Składniki nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami są wyceniane zgodnie z art. 75¹ i Sekcją 2 Dyrektywy, w których stwierdza się, że wszystkie aktywa i zobowiązania muszą być wyceniane na warunkach rynkowych.

¹ Art. 75 L1 – Dir: Wycena aktywów i pasywów:

1) O ile nie postanowiono inaczej, państwa członkowskie zapewniają, aby zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji wyceniały aktywa i zobowiązania w następujący sposób:

a) aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji;

b) pasywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Przy wycenie pasywów zgodnie z lit. b) nie dokonuje się dostosowań w celu uwzględnienia zdolności kredytowej zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji.

Zgodnie z art. 69, art. 72 i art. 76 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE, w odniesieniu do Spółki, pozycje PSW obejmują:

- a) kapitał zakładowy w akcjach zwykłych oraz fundusz z nadwyżki ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- b) fundusze nadwyżkowe określone w art. 91 ust. 2 Dyrektywy;
- c) akcje uprzywilejowane oraz zysk z ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- d) rezerwa uzgodnieniowa;
- e) zobowiązania podporządkowane wycenione zgodnie z art. 75 Dyrektywy;
- f) aktywa netto z tytułu odroczonego podatku.

Pozycje PSW klasyfikuje się w trzech kategoriach, zależnie od tego, w jakim zakresie posiadają one konkretne cechy, wyjaśnione w kolejnym akapicie. Co do zasady, aktywa wolne od wszelkich przewidywalnych zobowiązań są dostępne na pokrycie strat wynikających z niekorzystnych wahań w obszarze prowadzonej działalności, zarówno przy założeniu kontynuacji działalności, jak i w przypadku likwidacji. Dlatego też znaczną większość nadwyżek aktywów nad zobowiązaniami, wycenianych zgodnie z zasadami ustanowionymi w Dyrektywy, należy traktować jak kapitał najwyższej jakości (kategoria 1).

Dla celów klasyfikacji rezerwa uzgodnieniowa należy do kategorii 1, pożyczki podporządkowane spełniające wymagania określone w ustawie o działalności ubezpieczeniowej należą do kategorii 2, zaś aktywa z tytułu odroczonego podatku należą do kategorii 3.

E.1.3. Informacje dotyczące struktury, wysokości i jakości środków własnych oraz kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności

Analiza jakości środków własnych na dzień 31 grudnia 2019 roku została przeprowadzona wraz z obliczeniem bilansu według Wyplacalność II oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ten dzień. W jej wyniku wykazane zostały środki własne zaprezentowane w tabeli poniżej. Kategoria 2 obejmuje pożyczkę podporządkowaną udzieloną dla Spółki przez General Zycie TU S.A. Uzupełniające środki własne zostały potwierdzone umową pożyczki podporządkowanej na warunkach zobowiązań podporządkowanych z dnia 29 września 2016. Pożyczka może zostać spłacona najwcześniej w ciągu 5 lat od jej udzielenia przy spełnieniu wszystkich warunków wymienionych w umowie, w tym warunku o spełnieniu Kapitałowego Wymogu Wyplacalności oraz Minimalnego Wymogu Kapitałowego przez Generali T.U. S.A. po jej spłacie. Wszystkie pozycje środków własnych zostały opłacone.

Tabela 47 *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. zł*

| Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 | Ogółem | Kategoria 1 nie-ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|--|---------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) | 191 000 | 191 000 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | 650 773 | 650 773 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane | 99 688 | 0 | 99 688 | 0 |
| Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej | 0 | 0 | 0 | 0 |

2) Komisja przyjmuje środki wykonawcze określające metody i założenia, które należy stosować przy wycenie aktywów i pasywów zgodnie z ust. 1. Wspomniane środki, służące zmianie elementów innych niż istotne niniejszej dyrektywy poprzez jej uzupełnienie, przyjmuje się zgodnie z procedurą regulacyjną połączoną z kontrolą, o której mowa w art. 301 ust. 3.

| | | | | |
|---|---------|---------|--------|---|
| Dostępne i dopuszczone środki własne | | | | |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) | 941 460 | 841 773 | 99 688 | 0 |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR | 941 460 | 841 773 | 99 688 | 0 |

Tabela 48 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. zł

| Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 | Ogółem | Kategoria 1 nie-ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|--|---------------|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) | 191 000 | 191 000 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | 545 509 | 545 509 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane | 99 953 | 0 | 99 953 | 0 |
| Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Dostępne i dopuszczone środki własne | | | | |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) | 836 462 | 736 509 | 99 953 | 0 |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR | 836 462 | 736 509 | 99 953 | 0 |

Spółka nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych.

Kluczowym elementem środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności jest rezerwa uzgodnieniowa. Kluczowym elementem rezerwy uzgodnieniowej jest nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami. Przedstawione we wcześniejszych rozdziałach wyniki analiz wrażliwości (ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko operacyjne) w zakresie wpływu na Podstawowe Środki Własne będą absorbowane w całości przez rezerwę uzgodnieniową. Za każdym wynikiem analizy wrażliwości zmieniać będą nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami.

W trakcie 2019 roku istotne zmiany poszczególnych kategorii środków własnych objęły:

- Kategoria 1 – zwiększenie rezerwy kapitałów własnych Spółki dzięki dodatniemu wynikowi finansowemu oraz zwiększenie rezerwy z aktualizacji wyceny, korzystnego efektu rewaluacji bilansu do wyceny rynkowej, szczególnie w przypadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i związanych z nimi rozliczeń z reasekuratorami;
- Kategoria 2 – nieznaczne zwiększenie wartości w związku z aktualizacją wyceny wartości pożyczki podporządkowanej udzielonej Spółce przez Generali Życie TU S.A.;
- Kategoria 3 – nie występuje.

E.1.4. Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego

W odniesieniu do dostępnych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 roku, kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego została pomniejszona o różnicę pomiędzy równowartością 80% MCR i sumą środków własnych klasyfikowanych jako Kategoria 2. Zmiana Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2019 roku w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku koresponduje ze zmianą środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Tabela 49 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2019 roku w podziale na kategorie w tys. zł

| Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 | Ogółem | Kategoria 1 nie-ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|---------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR) | 941 460 | 841 773 | 99 688 | 0 |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR | 881 713 | 841 773 | 39 940 | 0 |

Tabela 50 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2018 roku w podziale na kategorie w tys. zł

| Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 | Ogółem | Kategoria 1 nie-ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|---------|-----------------------------|-------------|-------------|
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR) | 836 462 | 736 509 | 99 953 | 0 |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR | 772 534 | 736 509 | 36 026 | 0 |

E.1.5. Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych zakładu a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Tabela 51 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. zł

| | |
|--|---------|
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności | 941 460 |
| Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych | 467 799 |
| Różnica | 473 661 |

Na różnicę pomiędzy Podstawowymi Środkami Własnymi a kapitałem statutowym wpływały głównie następujące czynniki:

Ujemny wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- odpis aktywowanych odroczonego kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych,
- powstanie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmian nadwyżki aktywów na pasywami po zmianie wyceny z metody sprawozdawczości statutowej na metodę Solvency II,
- zmniejszenie PSW o podatek od aktywów i planowaną dywidendę,
- dostosowanie wyceny udziałów kapitałowych do wyceny rynkowej.

Dodatni wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- zmniejszenie rezerwy technicznej na udziale własnym wynikające ze zmiany statutowej rezerwy technicznej na rezerwę techniczną wyliczoną według najlepszego oszacowania powiększoną o margines ryzyka,
- zwiększenie wartości nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego w związku z dodaniem leasingowanych składników majątku w kwotach ustalonych zgodnie z wymogami MSSF 16,
- spisane przychodów przyszłych okresów.

E.2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy

E.2.1. Kwoty Kapitałowego Wymogu Wyłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego w podziale na moduły ryzyka

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wyłacalności Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 58,1% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 24,1%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 23,5% Kapitałowego Wymogu Wyłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2018 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wzrósł o 43 498 tys. zł (10,9%). Wzrost zaobserwowano na wszystkich kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wyłacalności.

Tabela 52 Kwoty Kapitałowego Wymogu Wyłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego w tys. zł

| Moduł ryzyka | 31 grudnia 2019 | 31 grudnia 2018 | różnica |
|---|-----------------|-----------------|---------------|
| Ryzyko finansowe / rynkowe | 135 058 | 103 040 | 32 018 |
| Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | 89 439 | 82 258 | 7 181 |
| Ryzyko ubezpieczeń na życie | 10 562 | 7 777 | 2 785 |
| Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych | 31 333 | 23 101 | 8 232 |
| Ryzyko ubezpieczeń majątkowych | 368 795 | 341 920 | 26 876 |
| Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją | 635 187 | 558 095 | 77 092 |
| Dywersyfikacja | -153 378 | -124 717 | -28 660 |
| Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji | 481 809 | 433 378 | 48 431 |
| Ryzyko operacyjne | 66 070 | 60 800 | 5 270 |
| Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat | -104 097 | -93 894 | -10 203 |
| Kapitałowy Wymóg Wyłacalności | 443 783 | 400 284 | 43 498 |
| Minimalny Wymóg Kapitałowy | 199 702 | 180 128 | 19 574 |

Istotne zmiany Kapitałowego Wymogu Wyłacalności oraz Minimalnego Wymogu Kapitałowego w okresie sprawozdawczym obejmują:

- Wzrost SCR na ryzyko aktuarialne opisane w sekcji C.1 Ryzyko aktuarialne
- Wzrost SCR na ryzyko rynkowe opisane w sekcji C.2 Ryzyko rynkowe
- Wzrost SCR na ryzyko kontrahenta C.3 Ryzyko kredytowe

Tabela 53 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

| | tys. zł |
|---|---------|
| Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy | 214 227 |
| Kapitałowy Wymóg Wyłacalności | 443 783 |
| Dolny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyłacalności | 110 946 |
| Górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyłacalności | 199 702 |
| Absolutny Minimalny Wymóg Kapitałowy | 15 768 |

E.2.2. Informację dodatkowe dotyczące obliczania wymogów według Formuły Standardowej

Spółka nie stosuje uproszczeń, które miałyby istotny wpływ na obliczeniu wymogów według Formuły Standardowej.

Spółka nie stosuje parametrów specyficznych z art. 104 ust. 7 Dyrektywy.

E.2.3. Informacje dotyczące danych wejściowych wykorzystywanych do obliczenia wymogu kapitałowego

Dane wejściowe wykorzystywane na potrzeby obliczania SCR oraz MCR pochodzą z systemów informatycznych Spółki / Towarzystwa oraz z raportów/zestawień przygotowywanych przez poszczególne departamenty.

Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia zarówno Minimalnego Wymogu Kapitałowego jak i Kapitałowego Wymogu Wypłacalności podlegają procesowi zapewnienia jakości danych, który jest określony w wewnętrznej procedurze Group Data Quality Policy. Proces ten obejmuje określenie danych, systemów, przepływów, zakresów odpowiedzialności i mechanizmów kontrolnych w trakcie obliczania wymogów kapitałowych.

E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności

Spółka nie stosuje modułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego.

E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności

W spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności.

E.6. Wszelkie inne informacje

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

E.6.1. Skróty i terminologia

BEL – najlepsze oszacowanie zobowiązań z tytułu rezerw ubezpieczeniowych obliczone zgodnie z Rozporządzeniem Delegowane Komisji Europejskiej uzupełniające Dyrektywę Wypłacalność II

Dyrektywa (L1-Dir) – Dyrektywa 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2009 r.

Grupa Generali lub Grupa – Assicurazioni Generali oraz jej podmioty zależne

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Rozporządzenie Delegowane Komisji UE (L2/DA) - 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)

Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (SCR) – wymagana wysokość środków własnych obliczona według Formuły

Standardowej lub według modelu wewnętrznego tak, aby zapewnione zostało z prawdopodobieństwem 99,5% pokrycie wystąpienia wszystkich wymiernych rodzajów ryzyka, na które narażony jest zakład ubezpieczeń, w odniesieniu do prowadzonej działalności oraz nowej działalności, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy; w odniesieniu do prowadzonej działalności kapitałowy wymóg wypłacalności pokrywa tylko nieoczekiwane straty; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym 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)

Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (BSCR) – część Kapitałowego Wymogu Wypłacalności obliczona co najmniej dla modułów ryzyka aktuarialnego, rynkowego i niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Formuła Standardowa – stosowana przez Spółkę metoda obliczania SCR określona w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym 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)

Main Risk Self Assessment (MRSA) – proces identyfikacji i oceny kluczowych ryzyk, które mogą niekorzystnie wpłynąć na realizację planu finansowego Spółki

Minimalny Wymóg Kapitałowy (MCR) – minimalna wysokość środków własnych obliczana za pomocą prostego wzoru, z dolnym i górnym progiem określonym na podstawie kapitałowego wymogu wypłacalności opartego na ryzyku; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym 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)

Podstawowe Środki Własne (PSW) – podstawowe środki własne określone w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym 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)

PSR – polskie standardy rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351)

RAF – akceptowalny poziom ryzyka

Spółka – Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Wyższe Kierownictwo – członkowie zarządu oraz dyrektorzy departamentów

Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie współczynnika wypłacalności w oparciu o aktualnie dostępne pełen wyliczenie SCR oraz plany finansowe.

Model Ryzyka Płynności – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie przyszłych przepływów pieniężnych oraz współczynników ryzyka płynności w oparciu o plany finansowe.

E.6.2. Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

Stosownie do przepisu art. 288 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2019 poz. 381), zakład ubezpieczeń wraz ze sprawozdaniem o wypłacalności i kondycji finansowej ujawnia dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. O rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. 2019 poz. 2279 z późn. zm.), z udziałem tego zakładu ubezpieczeń.

W związku z powyższym Generali T.U. S.A. informuje, że aktualnie uczestniczy w 4 postępowaniach pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (Dz. U. 2015 poz. 1348 z późn. zm.).

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31-12-2019

Bilans

S.02.01.02.01

| |
|---|
| Wartość bilansowa wg Wypłacalność II |
| C0010 |

Aktywa

| | | |
|--|--------------|------------------|
| Wartość firmy | R0010 | 0 |
| Aktywowane koszty akwizycji | R0020 | 0 |
| Wartości niematerialne i prawne | R0030 | 0 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0040 | 0 |
| Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych | R0050 | 0 |
| Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny | R0060 | 18 778 |
| Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | R0070 | 3 015 928 |
| Nieruchomości (inne niż do użytku własnego) | R0080 | 0 |
| Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe | R0090 | 252 704 |
| Akcje i udziały | R0100 | 26 104 |
| Akcje i udziały – notowane | R0110 | 26 104 |
| Akcje i udziały – nienotowane | R0120 | 0 |
| Dłużne papiery wartościowe | R0130 | 2 636 148 |
| Obligacje państwowe | R0140 | 2 402 466 |
| Obligacje korporacyjne | R0150 | 233 683 |
| Strukturyzowane papiery wartościowe | R0160 | 0 |
| Zabezieczone papiery wartościowe | R0170 | 0 |
| Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania | R0180 | 48 575 |
| Instrumenty pochodne | R0190 | 332 |
| Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych | R0200 | 52 066 |
| Pozostałe lokaty | R0210 | 0 |
| Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0220 | 0 |
| Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie | R0230 | 0 |
| Pożyczki pod zastaw polisy | R0240 | 0 |
| Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych | R0250 | 0 |
| Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie | R0260 | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z: | R0270 | 703 524 |
| Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0280 | 546 567 |
| Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych) | R0290 | 542 666 |
| Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0300 | 3 902 |
| Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0310 | 156 956 |
| Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie | R0320 | 0 |
| Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0330 | 156 956 |
| Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0340 | 0 |
| Depozyty u cedentów | R0350 | 0 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych | R0360 | 88 229 |
| Należności z tytułu reasekuracji biernej | R0370 | 117 444 |
| Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) | R0380 | 7 715 |
| Akcje własne (posiadane bezpośrednio) | R0390 | 0 |
| Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone. | R0400 | 0 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | R0410 | 5 795 |
| Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) | R0420 | 3 380 |
| Aktywa ogółem | R0500 | 3 960 792 |

Zobowiązania

| | | |
|---|--------------|------------------|
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie | R0510 | 2 289 262 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych) | R0520 | 2 243 744 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0530 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0540 | 2 101 230 |
| Margines ryzyka | R0550 | 142 514 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie) | R0560 | 45 517 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0570 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0580 | 43 812 |
| Margines ryzyka | R0590 | 1 706 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | R0600 | 394 530 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie) | R0610 | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0620 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0630 | 0 |
| Margines ryzyka | R0640 | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | R0650 | 394 530 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0660 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0670 | 382 023 |
| Margines ryzyka | R0680 | 12 508 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0690 | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0700 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0710 | 0 |
| Margines ryzyka | R0720 | 0 |
| Zobowiązania warunkowe | R0740 | 0 |
| Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) | R0750 | 25 710 |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników | R0760 | 973 |
| Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji | R0770 | 0 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0780 | 46 769 |
| Instrumenty pochodne | R0790 | 0 |
| Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0800 | 0 |
| Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0810 | 10 276 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych | R0820 | 161 354 |
| Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej | R0830 | 20 942 |
| Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) | R0840 | 14 199 |
| Zobowiązania podporządkowane | R0850 | 101 296 |
| Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych | R0860 | 1 608 |
| Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych | R0870 | 99 688 |
| Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) | R0880 | 42 408 |
| Zobowiązania ogółem | R0900 | 3 107 719 |
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami | R1000 | 853 073 |

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2019

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
S.05.01.02.01

| Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) | | | | | | | Linie biz reasekuracyjnych (bepośrednie) |
|---|--|---------------------------|--|----------------------------------|--|--|--|
| 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 |
| C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 |

Składki przypisane

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-----------|-----------|------|------------|------------|----------|------------|-----------|
| Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0110 | 52 522,79 | 92 261,44 | 0,00 | 599 527,40 | 364 595,77 | 9 432,43 | 291 728,77 | 89 134,58 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0120 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,65 | 1 922,22 | 890,39 | 28 099,37 | 2 717,14 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0130 | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0140 | 33 609,18 | 6 527,61 | 0,00 | 339 525,43 | 156 667,07 | 8 410,95 | 191 698,46 | 54 703,47 |
| Netto | R0200 | 18 913,61 | 85 733,83 | 0,00 | 260 005,62 | 209 850,92 | 1 911,87 | 128 129,68 | 37 148,25 |

Składki zarobione

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-----------|-----------|------|------------|------------|----------|------------|-----------|
| Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0210 | 49 316,51 | 77 492,26 | 0,00 | 607 737,07 | 328 600,95 | 9 293,78 | 267 297,31 | 80 293,32 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0220 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,81 | 1 500,95 | 1 346,64 | 27 211,92 | 2 614,16 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0230 | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0240 | 32 785,63 | 6 579,06 | 0,00 | 342 413,03 | 142 222,48 | 8 685,10 | 179 575,07 | 49 609,60 |
| Netto | R0300 | 16 530,87 | 70 913,19 | 0,00 | 265 327,85 | 187 879,42 | 1 955,31 | 114 934,16 | 33 297,87 |

Odszkodowania i świadczenia

| | | | | | | | | | |
|--|-------|-----------|-----------|------|------------|------------|----------|------------|-----------|
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0310 | 15 991,60 | 25 044,76 | 0,00 | 288 183,37 | 219 590,57 | 4 773,54 | 142 151,32 | 26 176,27 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0320 | 0,00 | 0,06 | 0,00 | 0,86 | 1 522,84 | 592,32 | 14 929,24 | 873,54 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0330 | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0340 | 11 225 | 2 538 | 0 | 166 203 | 99 705 | 4 192 | 100 230 | 16 097 |
| Netto | R0400 | 4 766,77 | 22 506,82 | 0,00 | 121 981,12 | 121 408,49 | 1 174,06 | 56 850,95 | 10 952,46 |

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

| | | | | | | | | | |
|--|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa | R0410 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna | R0420 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0430 | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0440 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto | R0500 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

Koszty poniesione

| | | | | | | | | | |
|-------------------------|-------|----------|-----------|------|------------|-----------|----------|-----------|-----------|
| | R0550 | 6 421,85 | 37 839,89 | 0,00 | 130 457,89 | 63 902,63 | 1 282,78 | 60 316,36 | 14 754,74 |
| Pozostałe koszty | R1200 | | | | | | | | |
| Koszty ogółem | R1300 | | | | | | | | |

| Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i szkód związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) | | | | Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna | | | | Ogółem |
|--|---------------------------------------|----------------------------------|---|---|---------------------------------|--|-------------------------|--------------|
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | Ubezpieczenia świadczenia pomocy | Ubezpieczenia różnych strat finansowych | Ubezpieczenia zdrowotne | Pozostałe ubezpieczenia osobowe | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | Ubezpieczenia majątkowe | |
| C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0200 |
| 34 067,00 | 120,99 | 50 450,07 | 0,00 | | | | | 1 583 841,23 |
| -36,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | 33 595,96 |
| | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 20 877,52 | 3,92 | 20 036,42 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 832 060,01 |
| 13 152,69 | 117,07 | 30 413,66 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 785 377,18 |
| 26 088,84 | 109,06 | 46 656,05 | 0,00 | | | | | 1 492 885,14 |
| 416,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | 33 093,93 |
| | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 14 788,32 | 3,92 | 18 493,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 795 155,38 |
| 11 716,99 | 105,14 | 28 162,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 730 823,69 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | |
| 18 623,81 | 37,38 | 21 394,22 | 0,00 | | | | | 761 966,86 |
| 36,89 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | 17 955,75 |
| | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 11 673 | 0 | 10 543 | 0 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 422 405,64 |
| 6 987,30 | 37,38 | 10 851,60 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 357 516,96 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | | | | | 0,00 |
| | | | | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 4 252,19 | 90,76 | 15 583,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 334 902,42 |
| | | | | | | | | 37 517,07 |
| | | | | | | | | 372 419,49 |

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2019

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
S.05.01.02.02

| Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations | | | Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations | | | Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations | | Ogółem / Total |
|---|--|---|---|--|--|---|---|----------------|
| Ubezpieczenia zdrowotne | Ubezpieczenia z udziałem w zyskach | Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniem wym funduszem kapitałowym | Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance | 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 z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych | Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych | Reasekuracja ubezpieczeń na życie | |
| C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 |

Składki przypisane

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Brutto | R1410 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1420 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1500 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Składki zarobione

| | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Brutto | R1510 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1520 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Netto | R1600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

Odszkodowania i świadczenia

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|------|------|------|------|------|-----------|------|------|-----------|
| Brutto | R1610 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 53 224,32 | 0,00 | 0,00 | 53 224,32 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1620 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 51 005,63 | 0,00 | 0,00 | 51 005,63 |
| Netto | R1700 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2 218,69 | 0,00 | 0,00 | 2 218,69 |

**Zmiana stanu pozostałych rezerw
techniczno-ubezpieczeniowych**

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-------|------|------|------|------|------|----------|------|------|----------|
| Brutto | R1710 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1720 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto | R1800 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Koszty poniesione | R1900 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1 071,95 | 0,00 | 0,00 | 1 071,95 |
| Pozostałe koszty | R2500 | | | | | | | | | 0,00 |
| Koszty ogółem | R2600 | | | | | | | | | 1 071,95 |

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2019Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
Life and Health SLT Technical Provisions
S.12.01.02.01

| | | Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation | | Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance | | Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance | | |
|--|-------|--|-------|--|---|---|--|---|
| | | C0020 | C0030 | Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees | Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees | C0060 | Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees | Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0010 | 0 | 0 | | | 0 | | |
| Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem | R0020 | 0 | 0 | | | 0 | | |

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Najlepsze oszacowanie / Best Estimate

| | | | | | | | | |
|--|-------|---|---|---|---|---|---|---|
| Najlepsze oszacowanie brutto | R0030 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem | R0080 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem | R0090 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Margines ryzyka | R0100 | 0 | 0 | | | 0 | | |

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions

| | | | | | | | | |
|--|-------|---|---|---|---|---|---|---|
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0110 | 0 | 0 | | | 0 | | |
| Najlepsze oszacowanie | R0120 | 0 | | 0 | 0 | | 0 | 0 |
| Margines ryzyka | R0130 | 0 | 0 | | | 0 | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem | R0200 | 0 | 0 | | | 0 | | |

| Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations | Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance | Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked) | Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business) | | Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations | Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted) | Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health insurance similar to life insurance) | |
|--|--|--|---|---|--|--|--|-------|
| | | | Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and quarantees | Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and quarantees | | | | |
| C0090 | C0100 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 | C0190 | C0200 | C0210 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|---------|---|---------|---|---|---|---|---|---|
| 382 023 | 0 | 382 023 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 156 956 | 0 | 156 956 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 225 066 | 0 | 225 066 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 12 508 | 0 | 12 508 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|---------|---|---------|---|---|---|---|---|---|
| 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| 394 530 | 0 | 394 530 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2019Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Non-life Technical Provisions
S.17.01.02.01

| | | Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja | | | | | |
|--|--|---|--|---|--|--|---|
| | | Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance | Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance | Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability | Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | | R0010 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem | | R0050 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM | | | | | | | |
| Najlepsze oszacowanie / Best estimate | | | | | | | |
| <u>Rezerwy składek / Premium provisions</u> | | | | | | | |
| Brutto | | R0060 | 1 895 | 15 315 | 0 | 194 416 | 138 416 |
| 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 | -2 043 | -1 319 | 0 | -12 459 | -1 838 |
| Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto | | R0150 | 3 939 | 16 634 | 0 | 206 875 | 140 254 |
| <u>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions</u> | | | | | | | |
| Brutto | | R0160 | 10 648 | 15 953 | 0 | 1 197 463 | 58 045 |
| 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 | 5 890 | 1 374 | 0 | 349 268 | 3 572 |
| Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia | | R0250 | 4 758 | 14 579 | 0 | 848 195 | 54 473 |
| Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto | | R0260 | 12 544 | 31 268 | 0 | 1 391 879 | 196 461 |
| Łączna kwota najlepszego oszacowania netto | | R0270 | 8 697 | 31 213 | 0 | 1 055 070 | 194 727 |
| Margines ryzyka | | R0280 | 147 | 1 559 | 0 | 117 004 | 2 865 |
| Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions | | | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | | R0290 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | | R0300 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Margines ryzyka | | R0310 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total | | | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem | | R0320 | 12 691 | 32 827 | 0 | 1 508 883 | 199 326 |
| 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 | 3 847 | 55 | 0 | 336 809 | 1 735 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem | | R0340 | 8 844 | 32 771 | 0 | 1 172 074 | 197 592 |

| czynna / Direct business and accepted proportional reinsurance | | | | | | Reasekuracja czynna nieproporcjonalna / Accepted non-proportional reinsurance | | | | Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Total Non-Life obligation |
|--|--|---|--|---|--|--|--|--|--|--|
| Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance | Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance | Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance | Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance | Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych / Non-proportional health reinsurance | Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych / Non-proportional casualty | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych / Non-proportional marine | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych / Non-proportional property reinsurance | |
| C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 53 975 | 14 164 | 33 304 | 24 | 9 584 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 455 452 |
| -28 450 | -11 482 | 20 807 | -8 | -1 412 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | -52 370 |
| 82 426 | 25 646 | 12 497 | 32 | 10 997 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 507 822 |
| 214 663 | 143 905 | 30 924 | 157 | 10 769 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 689 590 |
| 132 353 | 76 925 | 24 302 | 0 | 63 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 598 937 |
| 82 310 | 66 980 | 6 622 | 157 | 10 706 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 090 652 |
| 268 638 | 158 069 | 64 227 | 181 | 20 354 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 145 042 |
| 164 735 | 92 626 | 19 119 | 189 | 21 703 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 598 475 |
| 7 308 | 11 975 | 1 971 | 2 | 1 069 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 144 220 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 275 946 | 170 045 | 66 198 | 183 | 21 423 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 2 289 262 |
| 103 903 | 65 443 | 45 109 | -8 | -1 349 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 546 567 |
| 172 043 | 104 601 | 21 089 | 191 | 22 772 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 742 694 |

Nazwa zakładu Generali T.U. S.A.
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady 31-12-2019

Oszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna)

Non-life insurance claims
S.19.01.01.21

| | | |
|--|-------|---|
| Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy / Accident year/Underwriting year | Z0020 | 1 |
|--|-------|---|

| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 & + |
|-------------------|-------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 |
| Rok / Year | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wcześniejsze lata | R0100 | | | | | | | | | | | | | | | | 8 168 |
| N-9 | R0160 | 308 024 | 133 556 | 30 795 | 24 570 | 12 910 | 6 492 | 5 854 | 3 892 | 4 634 | 428 | | | | | | |
| N-8 | R0170 | 257 614 | 128 231 | 31 452 | 36 811 | 9 909 | 8 382 | 6 576 | 4 480 | 1 811 | | | | | | | |
| N-7 | R0180 | 295 736 | 156 749 | 33 027 | 29 849 | 22 379 | 10 082 | 6 313 | 4 793 | | | | | | | | |
| N-6 | R0190 | 373 746 | 150 327 | 32 555 | 24 235 | 16 343 | 12 721 | 8 572 | | | | | | | | | |
| N-5 | R0200 | 380 368 | 175 426 | 59 190 | 41 905 | 29 135 | 20 383 | | | | | | | | | | |
| N-4 | R0210 | 434 536 | 178 147 | 60 990 | 38 876 | 25 674 | | | | | | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 482 640 | 188 974 | 53 623 | 34 140 | | | | | | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 384 471 | 181 263 | 42 255 | | | | | | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 392 025 | 164 727 | | | | | | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 471 586 | | | | | | | | | | | | | | | |

| W bieżącym roku | Suma lat skumulowana |
|-----------------|----------------------|
| C0170 | C0180 |

| | | |
|--------|---------|-----------|
| R0100 | 8 168 | 1 211 179 |
| R0160 | 428 | 531 155 |
| R0170 | 1 811 | 485 268 |
| R0180 | 4 793 | 558 926 |
| R0190 | 8 572 | 618 499 |
| R0200 | 20 383 | 706 407 |
| R0210 | 25 674 | 738 223 |
| R0220 | 34 140 | 759 377 |
| R0230 | 42 255 | 607 989 |
| R0240 | 164 727 | 556 752 |
| R0250 | 471 586 | 471 586 |
| Ogółem | 782 537 | 7 245 360 |

Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowanie i świadczenie brutto (wartość

Non-life insurance claims
S.19.01.01.01

| | | |
|--|-------|---|
| Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy / Accident year/Underwriting year | Z0020 | 1 |
|--|-------|---|

| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 | 11 | 12 | 13 | 14 | 15 & + |
|-------------------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 |
| Rok / Year | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Wcześniejsze lata | R0100 | | | | | | | | | | | | | | | | 92 110 |
| N-9 | R0160 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 30 581 | 30 885 | 25 379 | 23 638 | | | | | | |
| N-8 | R0170 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 44 557 | 42 226 | 35 562 | 31 608 | | | | | | | |
| N-7 | R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 81 759 | 70 364 | 53 045 | 49 581 | | | | | | | | |
| N-6 | R0190 | 0 | 0 | 0 | 171 780 | 148 401 | 119 530 | 105 959 | | | | | | | | | |
| N-5 | R0200 | 0 | 0 | 285 198 | 228 979 | 206 140 | 173 617 | | | | | | | | | | |
| N-4 | R0210 | 0 | 371 979 | 297 774 | 265 237 | 223 516 | | | | | | | | | | | |
| N-3 | R0220 | 678 362 | 394 660 | 327 158 | 293 999 | | | | | | | | | | | | |
| N-2 | R0230 | 500 867 | 287 795 | 231 344 | | | | | | | | | | | | | |
| N-1 | R0240 | 454 264 | 242 226 | | | | | | | | | | | | | | |
| N | R0250 | 476 934 | | | | | | | | | | | | | | | |

| Koniec roku (dane zdyskontowane) |
|----------------------------------|
| Z0020 |

| | |
|--------|-----------|
| R0100 | 83 815 |
| R0160 | 21 087 |
| R0170 | 26 726 |
| R0180 | 43 371 |
| R0190 | 86 669 |
| R0200 | 147 232 |
| R0210 | 189 978 |
| R0220 | 253 030 |
| R0230 | 196 437 |
| R0240 | 209 262 |
| R0250 | 431 983 |
| Ogółem | 1 689 590 |

Nazwa zakładu
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

Generali T.U. S.A.
31-12-2019

Środki własne
S.23.01.01

| | | Ogółem / Total | Kategoria 1 - nieograniczona | Kategoria 1 - ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|--------------|----------------|---------------------------------|------------------------------|---------------|-------------|
| Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) | R0010 | 191 000 | 191 000 | | 0 | |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym | R0030 | 0 | 0 | | 0 | |
| Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności | R0040 | 0 | 0 | | 0 | |
| Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności | R0050 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Fundusze nadwyżkowe | R0070 | 0 | 0 | | | |
| Akcje uprzywilejowane | R0090 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi | R0110 | 0 | | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | R0130 | 650 773 | 650 773 | | | |
| Zobowiązania podporządkowane | R0140 | 99 688 | | 0 | 99 688 | 0 |
| Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0160 | 0 | | | | 0 |
| Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej | R0180 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 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 | 0 | | | | |
| Odliczenia | | | | | | |
| Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych | R0230 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach | R0290 | 941 460 | 841 773 | 0 | 99 688 | 0 |

Uzupełniające środki własne

| | | | | | | |
|--|--------------|----------|--|--|----------|----------|
| Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie | R0300 | 0 | | | 0 | |
| Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie | R0310 | 0 | | | 0 | |
| Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie | R0320 | 0 | | | 0 | 0 |
| Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych | R0330 | 0 | | | 0 | 0 |
| Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE | R0340 | 0 | | | 0 | |
| Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE | R0350 | 0 | | | 0 | 0 |
| Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE | R0360 | 0 | | | 0 | |
| Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE | R0370 | 0 | | | 0 | 0 |
| Pozostałe uzupełniające środki własne | R0390 | 0 | | | 0 | 0 |
| Uzupełniające środki własne ogółem | R0400 | 0 | | | 0 | 0 |

Dostępne i dopuszczone środki własne

| | | | | | | |
|---|--------------|----------------|---------|---|--------|---|
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) | R0500 | 941 460 | 841 773 | 0 | 99 688 | 0 |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR | R0510 | 941 460 | 841 773 | 0 | 99 688 | |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR | R0540 | 941 460 | 841 773 | 0 | 99 688 | 0 |
| Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR | R0550 | 881 713 | 841 773 | 0 | 39 940 | |
| SCR | R0580 | 443 783 | | | | |
| MCR | R0600 | 199 702 | | | | |
| Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR | R0620 | 212% | | | | |
| Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR | R0640 | 442% | | | | |

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

| | | |
|---|--------------|----------------|
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami | R0700 | 853 073 |
| Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio) | R0710 | 0 |
| Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia | R0720 | 11 300 |
| Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych | R0730 | 191 000 |
| Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych | R0740 | 0 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | R0760 | 650 773 |

Oczekiwane zyski

| | | |
|--|--------------|---------------|
| Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie | R0770 | 0 |
| Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0780 | 35 146 |
| Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem | R0790 | 35 146 |

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

31-12-2019

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 | 135 058 | | 0 |
| Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | R0020 | 89 439 | | |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie | R0030 | 10 562 | 0 | 0 |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych | R0040 | 31 333 | 0 | 0 |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie | R0050 | 368 795 | 0 | 0 |
| Dywersyfikacja | R0060 | -153 378 | | |
| Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych | R0070 | 0 | | |
| Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności | R0100 | 481 809 | | |

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement

| | | C0100 |
|---|-------|----------|
| Ryzyko operacyjne | R0130 | 66 070 |
| Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat | R0140 | 0 |
| Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat | R0150 | -104 097 |
| Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE | R0160 | 0 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego | R0200 | 443 783 |
| Ustanowione wymogi kapitałowe | R0210 | 0 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności | R0220 | 443 783 |

Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR

| | | |
|--|-------|---|
| Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania | R0400 | 0 |
| Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części | R0410 | 0 |
| Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych | R0420 | 0 |
| Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą | R0430 | 0 |
| Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304 | R0440 | 0 |

Nazwa zakładu
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2019

S.28.01.01

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

| | | Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie |
|-------------|-------|---|
| | | C0010 |
| MCRNL Wynik | R0010 | 209 500 |

| | | 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 | 8 697 | 18 914 |
| Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna | R0030 | 31 213 | 85 734 |
| Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna | R0040 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna | R0050 | 1 055 070 | 260 006 |
| Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna | R0060 | 194 727 | 209 851 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna | R0070 | 10 396 | 1 912 |
| Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń | R0080 | 164 735 | 128 130 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna | R0090 | 92 626 | 37 148 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna | R0100 | 19 119 | 13 153 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna | R0110 | 189 | 117 |
| Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna | R0120 | 21 703 | 30 414 |
| Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna | R0130 | 0 | 0 |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych | R0140 | 0 | 0 |
| Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych | R0150 | 0 | 0 |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych | R0160 | 0 | 0 |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych | R0170 | 0 | 0 |

| | | | |
|------------|-------|---|-------|
| | | Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie | |
| | | C0040 | |
| MCRL Wynik | R0200 | | 4 726 |

| | | 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 | 0 | |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe | R0220 | 0 | |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0230 | 0 | |
| Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych | R0240 | 225 066 | |
| Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie | R0250 | | 0 |

| | | Ogólne obliczenie MCR |
|---------------------------------|-------|------------------------------|
| | | C0070 |
| Liniowy MCR | R0300 | 214 227 |
| SCR | R0310 | 443 783 |
| Górny próg MCR | R0320 | 199 702 |
| Dolny próg MCR | R0330 | 110 946 |
| Łączny MCR | R0340 | 199 702 |
| Nieprzekraczalny dolny próg MCR | R0350 | 15 768 |
| Minimalny wymóg kapitałowy | R0400 | 199 702 |