



Generali T.U. S.A.

**SPRAWOZDANIE O
WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ GENERALI
TOWARZYSTWO
UBEZPIECZEŃ S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020 ROKU**



[generali.com](https://www.generali.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	17
A.5. Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	19
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	26
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	27
B.4. System kontroli wewnętrznej	35
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	39
B.6. Funkcja aktuarialna	41
B.7. Outsourcing	42
B.8. Wszelkie inne informacje	44
C. Profil ryzyka	45
C.1. Ryzyko aktuarialne	46
C.2. Ryzyko rynkowe	51
C.3. Ryzyko kredytowe	55
C.4. Ryzyko płynności	58
C.5. Ryzyko operacyjne	60
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	62
C.7. Wszelkie inne informacje	64
D. Wycena do celów wypłacalności	65
D.1. Aktywa	68
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	80
D.3. Inne zobowiązania	92
D.4. Alternatywne metody wyceny	99
D.5. Wszelkie inne informacje	102
E. Zarządzanie kapitałem	104
E.1. Środki własne	104
E.2. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy	108
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	109
E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	109
E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności	109
E.6. Wszelkie inne informacje	109

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 strategii Grupy Generali:

- Podstawowym celem strategicznym Generali TU SA jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach. Zakłada on wykorzystanie silnej marki Generali jako partnera klientów na całe życie.
- Generali TU SA pozostaje ubezpieczycielem uniwersalnym z ofertą zarówno dla klienta indywidualnego, jak i korporacyjnego dostępną 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.
- Na dzień 30 lipca 2021 roku planowane jest połączenie spółek Concordia Polska TU SA z Generali Polska TU SA.

Konsekwentna realizacja strategii umożliwiła utrzymanie dochodowego wzrostu Spółki oraz wzrost środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności i utrzymanie współczynnika wypłacalności na stabilnym i bezpiecznym poziomie.

Składka przypisana brutto wyniosła w 2020 roku 1 731,2 mln zł i była o 7% wyższa w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost wynikał głównie z bardzo dobrej sprzedaży ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych, ubezpieczeń korporacyjnych oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej. Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski.

Najistotniejszymi liniami biznesowymi Spółki w roku 2020 były (informacja wraz ze składką przypisaną brutto):

- | | |
|--|--------------|
| • Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 595,5 mln zł |
| • Pozostałe ubezpieczenia pojazdów | 412,2 mln zł |
| • Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych | 378,2 mln zł |

Wynik netto z działalności lokacyjnej w roku 2020 po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego wyniósł 77,8 mln zł i był lepszy o 11% od wyniku netto z działalności lokacyjnej w roku 2019.

Zysk netto Spółki za rok 2020 wyniósł 160,8 mln zł w porównaniu do 79,9 mln zł za rok 2019.

Podstawowe Środki Własne Spółki na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na koniec 2020 roku wyniosły 1 043 mln zł (wobec 941,5 mln zł na koniec roku 2019). Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyniósł na koniec 2020 roku 495,0 mln zł (wobec 443,8 mln zł rok wcześniej). Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 210,7%, co stanowi niewielki spadek w porównaniu do rok końca 2019 roku (212,1%). W porównaniu do końca 2019 roku zwiększyła się również nadwyżka Podstawowych Środków Własnych nad Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności wynosząc 547,9 mln zł (wzrost o 50,3 mln zł). W trakcie 2020 roku Spółka nie emitowała instrumentów kapitałowych. Zmiana środków własnych wynikała ze wzrostu rezerwy uzgodnieniowej powstającej głównie z różnicy w wycenie dla celów wypłacalności aktywów oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i zobowiązań. W roku 2020 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na koniec 2020 roku obejmowały poniższe pozycje:

- | | |
|---------------------------------------|--------------|
| • Kapitał zakładowy (kategoria 1) | 191,0 mln zł |
| • Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) | 752,0 mln zł |

- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 100,0 mln zł

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego były niższe od Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 55,5 mln zł w związku z ograniczeniem dopuszczalności kategorii 2 środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego do wartości 20% tego wymogu, który na koniec 2020 roku wyniósł 222,8 mln zł. Poziom pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego środkami własnymi wyniósł 443,3%, co stanowi poprawę w porównaniu do końca 2019 roku (441,5%). Na Podstawowe Środki Własne na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego w kwocie 987,5 mln zł składały się następujące kategorie:

- Kapitał zakładowy (kategoria 1) 191,0 mln zł
- Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) 752,0 mln zł
- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 44,5 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 2020 roku. Najistotniejszym modulem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Spółki jest ryzyko ubezpieczeń majątkowych stanowiące 59,2% podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 22,6% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

Podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności wyniósł na koniec 2020 roku 536,6 mln zł i obejmował sumę poniższych modułów:

- Ryzyko rynkowe 187,4 mln zł
- Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 55,1 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie 13,4 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych 33,1 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych 418,5 mln zł
- Dywersyfikacja 171,0 mln zł (pozycja ujemna)

Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności równego 491,4 mln zł obejmowało korektę podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności o poniższe komponenty:

- Ryzyko operacyjne 70,1 mln zł
- Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat 111,7 mln zł (pozycja ujemna)

Minimalny Wymóg Kapitałowy Spółki wyniósł 222,8 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 2020 roku Spółka nie dokonała żadnych wypłat dywidend dla akcjonariusza. W 2021 roku Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 160,4 mln złotych.

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 2020 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 2020 roku poz. 895),
- 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 2020 poz. 895), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wypłacalność II oraz ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2020 roku poz. 568). W roku 2020 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, 30 marca 2021 roku

Roger Hodgkiss	Robert Sagała	Jakub Jacewicz	Arkadiusz Wiśniewski
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu
p.o. Prezesa Zarządu			

Krystyna Matysiak	Piotr Bułka	Rajmund Rusiecki
Członek Zarządu	Członek Zarządu	Członek Zarządu

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

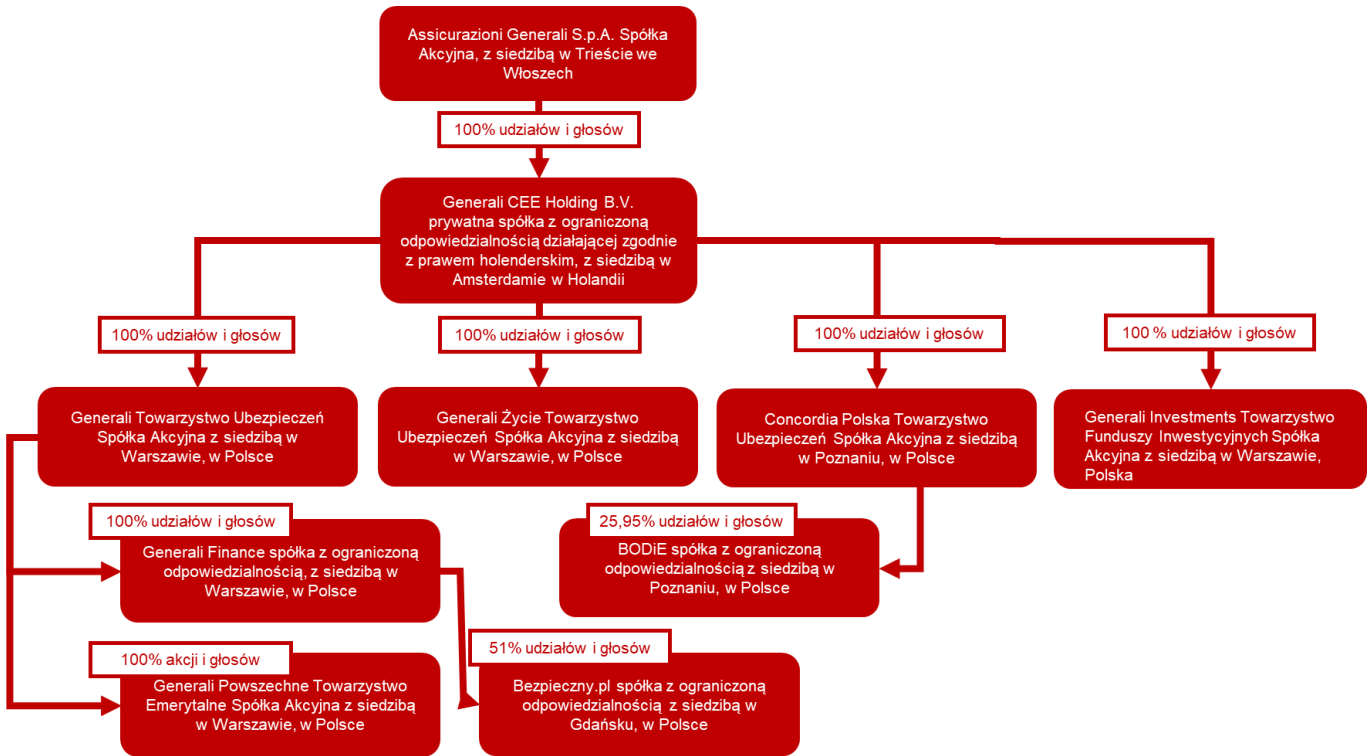
A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

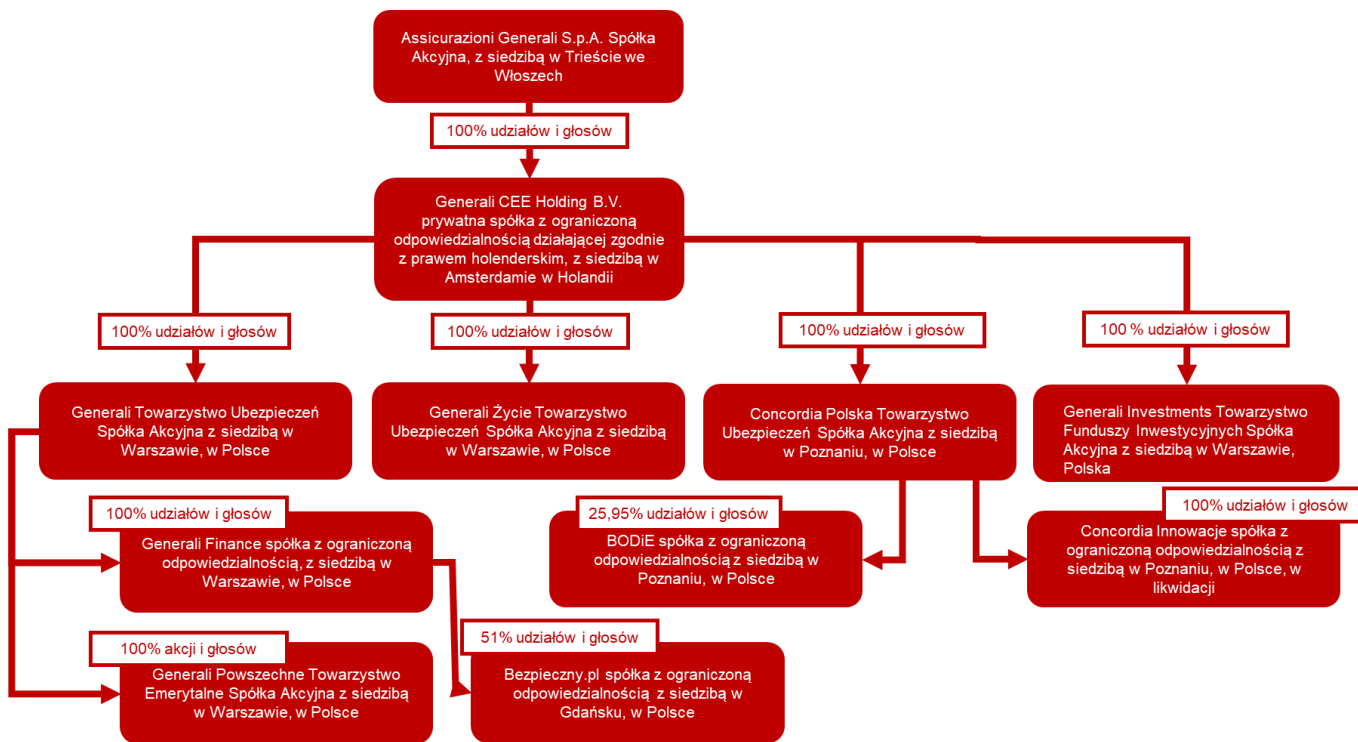
Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	Biegły rewident badający 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	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (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 • 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 2020 roku.



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



W dniu 2 stycznia 2020 r. Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Poznaniu zostało przekształcone w spółkę akcyjną pod firmą „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 2020 nastąpiła likwidacja spółki Concordia Innowacje Sp. z o.o.

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 2020-2021:

- W 2020 r. rozwój sytuacji na rynku został zdominowany przez pandemię COVID-19 i związane z nią obostrzenia wprowadzane przez Rząd. Przedsiębiorstwa musiały dostosować swoją działalność operacyjną do zaistniałych okoliczności. Pandemia przyspieszyła prace w kierunku cyfryzacji i automatyzacji procesów wymuszając sprawne wdrożenie innowacyjnych rozwiązań. Wiele z nich będzie funkcjonować i będzie rozwijanych w okresie po pandemii. Jednocześnie, wg wstępnych szacunków, PKB Polski spadło w 2020 r. o 2,8% wobec wzrostu o 4,5% w 2019 r. Bieżący spadek PKB i wzrost bezrobocia oraz inflacji negatywnie odbija się na sile nabywczej ludności.
- Duża niepewność wpływu pandemii i związanych z nią ograniczeń w prowadzeniu działalności gospodarczej na kondycję finansową firm, a co za tym idzie na ich potrzeby ubezpieczeniowe.
- Wzrost kosztów wypłat odszkodowań w ubezpieczeniach komunikacyjnych wynikający z regulacji prawnych, orzecznictwa sądowego, a także z inflacji kosztów napraw. Z drugiej strony spadek częstości szkód w wyniku zaostżenia przepisów drogowych jak np. ograniczenia dozwolonej prędkości czy bezwzględności pierwszeństwa dla pieszych na pasach.

- Rynek ubezpieczeń korporacyjnych pozostanie wciąż wysoce konkurencyjny, niezależnie od postępującej konsolidacji oraz utrzymującego się na rynkach zagranicznych od blisko 2 lat bardzo wyraźnego trendu usztywniania oferowanych warunków ubezpieczeniowych.
- 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.
- Zaangażowanie ubezpieczycieli w rynek polis zdrowotnych ze względu na rosnącą popularność prywatnych świadczeń medycznych (w szczególności biorąc pod uwagę wzrost świadomości społeczeństwa w obszarze zdrowia oraz trudną sytuację w publicznej opiece zdrowotnej, obciążonej walką z pandemią Covid-19).
- 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. Kontakt z klientem poprzez media społecznościowe.
- 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.
- Wysoce prawdopodobna jest dalsza konsolidacja rynku w wyniku fuzji i przejęć.

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 2020 roku poz. 895);
- 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 2019 roku poz. 1836);
- 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 2020 roku udział Spółki w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych wyniósł 4,2% (na podstawie danych publikowanych przez KNF i UFG). Spółka plasuje się na 7. pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Stabilną pozycją w 2020 roku Spółka zawdzięcza zarówno rozwojowi ubezpieczeń komunikacyjnych, jak i 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 strategii Grupy Generali:

- Podstawowym celem strategicznym Generali TU SA jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach.

- 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.
- 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.
- Na dzień 30 lipca 2021 roku planowane jest połączenie spółek Concordia Polska TU SA z Generali Polska TU SA. Spółka zamierza uzyskać w przyszłości efekty skali oraz synergii w związku z dołączeniem Concordia Polska TU S.A. do Grupy Generali. Po połączeniu spółek rolne produkty ubezpieczeniowe znajdujące się dotychczas w palecie Concordii będą nadal oferowane klientom, ale już pod nową marką – Generali Agro.

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 2020 roku Spółka nie wypłaciła dywidendy. W trakcie roku 2021 planowana jest wypłata dywidendy przez Generali TU SA w wysokości 160,4 mln złotych.

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

Za 2020 rok składka przypisana brutto wyniosła 1 731,2 mln zł i została pozyskana z ubezpieczeń zawartych w ramach działalności prowadzonej na terytorium Polski. Siedmioprocentowy wzrost w stosunku do roku poprzedniego wynikał głównie z bardzo dobrej sprzedaży ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych, ubezpieczeń mieszkaniowych oraz ubezpieczeń korporacyjnych. Dynamika wg głównych linii biznesowych w stosunku do 2019 roku:

- Składka z ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych spadła o 1%. Spółka kładzie nacisk na zmniejszanie udziału polis z niesatysfakcjonującymi przebiegami szkodowymi m.in. poprzez mechanizmy taryfowe.
- Składka z ubezpieczeń casco pojazdów mechanicznych wzrosła o 12% w stosunku do ubiegłego okresu. Pozytywny trend Spółka odnotowała głównie w kanałach multiagencyjnym i dealerskim.
- Dynamika składki z ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych wyniosła 18% za sprawą wzrostu w ubezpieczeniach mieszkaniowych oraz korporacyjnych.
- Przypis składki brutto z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej wzrósł o 17%, przede wszystkim w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych.

- Składka przypisana z ubezpieczeń osobowych (medycznych i na wypadek utraty dochodu) spadła o 7%. Spadek dotyczył ubezpieczeń podróży jako skutek pandemii COVID-19 i ograniczeń w przemieszczaniu się ludności.

Udział ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w strukturze przypisu składki w 2020 roku wzrósł do poziomu 42%, wobec 40% na koniec 2019 roku.

Szkodowość

W 2020 roku nastąpiło nieznaczne pogorszenie wskaźnika szkodowości brutto, który wzrósł w stosunku do 2019 roku o 2 punkty procentowe do poziomu 57%. Zgodnie z metodologią prezentacji danych na potrzeby raportowania wypłacalności wskaźnik ten nie uwzględnia kosztów likwidacji i rezerw na koszty likwidacji.

Istotny wpływ na pogorszenie wskaźnika miał wzrost szkodowości w ubezpieczeniach korporacyjnych, w szczególności w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz w ubezpieczeniach kredytów i poręczeń. W drugiej połowie 2020 r. zgłoszonych zostało kilka wysokokwotowych szkód z tytułu uszkodzenia mienia oraz z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych.

Wskaźnik szkodowości spadł znacząco w grupie ubezpieczeń świadczenia pomocy dzięki pozytywnemu rozwojowi szkód z lat ubiegłych oraz w grupie ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych, stanowiących przede wszystkim ubezpieczenia podróży. Niższa szkodowość w ostatniej grupie dotyczyła zarówno szkód z roku bieżącego (w związku z ograniczeniami w przemieszczaniu się ludności w wyniku pandemii COVID-19), jak i szkód z lat ubiegłych.

Z uwagi na pandemię, rok 2020 był wyjątkowy pod względem szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Wskaźnik szkodowości netto dla OC komunikacyjnego (z uwzględnieniem obciążeń rentowych wykazywanych w Tabelach 3a i 3b) istotnie spadł w porównaniu roku do roku. Wskaźnik szkodowości netto dla Casco pojazdów lądowych także spadł do poziomu 63% (wobec 65% w 2019 roku) z uwagi na spadek częstości szkód.

Dzięki zaostrzeniu kryteriów akceptacji ryzyka i odnowień, Spółka w istotnym zakresie poprawiła szkodowość w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej (spadek szkodowości netto o 6 punktów procentowych w porównaniu rok 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 2020 roku o 17,8 mln zł w stosunku do ubiegłego roku. Wpłynęły na to wyższe koszty prowizyjne związane z rozwojem portfela, a także zmianą struktury produktowej (wzrost udziału 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 (w połowie 2020 r. rozpoczęto kampanię marketingową w celu wsparcia działań strategicznych i zwiększenia rozpoznawalności marki).

Tabela 2 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2020 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 (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Ogółem / Total
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			
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0200		
Składki przypisane / Premiums written												
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	43 270	91 578	595 480	410 255	11 943	344 152	103 169	34 442	149	55 203	1 689 641
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	3	1 978	1 651	34 004	3 956	0	0	0	41 592
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130											
Udział zakładu reasekuracji	R0140	25 974	6 352	416 882	174 726	11 020	221 668	64 024	19 872	3	21 839	962 361
Netto	R0200	17 296	85 226	178 600	237 507	2 574	156 488	43 101	14 570	145	33 364	768 871
Składki zarobione / Premiums earned												
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	41 632	89 980	595 512	388 401	12 172	303 746	94 819	28 430	136	52 687	1 607 514
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0,00	0,00	2,96	1 954,44	1 476,90	28 843	3 218	175	0	0	35 671
Udział zakładu reasekuracji	R0240	25 729	6 370	417 407	166 568	11 061	201 500	59 441	15 737	3	20 930	924 747
Netto	R0300	15 903	83 610	178 107	223 787	2 588	131 089	38 595	12 868	133	31 757	718 437
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred												
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	5 109	28 091	316 758	255 879	4 937	193 918	22 958	25 232	-4	10 132	863 011
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0,00	0,06	-0,18	810,35	443,00	41 705	907	-46	0	0	43 819
Udział zakładu reasekuracji	R0340	3 606	1 938	199 963	116 352	4 367	158 492	13 650	17 293	0	7 423	523 085
Netto	R0400	1 503	26 153	116 795	140 337	1 013	77 131	10 215	7 892	-4	2 709	383 745
Koszty poniesione	R0550	6 396	40 245	118 423	76 594	1 098	70 000	18 011	6 011	119	16 282	353 179
Pozostałe koszty	R1200											39 699
Koszty ogółem	R1300											392 877
Przychody techniczne												35 477
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2)												66 914
Wynik techniczny		8 004	17 212	-57 110	6 855	477	-16 042	10 369	-1 035	18	12 766	44 206
Przychody netto z działalności lokacyjnej												77 783
Pozostałe przychody operacyjne												28 009
Pozostałe koszty operacyjne												25 147
Wynik brutto												124 851

* 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 1 419 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości.

Tabela 3 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)											Ogółem / Total	
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			
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 4 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2020 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	34 433
Udział zakładu reasekuracji	101 963
Netto	-67 530
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	
Brutto	0
Udział zakładu reasekuracji	0
Netto	0
Koszty poniesione	616
Pozostałe koszty	0
Koszty ogółem	616
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	66 914

Tabela 5 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

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

W 2020 roku Generali T.U. S.A. kontynuowało realizację 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 211%, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

Rozwój rentownego portfela ubezpieczeń, utrzymanie stabilnego poziomu szkodowości oraz dyscyplina kosztowa przyczyniły się do istotnego polepszenia wyniku technicznego, który na koniec 2020 roku osiągnął poziom 44,2 mln zł zgodnie z tabelą 2 (wobec wyniku 23,3 mln zł w 2019 roku – tabela 3).

Spółka utrzymała stabilną pozycję na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (4,2% udziału w rynku po Q3 2020).

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 wyższy wynik techniczny w stosunku do planowanego za sprawą niższej szkodowości w ubezpieczeniach OC p.p.m., ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej, ubezpieczeniach świadczenia pomocy. Wyniki techniczne w

ubezpieczeniach szkód spowodowanych żywiołami oraz ubezpieczeniach pozostałych szkód rzeczowych oraz w zakresie gwarancji pogorszyły się głównie w wyniku dużych szkód z drugiej połowy 2020 roku.

Wynik finansowy Spółki kształtował się znacząco powyżej planowanego poziomu z uwagi na zwrot nadpłaty podatku od niektórych instytucji finansowych oraz mniejsze obciążenie podatkiem dochodowym.

A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu

W 2020 roku wynik na działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących jednostek podporządkowanych) wyniósł 74,4 mln zł i wzrósł z 64,4 mln zł (tj. o 16%) w porównaniu do roku poprzedniego. Przyczyną wyższego wyniku lokacyjnego były osiągnięcie znaczących zysków z tytułu realizacji lokat, głównie dłużnych papierów wartościowych.

Dodatkowo Spółka uzyskała 26,8 mln zł z tytułu dywidend otrzymanych od jednostek zależnych.

Tabela 6 Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2020 roku, dane w tys. zł

	2020	Zmiana w porównaniu do 2019 roku [%]
Przychody z lokat	112 302	9%
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	26 766	-6%
3. Przychody z innych lokat finansowych	66 036	-8%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 529	-27%
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	64 276	-7%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	231	-73%
3.4. z pozostałych lokat	1	-84%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	133	882%
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	19 367	694%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 725	273%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	9 486	945%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	-100%
5.4. z pozostałych lokat	8 156	1375%
Niezrealizowane zyski z lokat	6 937	635%
Koszty działalności lokacyjnej	-15 455	50%
Niezrealizowane straty na lokatach	-6 432	153%
Wynik netto z działalności lokacyjnej	97 352	7%
Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-19 569	-7%
Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego	77 783	11%

Tabela 7 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	-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%

W trakcie 2020 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła o 82,7 mln zł głównie wskutek wzrostu wartości dłużnych papierów Skarbu Państwa wynikającego ze spadku rentowności obligacji skarbowych.

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

	2020	Zmiana w porównaniu do 2019 roku
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	199 159	102 189
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	19 613	11 088
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	179 546	91 101
Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny	-37 883	-19 458
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto	161 276	82 730
Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych	27 801	7 202
Kapitał z aktualizacji wyceny	189 077	89 933

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W trakcie 2020 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 monitoruje ryzyko ubezpieczeniowe, finansowe i operacyjne związane z wystąpieniem zdarzenia polegającego na rozprzestrzenieniu 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. Uzyskane w trakcie roku 2020 wyniki oraz wysoki poziom wypłacalności na dzień 31 grudnia 2020 roku wskazują na wysoki stopień odporności Spółki na negatywne skutki zdarzenia. Potwierdzają to również wyniki przeprowadzonych testów warunków skrajnych przedstawione w rozdziale C.7. Należy również zauważyć, że w dalszym ciągu pandemia charakteryzuje się dużą zmiennością i niepewnością.

Towarzystwo ocenia ryzyko zwiększonej szkodowości w oferowanych ubezpieczeniach w związku z występowaniem zagrożenia epidemiologicznego jako niskie. 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 reasekuracji oraz utrzymanie kapitału na ryzyko katastroficzne.

Towarzystwo ocenia potencjalny wpływ epidemii na inwestycje jako umiarkowany, 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..

Wpływ pandemii koronawirusa na sytuację finansową Towarzystwa w roku 2020 dotyczył przede wszystkim:

- Obszaru ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych – ubezpieczeń podróży, w związku z istotnym spadkiem w ujęciu r/r składki przypisanej brutto,
- Szkodowości w ramach ubezpieczeń komunikacyjnych z silnym wpływem spadku częstości szkód (zarówno w ubezpieczeniach OC oraz Casco) w związku z ograniczeniami w przemieszczaniu się.

Podatek od niektórych instytucji finansowych

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 szacowana na rok 2020 wyniosłaby o 3,7 miliona zł mniej. Sporządzając

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 p.p.). Wartości prezentowane według stanu na 31 grudnia 2020 są zgodne z nową interpretacją.

Wystąpienie Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej

Z dniem 31 grudnia 2020 r. zakończył się okres przejściowy po wystąpieniu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej. Na dzień sporządzenia tego raportu UE nie uznała brytyjskiego systemu wypłacalności za równoważny europejskiemu. Jednak zgodnie z Rozporządzeniem Delegowanym zakład ubezpieczeń może zastosować techniki ograniczenia ryzyka na podstawie umów reasekuracji jeżeli zakład reasekuracji wyróżnia się stopniem jakości kredytowej 3 lub lepszym. Ponadto UE i Wielka Brytania zamierzają zawrzeć do marca 2021 protokół ustaleń w zakresie usług finansowych.

W ocenie Spółki zakończenie okresu przejściowego nie ma istotnego wpływu na wartości prezentowane w niniejszym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej ani nie stanowi zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki, przede wszystkim ze względu na mały udział reasekuratorów brytyjskich w portfelu oraz ich dobrą ocenę ratingową.

Zmiany w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35

Wejście w życie Rozporządzenia miało miejsce dwudziestego dnia po jego opublikowaniu w Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej za wyjątkiem wskazanych w Rozporządzeniu przepisów, które mają zastosowanie od dnia 1 stycznia 2020 roku. Najważniejsze zmiany wprowadzane przez Rozporządzenie dotyczą kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) zgodnie z formułą standardową (m.in. zmiana parametrów w ryzyku składki i rezerw dla niektórych linii biznesowych, podejście do ryzyka pożaru) oraz wymogów raportowych względem kalkulacji korekty z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat.

Spółka wdrożyła wszystkie zasadne zmiany, które zgodnie z Rozporządzeniem wchodziły w życie w 2019 roku. Zmiany w zakresie parametrów dla ryzyka składki i rezerw, które weszły w życie po dacie bilansowej tj. od dnia 1 stycznia 2020 roku zostały pierwszy raz zastosowane przy wyliczeniu wymogu na datę bilansową 31.12.2020r., zgodnie z zaleceniami organu nadzoru (pisma organu nadzoru z dnia 24 marca i 13 listopada 2020 roku). Spółka oszacowała wpływ tej zmiany jako nieistotny (wzrost wskaźnika pokrycia o 0,33 p.p.). Również ze względu na zalecenia organu nadzoru Spółka będzie spełniała nowy wymóg raportowy względem kalkulacji korekty z tytułu zdolności podatków odroczonych do pokrywania strat pierwszy raz na datę bilansową 31.12.2020 r.

Pozostałe informacje

Towarzystwo wynajmuje nieruchomości na zasadach rynkowych, a także leasinguje samochody i drobny sprzęt biurowy. W 2020 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.

Komisja Nadzoru Finansowego jednogłośnie stwierdziła brak podstaw do zgłoszenia sprzeciwu wobec planowanego połączenia Generali Towarzystwa Ubezpieczeń SA z Concordia Polska Towarzystwem Ubezpieczeń SA. Połączenie planowane jest z dniem 30 lipca 2021.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W roku 2020 nie były wprowadzane w nim istotne zmiany.

Struktura organów zarządzającego i nadzorującego 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 2020 nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. W związku z przedmiotowymi zmianami Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none">• Andrea Simoncelli – Członek i Przewodniczący Rady Nadzorczej od 26.06.2020 r. (wybór na Przewodniczącego nastąpił na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 26.06.2020 r.)• Luciano Cirinà - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 26.06.2020 r. (rezygnacja), od 26.06.2020 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (zmiana funkcji nastąpiła na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 26.06.2020 r.)• Gregor Pilgram - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 25.06.2020 r. (rezygnacja)• Carlo Schiavetto - Członek Rady Nadzorczej,• Zbigniew Derdziuk - Członek Rady Nadzorczej,• Marcin Orlicki - Członek Rady Nadzorczej.
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>W roku 2020 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W związku z przedmiotowymi zmianami Skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none">• Andrea Simoncelli – Prezes Zarządu do dnia 25.06.2020 r. (rezygnacja)• Maciej Fedyna – Członek Zarządu, od 01.07.2020 r. do 29.10.2020 r. Członek Zarządu pełniący obowiązki Prezesa Zarządu; Prezes Zarządu od 30.10.2020 r. do dnia ustania członkostwa w Zarządzie w związku ze złożoną rezygnacją ze skutkiem na dzień 19.11.2020 r. koniec dnia• Roger Hodgkiss – Członek Zarządu od 02.01.2020 r.; od 20.11.2020 r. wybrany na Prezesa Zarządu pod warunkiem uzyskania zgody Organu Nadzoru a do czasu

uzyskania zgody Panu Rogerowi Hodgkiss powierzone zostały obowiązki Prezesa Zarządu; na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania toczy się postępowanie administracyjne z wniosku Spółki o wyrażenie zgody na powołanie Pana Rogera Hodgkiss na Prezesa Zarządu Spółki

- Piotr Bułka – Członek Zarządu,
- Jakub Jacewicz – Członek Zarządu,
- Krystyna Matysiak – Członek Zarządu,
- Rajmund Rusiecki - Członek Zarządu od dnia 01.07.2020 r.
- Robert Sagała - Członek Zarządu od dnia 01.07.2020 r.
- Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu.

W trakcie roku 2020 obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członkami Zarządu Spółki:

W okresie do dnia 01.01.2020 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
- Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży
- Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF)

W okresie od dnia 02.01.2020 r.:

- 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)

W okresie od dnia 01.04.2020 r.:

- 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

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> • 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 • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF). <p>Następnie Zarząd zdecydował, że w okresie od dnia 26.06.2020 r. do dnia 30.06.2020 r. obszary kompetencji dotychczas przypisane do Pana Andrea Simoncelli zostają przypisane do Pana Macieja Fedyny.</p> <p>W okresie od dnia 01.07.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Maciej Fedyna: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations, Ochrona i przetwarzanie Danych Osobowych • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami • Robert Sagała: Finanse, Inwestycje • Roger Hodgkiss: Sprzedaż (Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sieć Sprzedaży Dealerskiej, sprzedaż bezpośrednia), Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu), Rozwój biznesu detalicznego • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż (Bancassurance & Affinity, Alternatywne Kanały Dystrybucji, sprzedaż ubezpieczeń rolnych) • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF) <p>W okresie od dnia 01.09.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Maciej Fedyna: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Strategia biznesowa, Public Relations • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami • Robert Sagała: Finanse, Inwestycje • Roger Hodgkiss: Sprzedaż masowa (Sprzedaż bezpośrednia, Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sieć Sprzedaży Dealerskiej, Alternatywne Kanały Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu) • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż pozostała, z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych (Bancassurance & Affinity, Dpt. Sprzedaży Ubezpieczeń NNW) • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF) <p>W okresie od dnia 01.11.2020 r.:</p>

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> • Maciej Fedyna: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Projekt Zdrowie, Strategia biznesowa, Public Relations • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami • Robert Sagała: Finanse, Inwestycje • Roger Hodgkiss: Sprzedaż masowa (Sprzedaż bezpośrednia, Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sieć Sprzedaży Dealerskiej, Alternatywne Kanały Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu) • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż pozostała, z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych (Bancassurance & Affinity, Dpt. Sprzedaży Ubezpieczeń NNW) • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF) <p>W okresie od dnia 20.11.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Roger Hodgkiss: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Strategia biznesowa, Sprzedaż masowa (Sprzedaż bezpośrednia, Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sieć Sprzedaży Dealerskiej, Alternatywne Kanały Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu), Public Relations • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami • Robert Sagała: Finanse, Inwestycje • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż pozostała, z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych (Bancassurance & Affinity, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń NNW) • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie, Przeciwdziałanie finansowaniu terroryzmu (CTF)
Wyższe Kierownictwo	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.
Najważniejsze komitety	<p>Najważniejsze komitety działające na poziomie Spółki to:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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.

W roku 2020 nastąpiła zmiana w składzie Komitetu Audytu Spółki. Po złożeniu rezygnacji z członkostwa w Komitecie Audytu przez Pana Gregora Pilgrama, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 26 czerwca 2020 r. powołała w skład Komitetu Pana Carlo Schiavetto.

- **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 aktuarialną, 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.
- **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 Aktuariaty 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.

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> • 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 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 Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.</p>
Funkcja Zapewnienia Zgodności (compliance)	<p>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.</p>
Funkcja Audytu Wewnętrznego	<p>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.</p>

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 po raz pierwszy oceny za rok 2016, że ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Spółki.

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 2020 wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej przysługiwało niezależnym członkom Rady Nadzorczej w formie kwoty stałego rocznego wynagrodzenia brutto, zaś szczegółowe zasady wypłaty były określone w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki i ewentualnie w umowie zawartej pomiędzy Spółką a Członkiem Rady Nadzorczej.

W 2020 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 2020 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. Analogiczny pakiet wynagrodzenia został przyznany Członkom Zarządu powołanym w skład Zarządu w roku 2020.

W 2020 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 netto lub poziom kosztów.

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.

Decyzja Komisji Personalnej Rady Nadzorczej o przyznaniu wszystkim Członkom Zarządu zmiennego składnika wynagrodzenia za rok 2020 nie została do dnia opracowania niniejszego 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.

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

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

W trakcie 2020 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 (Wyplacalność II). Ostatnia zmiana Polityki nastąpiła ze skutkiem od dnia 27.08.2019 r.

W Polityce zdefiniowane zostały w szczególności Grupa Docelowa obejmująca m.in. Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz Personel pełniący kluczowe funkcje (Audytu Wewnętrznego Compliance, Zarządzania Ryzykiem i Aktuarialną), minimalne standardy w zakresie spełniania przez Grupę Docelową wymogów w zakresie m.in. kompetencji, wiedzy i reputacji, w zależności od tego, czy obowiązki są realizowane kolektywnie czy indywidualnie, jak również minimalny zakres procedury oceny spełniania ww. wymogów.

Polityka ma na celu zapewnienie, że Grupa Docelowa, a w szczególności wszystkie osoby kluczowe z punktu widzenia zarządzania Spółką (Członkowie Zarządu) i jej nadzorowania (Członkowie Rady Nadzorczej) oraz pełniące/nadzorujące w niej inne kluczowe funkcje (audytu wewnętrznego, compliance, zarządzania ryzykiem oraz aktuarialną), zarówno rozważane jako kandydaci do powołania/zatrudnienia, jak również pełniące już funkcję w organie lub inną kluczową funkcję, spełniają w każdym czasie wymogi określone w Polityce, w tym także wymogi określone w wytycznych i rekomendacjach Organu Nadzoru w zakresie określonym w Polityce.

Ponadto stosownie do Polityki Grupa Docelowa nie powinna realizować, w możliwie największym zakresie, jakichkolwiek działań, które mogłyby skutkować konfliktem interesów lub sprawiać wrażenie, że występuje taki konflikt.

Weryfikacja spełnienia wymogów w zakresie kompetencji i reputacji

W celu oceny kompetencji i reputacji Grupy Docelowej, w tym Członków Zarządu, Członków Rady Nadzorczej oraz osób pełniących/nadzorujących inne kluczowe funkcje (personel pełniący funkcje kontrolne audytu wewnętrznego, zarządzania ryzykiem, compliance, aktuarialną) Spółka stosuje następującą procedurę:

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Zarządu/Rady Nadzorczej jest przeprowadzana po powołaniu Zarządu/Rady Nadzorczej oraz w przypadku każdorazowej zmiany w składzie Zarządu/Rady Nadzorczej, a w każdym przypadku przynajmniej raz na rok (ocena regularna). Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez personel pełniący funkcje kontrolne dokonywana jest przed zatrudnieniem oraz raz na rok (ocena regularna).

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Zarządu odbywa się w ten sposób, że Członkowie Zarządu składają stosowne oświadczenie (deklarację samooceny), a następnie Zarząd przedstawia Radzie Nadzorczej wyniki samooceny do akceptacji. Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez członków Rady Nadzorczej

dokonywana jest przez ten organ samodzielnie w formie deklaracji samooceny. Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez personel nadzorujący funkcje kontrolne dokonywana jest w ten sposób, że każda z tych osób dokonuje samooceny w formie stosownej deklaracji, a następnie podlega ocenie przez Zarząd. W przypadku pozostałych osób pełniących funkcje kontrolne ocena dokonywana jest w ten sposób, że każda z nich dokonuje samooceny w formie stosownej deklaracji, a następnie podlega ocenie przez osobę nadzorującą daną funkcję kontrolną.

Ocena spełniania wskazanych powyżej wymogów przez pozostałe osoby zdefiniowane w ramach Grupy Docelowej odbywa się w trybie określonym w Polityce, przy czym dokonywana jest ona z uwzględnieniem obowiązków i zadań przydzielonych poszczególnym osobom.

Ponowna ocena spełnienia wymogów w zakresie kompetencji i reputacji

Ocena spełniania wymogów zdefiniowanych w Polityce przez osoby wchodzące w zakres definicji Grupy Docelowej dokonywana jest ponadto przez właściwą osobę/członków organów Spółki za każdym razem, gdy wystąpi jedno ze zdarzeń opisanych w Polityce, np. w przypadku gdy osoba wchodząca w zakres definicji Grupy Docelowej zostanie powołana na inne stanowisko mieszczące się w ww. definicji z innymi obowiązkami, w sytuacji gdy wystąpi fakt i/lub okoliczności prowadzące do braku spełnienia któregokolwiek z wymogów określonych w Polityce lub gdy istnieją uzasadnione powody by sądzić, że osoba wchodząca w zakres definicji Grupy Docelowej może doprowadzić swoim postępowaniem Spółkę do naruszenia obowiązujących przepisów prawa i regulacji obowiązujących w danym czasie, zwiększyć ryzyko lub narazić Spółkę na ryzyko popełnienia przestępstwa finansowego lub może stanowić zagrożenie dla sprawowania prawidłowego i ostrożnościowego zarządzania Spółką.

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 Aktywami i Pasywami, 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 Rady Nadzorczej oraz 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 nieprawidłowość i 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 ustalonym 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 Rady Nadzorczej, Zarządu, Wyższego Kierownictwa i Właściciela Ryzyka (w zakresie kompetencji danego Właściciela Ryzyka). Dodatkowo zapewniona jest bezpośrednia komunikacja Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu w zakresie wniosków dotyczących 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 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.

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		Nowo powstające
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
Ocena parametrów formuły standardowej	X	X	X	X	X	X						Analiza dopasowania formuły standardowej do profilu ryzyka
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	X	X	X	X	X	X	X	Jakościowa samoocena wszystkich istotnych ryzyk. Metodologia zawiera analizę scenariuszy
Analizy wrażliwości / testy warunków skrajnych	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	Ilościowa ocena zmian wybranych parametrów na współczynniki wyłacalności oraz płynność
Analiza ryzyk nowo powstających (emerging risk)											X	Jakościowa samoocena ryzyk nowo powstających (emerging risks), w tym „ryzyk dla zrównoważonego rozwoju”

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 Aktuarną)	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 ciągle 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 2019 na potrzeby Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony przez Zarząd 16 września 2020 roku.

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 opisany w zatwierdzonej przez Zarząd Spółki w Polityce systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem (polityka), 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 realizowane przez Spółkę są efektywne i skuteczne w kontekście ich celów oraz że informacje sprawozdawcze i zarządcze są wiarygodne i kompletne.

Wdrożony w Spółce 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 określonym przez Wyższe Kierownictwo. Cele te nie są ograniczone jedynie do celów biznesowych, ale rozciągają się także na cele związane ze sprawozdawczością finansową, jak również kwestie związane z przestrzeganiem regulacji wewnętrznych i zewnętrznych. Poszczególne cele mają różne znaczenie w zależności od ryzyka, które zostało dla nich 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 zapewniającym 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 nieuchwytnie, 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 pracownicy, jak również na temat wartości dodanej, jaką kontrola stanowi 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 wytycznych stanowiących uzupełnienie Kodeksu. Kodeks Postępowania 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 uzupełniające go wytyczne 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, 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 liniach 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, która wymaga, by zasady wynagradzania nie naruszały zdolności Spółki do zachowania właściwej bazy kapitałowej. Zgodnie z zapisami w/w polityki zasady wynagradzania są zgodne z charakterem prowadzonej działalności, strategią zarządzania ryzykiem i praktyką w tym zakresie, profilem ryzyka, wyznaczonymi celami, a także długoterminowymi interesami, oraz obejmują działania mające na celu unikanie konfliktu interesu. Premie i inne zachęty wypłacane menedżerom odpowiedzialnym za poszczególne obszary działalności są częściowo uzależnione od powodzenia w zarządzaniu ryzykami charakterystycznymi dla obszarów ich odpowiedzialności i skutecznością w eliminacji uchybień zidentyfikowanych w trakcie audytów, tak aby proces kontroli wewnętrznej został w pełni uwzględniony. W każdym przypadku, niezależnie od stosowanego systemu nagród, należy podkreślić, że wdrożenie systemu kontroli i opracowanie procesów wyposażonych w odpowiednie mechanizmy kontroli jest przede wszystkim w interesie osób pełniących kierownicze stanowiska na różnych szczeblach struktury organizacyjnej, ponieważ pozwala im to ograniczyć, w granicach określonych progów dopuszczalności, ryzyka, na które narażony jest ich obszar działalności, 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 bezpośrednie 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 zarządzania 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, odpowiedzialną 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 Compliance);
 - 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. różne 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 ochrony danych osobowych, radca prawny itp.).

- 3) Niezależna ocena jakości i skuteczności kontroli wprowadzonych przez inne funkcje korporacyjne przez audyt wewnętrzny. Audyt wewnętrzny jest w rzeczywistości odpowiedzialny za zapewnienie, że system kontroli wewnętrznej jest skuteczny i efektywny, a więc za to, czy opracowane kontrole są poprawnie zaprojektowane i działają na tyle skutecznie, aby zapewnić, że procesy operacyjne, w tym proces zarządzania ryzykiem, są wykonywane prawidłowo. Działalność audytu wewnętrznego ma formę bezpośredniej kontroli przeprowadzanej w jednostkach operacyjnych firmy, zgodnie z Planem 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 oparciu o indywidualne polityki, które podlegają okresowej aktualizacji i zatwierdzeniu przez Zarząd. Z w/w polityk wynikają szczegółowe działania, które muszą zostać wykonane w ramach przypisanej im misji, a także uprawnienia i obowiązki przypisane im 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 przepisami prawa. 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 spełniający wymagania Grupy Generali. Głównym zadaniem systemu 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 jako niezależny element 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 Wyplacalność II). W obszarze zainteresowania Departamentu Compliance priorytet mają ryzyka powiązane z klientem dotyczące procesów takich jak: zarządzanie produktem, sprzedaż, obsługa klienta, likwidacja szkód, ochrona danych osobowych.

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, w tym zdolności techniczne do wykonywania czynności audytowych przy wsparciu analizy danych (*data analytics*), jak również wiedzę do wykonywania czynności audytowych w zakresie procesów cyfrowych, w tym robotyzacji i sztucznej inteligencji.

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.

Funkcja Audytu Wewnętrznego nie jest częścią, ani nie jest odpowiedzialna za funkcję Zarządzania Ryzykiem, Zgodności (Compliance), Aktuarną ani Przeciwdziałania Finansowaniu Terroryzmu. Współpracuje z innymi kluczowymi funkcjami, jak również z Funkcją Przeciwdziałania Finansowaniu Terroryzmu, i audytorami zewnętrznymi w celu stałego zwiększania efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Co najmniej raz w roku Osoba Kierująca 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. Każda znacząca zmiana w odniesieniu do zatwierdzonego planu jest przekazywana w procesie okresowego raportowania do Komitetu Audytu i Zarządu w celu zatwierdzenia. 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 (szczegółowo opisaną w *Group Audit Manual*) oraz z wykorzystaniem narzędzia informatycznego Audytu Grupowego. 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 audytowanemu 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.

Audyt Wewnętrzny prowadzi program zapewnienia i doskonalenia jakości, obejmujący wszystkie aspekty audytu. Programy te obejmują ocenę *zgodności działalności z standardami, Polityką Audytu, metodyką szczegółowo określoną w Group Audit Manual* 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.

Funkcja aktuarialna należy do jednej z kluczowych funkcji Towarzystwa. Działa niezależnie, a do jej zadań zaliczają się:

- koordynacja procesu ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- porównywanie najlepszego oszacowania w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- ocena czy dane wykorzystywane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające oraz czy są odpowiedniej jakości,

- określanie sposobu liczenia i wyznaczania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zapewniając adekwatność metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, ocena przyjętych metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- cyklicznie, co najmniej raz w roku, przeprowadzenie badania adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- gromadzenie dokumentacji dotyczącej walidacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- wnoszenie wkładu we wdrażanie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności,
- ustala wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji sprawuje nadzór na funkcją aktuariálną 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 czuwa nad zapewnieniem niezależności tych obszarów, w celu zapewnienia skuteczności ich działań.

Dyrektor Departamentu raportuje bezpośrednio do członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar finansów (CFO). Funkcja aktuariálna sporządza po zakończeniu każdego roku raport skierowany do Zarządu zawierający opis zadań wykonywanych przez funkcję oraz ich wyniki, w szczególności dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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 do realizacji 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 wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania podmiotom zewnętrznym, w drodze outsourcingu.

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 2020 roku poz. 895).

Na dzień 31.12.2020 r. Spółka nie powierzała wykonania żadnej funkcji należącej do systemu zarządzania obejmującego funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną, podmiotowi zewnętrznemu 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. Jurysdykcja 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 2020 r. a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

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 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 59,2% 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 zostało szczegółowo w części C.3 Ryzyko kredytowe.

Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 22,6% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2019 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wzrósł o 51 271 tys. zł (11,6%). Wzrost zaobserwowano w przypadku wszystkich modułów ryzyka uwzględnianych w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wyplacalności poza Ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 13 Podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020		2019		
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	
Ryzyko rynkowe	187 382	26,5%	135 058	21,3%	38,7%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	55 116	7,8%	89 439	14,1%	-38,4%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	13 376	1,9%	10 562	1,7%	26,6%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	33 120	4,7%	31 333	4,9%	5,7%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	418 549	59,2%	368 795	58,1%	13,5%
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	707 543	100,0%	635 187	100,0%	11,4%
Dywersyfikacja	-170 966	-24,2%	-153 378	-24,1%	11,5%
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	536 577	75,8%	481 809	75,9%	11,4%

Tabela 14 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020		2019		Różnica
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	536 577	108,4%	481 809	108,6%	11,4%

	2020		2019		Różnica
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko operacyjne	70 136	14,2%	66 070	14,9%	6,2%
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-111 660	-22,6%	-104 097	-23,5%	7,3%
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	495 054	100,0%	443 783	100,0%	11,6%

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 2020 do roku 2023 są:

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników szkodowości, również w związku z występowaniem pandemii,
2. 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,
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych.
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż OC ppm i auto casco.
5. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach auto casco.
6. W związku z planowanym połączeniem z Concordia Polska T.U. S.A. w perspektywie planowania biznesowego istotne jest również ryzyko katastroficzne związane z ubezpieczeniem upraw oraz maszyn rolniczych.

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-ubezpieceniowe dla celów wypłacalności podlegają walidacji niezależnej jednostki w ramach Funkcji Aktuarialnej w zakresie wysokości rezerw oraz zgodności z zasadami Wypłacalność II.

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

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wypłacalności 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 Wypłacalności, 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 wypłacalności w ramach poszczególnych modułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE.

Tabela 15 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności dla ryzyk aktuarialnych według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka, wraz z udziałem w podstawowym kapitałowym wymogu przed dywersyfikacją, na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020		2019		Zmiana
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	13 376	1,9%	10 562	1,7%	26,6%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	33 120	4,7%	31 333	4,9%	5,7%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	418 549	59,2%	368 795	58,1%	13,5%

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 2020 wyniósł 418 549 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 478 236 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 59 687 tys. zł (12% 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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 rok

	2020	2019	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	
Ryzyko składki i rezerw	407 810	357 992	13,9%
Ryzyko katastroficzne	31 204	30 306	3,0%
Ryzyko związane z rezygnacjami	39 223	38 837	1,0%

Najbardziej istotnym składnikiem tego wymogu było ryzyko składki i rezerw, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 407 810 tys. zł. i wzrósł w porównaniu do 2019 roku o 13,9 %. 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 2020

	Vprem (tys. zł)	Vres (tys. zł)
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	340 429	1 004 913
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	248 285	55 969
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	3 177	931
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	181 618	89 233
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	56 356	70 535
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	27 743	11 552
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	133	165
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	32 695	7 826
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 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

Drugim składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko katastroficzne, dla którego wymóg kapitałowy na koniec roku 2020 był wyższy o 3,0% w porównaniu do roku 2019 i wyniósł 31 204 tys. zł.

Trzecim składnikiem kapitałowego wymogu wypłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko związane z rezygnacjami, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 39 223 tys. zł co oznacza wzrost o 1,0% w porównaniu do 2019 roku.

Tabela 19 Podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyk, na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020	2019	zmiana
	tys. zł	tys. zł	
Podmoduł ryzyka katastrof naturalnych	26 001	24 532	6,0%
Podmoduł ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia	0	0	-
Podmoduł ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka	16 701	16 121	3,6%
Podmoduł pozostałego ryzyka katastroficznego	4 325	7 536	-42,6%

W ramach podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie nie stwierdzono istotnych zmian czynników ryzyka w roku 2020 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 3 342 107 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 31.12.2020	1 043 007	495 054	210,7%
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 • 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 wskaźnika szkodowości przyjętego w kalkulacji rezerwy składek o 20%. 	891 450	525 267	169,7%
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 • Spadek wartości niezdyktowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych z tytułu zadośćuczynień za krzywdę oraz zmiany metody kalkulacji rezerw dla szkód rzeczowych, • Spadek wskaźnika szkodowości przyjętego w kalkulacji rezerwy składek o 20%. 	1 192 158	465 451	256,1%

Zdefiniowane scenariusze istotnie wpływają na poziom Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Efektem realizacji scenariusza pozytywnego jest wzrost współczynnika wyplacalności o 41 p.p. W scenariuszu negatywnym środki własne maleją o 445 p.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 wyplacanej 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 wypłacalności 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 wypłacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka rynkowego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wypłacalności 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 Wypłacalności. Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka rynkowego dokonuje się agregacji Kapitałowych Wymogów Wypłacalności 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 Wypłacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2020 wyniósł 187 382 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 281 992 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -94 610 tys. zł (33,6% sumy). Rok wcześniej Kapitałowy Wymóg Wypłacalności ryzyka rynkowego wynosił 135 058 tys. zł, suma wymogu dla poszczególnych ryzyk 204 339 tys. zł a efekt dywersyfikacji -69 281 tys. zł (33,9% sumy). Wzrost Kapitałowego Wymogu Wypłacalności ryzyka rynkowego wynika głównie ze wzrostu wartości aktywów inwestycyjnych oraz zmiany struktury stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu były: ryzyko cen akcji (81 092 tys. zł), ryzyko koncentracji (53 277 tys. zł) oraz ryzyko spreadu kredytowego (50 438 tys. zł). Istotne znaczenie miały również ryzyko stopy procentowej (39 563 tys. zł) oraz ryzyko walutowe (32 007 tys. zł). Rok wcześniej dwoma najistotniejszymi ryzykami rynkowymi były ryzyko cen akcji (67 504 tys. zł) i ryzyko koncentracji (51 480 tys. zł).

Wartość Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na ryzyko cen akcji na koniec roku 2020 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 31 836 tys. zł w porównaniu do 32 458 tys. zł na koniec roku 2019). 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 Wypłacalności związany z ryzykiem cen akcji wzrósł o 20,1% głównie w związku ze wzrostem ekspozycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz ekspozycji w akcje.

Ryzyko koncentracji wynika w przeważającej części z ekspozycji, którą jest strategiczna inwestycja w Generali PTE S.A.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko spreadu kredytowego na koniec 2020 roku wyniosła 50 438 tys. zł w porównaniu do 23 022 tys. zł na koniec roku 2019. Wzrost ryzyka spreadu kredytowego o 111,9% wynikał głównie ze wzrostu ekspozycji na obligacje korporacyjne, w tym również poprzez jednostki funduszy inwestycyjnych.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko stopy procentowej na koniec 2020 roku wyniosła 39 563 tys. zł w porównaniu do 10 557 tys. zł na koniec roku 2019. Wzrost ryzyka stopy procentowej o 274,7% wynikał przede wszystkim ze zmiany struktury stóp wolnych od ryzyka.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko walutowe na koniec 2020 roku wyniosła 32 007 tys. zł w porównaniu do 19 133 tys. zł na koniec roku 2019. Wzrost ryzyka walutowego o 67,3% wynikał głównie ze wzrostu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w EUR oraz aktywów w CZK.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko cen nieruchomości na koniec 2020 roku wyniosła 25 616 tys. zł w porównaniu do 31 864 tys. zł na koniec roku 2019. Zmniejszenie ryzyka cen nieruchomości wynikało przede wszystkim ze zmian w strukturze aktywów spółki Small GREF a.s. – podmiotu koncentrującego się na inwestycjach w nieruchomości.

Tabela 21 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

	2020		2019		zmiana (aktywa)
	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	
Ryzyko stopy procentowej	3 010 609	2 100 181	2 672 008	1 823 541	12,7%
Ryzyko cen akcji	274 742	0	241 292	0	13,9%
Ryzyko cen nieruchomości	102 463	0	127 455	0	-19,6%
Ryzyko spreadu	3 010 609	0	2 672 008	0	12,7%
Koncentracja ryzyka rynkowego	3 364 668	0	3 006 164	0	11,9%
Ryzyko walutowe	382 902	207 702	250 889	151 465	52,6%

Tabela 22 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys. zł	2019 tys. zł	zmiana
Ryzyko stopy procentowej	39 563	10 557	274,7%
Ryzyko cen akcji	81 092	67 504	20,1%
Ryzyko cen nieruchomości	25 616	31 864	-19,6%
Ryzyko spreadu	50 438	23 800	111,9%
Koncentracja ryzyka rynkowego	53 277	51 480	3,5%
Ryzyko walutowe	32 007	19 133	67,3%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-94 610	-69 281	36,6%
Całkowite ryzyko rynkowe	187 382	135 058	38,7%

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 2019 znalazły się:

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej oraz mikroekonomicznej, również w związku z występowaniem pandemii,
2. Scenariusz kryzysu finansowego. Istotny wpływ na wartość środków własnych Spółki.

- 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 2020 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 31.12.2020	1 043 007	187 382	495 054	210,7%
Spadek cen nieruchomości -25%	1 020 165	183 536	492 772	207,0%
Wzrost cen akcji +25%	1 065 287	197 690	499 995	213,1%
Spadek cen akcji -25%	1 020 727	177 407	490 304	208,2%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b.	1 042 692	182 141	484 917	215,0%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b.	1 042 880	191 129	504 861	206,6%
Scenariusz kryzysu ekonomicznego	968 666	180 562	499 854	193,8%

Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności dla ryzyka rynkowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się być scenariusz kryzysu ekonomicznego, który powoduje spadek Podstawowych Środków Własnych o 74 341 tys. zł (7,1 %), utrzymując Kapitałowy Wymóg Wyplacalności na poziomie zbliżonym do bazowego. W efekcie współczynnik wyplacalności obniża się o 16,9 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, stosowane są również limity opierające się na prawdopodobieństwie upadku oraz stopie odzysku dla ekspozycji dłużnych;
- ryzyko cen nieruchomości – ryzyko to jest limitowane poprzez Politykę Inwestycyjną Spółki, która na rok 2020 zakładała, iż zarządzający aktywami nie może inwestować w nieruchomości poza inwestycją w spółce zarządzanej 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 oraz FORWARD 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 2020 roku w portfelu Spółki znajdowało się 7 kontraktów swap oraz 1 kontrakt forward na EUR/PLN, 4 otwarte kontrakty swap USD/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 2019 roku w portfelu Spółki znajdowało się 5 otwartych kontraktów swap USD/PLN, 3 kontrakty EUR/PLN oraz 2 kontrakty 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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys. zł	2019 tys. zł	Zmiana
Ekspozycje typu 1	49 059	78 137	-37,2%
Ekspozycje typu 2	7 756	14 392	-46,1%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-1 700	-3 090	-45,0%
Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	55 116	89 439	-38,4%

Ekspozycje typu 1 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

- umów reasekuracji,
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych,
- instrumentów pochodnych.

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 4 300 752 tys. zł. Ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji na ograniczenie ryzyka aktuarialnego stanowi 69,5% całości ekspozycji typu 1 (78,9% na koniec 2019 roku), a ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych stanowi 30,18% całości ekspozycji typu 1 (20,95% na koniec 2019 roku).

Na ekspozycję typu 2 składają się należności od klientów i pośredników oraz pozostałe należności. Suma tej ekspozycji jest równa 51 706 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 79,9% 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 spadł o 38,4% w stosunku do roku 2019.

Tabela 25 Ekspozycja na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys. zł	2019 tys. zł	Zmiana
Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	1 310 989	1 135 038	15,5%
Ekspozycje typu 1 z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	2 989 763	4 238 363	-29,5%
Ekspozycje typu 2	51 706	95 943	-46,1%

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 pomniejszenie wskaźnika wypłacalności o 17 punktów procentowych. 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 oraz jakość 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 31.12.2020	1 043 007	187 383	55 116	495 054	210,7%
Obniżenie ratingu z A na BBB przez Assicurazioni Generali SpA	1 043 007	187 383	75 081	504 950	206,6%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b.	1 034 930	186 567	55 116	494 666	209,2%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych +50 p.b.	1 000 656	188 058	55 116	495 403	202,0%

Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności dla ryzyka kredytowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się być wzrost spreadów kredytowego obligacji skarbowych o 50 bps, który powoduje wzrost Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 349 tys. zł przy spadku Podstawowych Środków Własnych o 42 351 tys. zł (4,1%), co łącznie poskutkowało spadkiem współczynnika wypłacalności o 8,7 punktów procentowych.

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

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 2020 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 2020 oraz 2019 roku w scenariuszu bazowym oraz stresowym prezentuje poniższa tabela.

Tabela 27 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2020 oraz 2019 roku

Pozycja	Scenariusz bazowy	Scenariusz stresowy	Zmiana
Wskaźnik płynności na koniec roku 2020	22,9%	23,5%	+0,6 p.p.
Wskaźnik płynności na koniec roku 2019	23,5%	22,7%	-0,8 p.p.

Obniżenie wskaźnika pomiędzy latami związane jest ze zwiększeniem wartości aktywów płynnych i dostępnych do sprzedaży znajdujących się w mianowniku oraz zwiększeniu przewidywanych przepływów pieniężnych w trakcie kolejnych 12 miesięcy oraz stanu środków pieniężnych.

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 2020 wyniosła 31 172 tys. zł przed uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji.

W trakcie 2020 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w poziomie ryzyka płynności.

W trakcie 2020 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 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 2020 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 2020 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 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 i analizowanie strat operacyjnych oraz samoocenę 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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys zł	2019 tys zł	Zmiana
Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali T.U. S.A.	70 136	66 070	6,15%

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 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys zł	2019 tys zł	Zmiana
Składka zarobiona brutto ciągu ostatnich 12 miesięcy	1 643 184	1 525 979	7,68%
Składka zarobiona brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy	1 525 979	1 420 096	7,46%
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku sprawozdawczego	2 704 405	2 527 065	7,02%

Informacje o stratach operacyjnych wpływających na wynik Spółki w roku 2020 zostały zebrane, poddane analizie i zaprezentowane m.in. Komitetowi Ryzyka. Częstotliwość badania strat operacyjnych jest realizowana kwartalnie. Informacje o stratach operacyjnych pozyskiwane są głównie 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 2020 powyżej przyjętego poziomu raportowania, które wpłynęły na wynik roku 2020, wyniosła 1 280 tys. zł (10 zdarzeń). W roku 2019 wystąpiło 12 zdarzeń o wartości powyżej przyjętego poziomu raportowania na łączną kwotę 864 tys. zł.

C.5.3. Samoocena ryzyka operacyjnego

W ramach technik jakościowych Spółka przeprowadziła w roku 2020 prospektywną samoocenę ryzyka operacyjnego. Proces realizowany jest w oparciu o katalog 61 kategorii ryzyk operacyjnych i uwzględnia potencjalne ryzyko inherentne, potencjalne ryzyko rezydualne oraz prawdopodobieństwo wystąpienia. Na podstawie wszelkich dostępnych informacji obejmujących między innymi dane o stratach historycznych występujących w sektorze finansowym oraz w Spółce, kluczowych wskaźników

ryzyka, doświadczenia i wiedzy ekspertów oraz przyjętych założeń dotyczących występowania strat operacyjnych oraz wartości tych strat, oceniany jest poziom ryzyka. Dla każdego z ryzyk rozważane są również istniejące w spółce środki kontroli oraz w razie potrzeby planowane dodatkowe działania ograniczające ryzyko. Wynikiem samooceny jest lista najistotniejszych ryzyk operacyjnych. 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 utrzymywanego 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 84 482 tys. zł (5% wartości składki przypisanej brutto z roku 2020), 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 31.12.2020	1 043 007	70 136	495 054	210,7%
Strata operacyjna	958 525	70 136	495 054	193,6%

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 Współczynnika 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 technik ograniczania ryzyka operacyjnego polega na 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 2019 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 (MRSAs). Na podstawie analizy przeprowadzonej w roku 2020, główne ryzyka strategiczne dotyczą niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej oraz mikroekonomicznej, również w związku z występowaniem pandemii oraz ryzyka nieosiągnięcia zaplanowanego poziomu składki przypisanej. Działania podejmowane w celu ograniczania pierwszego z ryzyk zostały przedstawione w rozdziałach C1 – C5. Monitoring skuteczności ograniczania drugiego z ryzyk 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 2020 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 Wypłacalności.

C.7. Wszelkie inne informacje

Spółka w trakcie roku 2020 uczestniczyła w testach stresu organizowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego według danych o wypłacalności dostępnych na 31.12.2019 oraz 30.06.2020 roku. Wyniki zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 33 Testy stresu

Test stresu	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2019	941 460	443 783	212,1%
Ryzyko stopy procentowej	941 460	446 659	210,8%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	840 912	445 023	189,0%
Stan na 30.06.2020	924 254	461 204	200,4%
Ryzyko stopy procentowej	924 254	455 136	203,1%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	781 714	454 893	171,8%

Prospektywny test warunków skrajnych dotyczący scenariusza wystąpienia drugiej fali pandemii obniża stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR na koniec roku 2021 do 170,8%.

Spółce nie są znane inne istotne informacje dotyczące jej profilu ryzyka, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użyteczności 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 2020 roku poz. 568) 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 2020 roku poz. 895).

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 metody praw własności,
- 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.

Poniżej przedstawiony został opis wyceny poszczególnych składników aktywów i pasywów na potrzeby sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej oraz różnic pomiędzy składnikami aktywów i pasywów ujawnionymi w Sprawozdaniu finansowym za rok 2020 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

D.1. Aktywa

Tabela 34 Wycena aktywów zgodnie z przepisami Wypłacalność II na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wypłacalność II
Wartość firmy	R0010	31 689	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	176 331	0
Wartości niematerialne i prawne	R0030	44 343	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	71 967	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	14 198	17 627
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	3 381 611	3 374 512
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	R0090	265 106	258 007
Akcje	R0100	29 198	29 198
Akcje – notowane	R0110	27 787	27 787
Akcje – nienotowane	R0120	1 410	1 410
Obligacje	R0130	2 889 900	2 889 900
Obligacje rządowe i komunalne	R0140	2 432 181	2 386 830
Obligacje korporacyjne	R0150	457 719	503 070
Obligacje strukturyzowane	R0160	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0
Fundusze inwestycyjne	R0180	166 619	166 619

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyłączalność II
Instrumenty pochodne	R0190	114	114
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	R0200	30 674	30 674
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	1 772 835	604 224
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 772 835	449 296
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 772 835	447 775
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	1 522
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	154 928
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	154 928
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	222 770	45 634
Należności z tytułu reasekuracji	R0370	127 475	359 765
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0380	6 072	6 072
Akcje własne	R0390	0	0
Kwoty należnych, a nieopłaconych pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego	R0400	0	0
Środki pieniężne	R0410	6 983	6 872
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	16 724	4 163
Aktywa ogółem(*)	R0500	5 873 000	4 418 869

(*)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 Wyplacalność II	Różnica
31 689	0	-31 689

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 Wyplacalność II	Różnica
176 331	0	-176 331

Aktywowane koszty akwizycji obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji odroczone 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 Wyplacalność II	Różnica
44 343	0	-44 343

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 Wyłączalność II.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0040)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłączalność II	Różnica
71 967	0	-71 967

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 Wyłączalność 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 lub w jednostkach, w których Towarzystwo posiada trwałe zaangażowanie w kapitale, 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 2020 roku Towarzystwo posiada nierozliczoną stratę podatkową w wysokości 44 683 tys. (cała kwota możliwa do rozliczenia do końca 2021 roku), na którą ustalono aktywo z tytułu podatku odroczonego w wysokości 8 490 tys. zł.

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 Wyplacalność II	Różnica
14 198	17 627	3 429

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 zasadami przyjętymi na potrzeby pakietów konsolidacyjnych sporządzanych wg MSSF do wartości wykazanych w PSR.

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

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wypłacalność II	Różnica
265 106	258 007	-7 099

Udziały kapitałowe w jednostkach powiązanych notowanych na aktywnych rynkach, o ile wystąpią, ujmuje się w wartości rynkowej. W 2020 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach powiązanych notowanych.

Udziały w jednostkach powiązanych nienotowanych na aktywnych rynkach ujmuje 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
29 198	29 198	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 Wypłacalność 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
2 889 900	2 889 900	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	2 432 181	2 386 830	-45 351

- 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	457 719	503 070	45 351

- 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:

- gdyby 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 Wyplacalność 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 Wyplacalność 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 wypłacalności 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 Wypłacalność II	Różnica
166 619	166 619	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 Wypłacalność 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 Wypłacalność 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 Wyplacalność II	Różnica
2 550	2 550	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 Wyplacalność 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 Wyplacalność II	Różnica
30 674	30 674	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
---------------	---------------------------	---------

1 772 835	604 224	-1 168 611
-----------	---------	------------

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 Wyłączalność II	Różnica
222 770	45 634	-177 137

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują należności z tytułu reasekuracji czynnej, należności z tytułu przeterminowanych składek opłacanych ratałnie oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych, oszacowania z tytułu regresów i odzysków oraz inne należności, np. z tytułu fransyz 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 wymagalnych i niewymagalnych należności od ubezpieczających określa się w uzasadnionej, wiarygodnie szacowanej wartości. Odpisy aktualizujące wartość wymagalnych należności od ubezpieczających są tworzone w oparciu o następujące kategorie wiekowania 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 z poszczególnych kategorii wiekowania 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
127 475	359 765	232 290

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 Wyplacalność 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 Wyplacalność II w należnościach reasekuracyjnych

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

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
6 072	6 072	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 Wyplacalność 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 Wyplacalność II	Różnica
6 983	6 872	-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 Wypłacalność II	Różnica
16 724	4 163	-12 561

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 Wypłacalność 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, niedyskontowana 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 odpowiadające składkom należnym.

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

Stosowane do wyceny niedyskontowanej 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 grupy 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 pracownicze		brak
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń pokrycia kosztów leczenia	TT_PL_GPOL_62_1_G_Health
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	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
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Casco pojazdów szynowych	TT_PL_GPOL_23_1_G_Motor_Oth_Corpo

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 TT_PL_GPOL_33_2_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 i Proama renty z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego	TT_PL_GPOL_41_3_G_TPL_Ann
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw	TT_PL_GPOL_42_1_G_TPL_Non_Corpo
	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,
- 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, w zależności od portfela szkód, do roku lub kwartału zajścia zdarzenia. Ponadto, dla portfela Proama w przypadku braku wystarczającej informacji historycznej, zastosowano 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.

Niezdyktowana 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 niezdyktowanego najlepszego oszacowania rezerw szkodowych zobowiązań z tytułu ubezpieczenia MTPL uwzględniono obserwowany rozwój szkód osobowych jak również zaistniałe zmiany w orzecznictwie sądowym, w tym w szczególności w zakresie artykułu 448 k.c.

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

Niezdyktowana 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 ($UBEL_{NET}^{PR}$) 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;

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

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%);

$\frac{1}{(1+i_t)^t} = v_t$ - 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:

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

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 niezdyskontowaną 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 BELY
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 2020 oraz roku 2019, w podziale na rezerwę składek, rezerwy szkodowe bez uwzględnienia RBNP Ann oraz rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych

Tabela 37 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2020 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2020	2020	2020	2020	2020	2020
Działalność bezpośrednia	530 099	582 303	570 837	1 954	33 815	606 607
Działalność pośrednia	8 223	-10 781	-10 755	64	316	-10 375
Suma netto	538 322	571 522	560 082	2 019	34 131	596 232
Suma brutto	979 571	531 871	509 805			
Suma Udział Reasekuratora	441 249	-39 651	-50 278			

Tabela 38 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. PLN– stan na 31 grudnia 2020 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2020	2020	2020	2020	2020	2020
Działalność bezpośrednia	1 569 579	1 386 925	1 233 254	6 936	125 440	1 365 630
Działalność pośrednia	20 967	21 027	21 106	508	1 234	22 848
Suma netto	1 590 546	1 407 952	1 254 360	7 444	126 673	1 388 478
Suma brutto	2 665 243	1 964 225	1 763 398			
Suma Udział Reasekuratora	1 074 697	556 274	509 037			

Tabela 39 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. PLN – stan na 31 grudnia 2020 roku

	Rezerwy statutowe	BEL	CDA	MVM	FVL
	2020	2020	2020	2020	2020
Suma netto	212 848	261 807	14 468	15 436	291 711
Suma brutto	469 738	431 203			
Suma Udział Reasekuratora	256 890	169 396			

Tabela 40 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. zł – 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 41 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. zł – 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 42 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. zł – 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			

Wartość rynkowa rezerw (rezerw szkodowych oraz rezerwy składki) wzrosła rok do roku o 296 mln PLN z poziomu 1 980 mln PLN na koniec roku 2019 do poziomu 2 276 mln PLN na koniec roku 2020, z czego wartość rynkowa rezerw na skapitalizowaną wartość rent wzrosła rok do roku o 54 mln PLN z poziomu 238 mln PLN na koniec roku 2019 do poziomu 292 mln PLN na koniec roku 2020. Głównymi powodami wzrostu rezerw były zmiana struktury reasekuracji i spadek poziomu stopy procentowej wolnej od ryzyka.

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 2020 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2020	2020	2020	2020	2020	2020
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	5 703	3 589	3 592	-	385	3 976
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	49 439	17 697	17 643	-	1 428	19 071
Ubezpieczenie pracownicze	-	-	-	-	-	-
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	178 014	227 950	216 694	1 409	17 722	235 825
Inne ubezpieczenia pojazdów	126 124	154 347	154 395	26	2 376	156 798
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	907	2 283	2 285	-	67	2 352
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	108 711	115 457	115 397	256	5 489	121 141
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	26 141	32 602	32 393	147	3 580	36 121
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	17 797	14 295	14 345	116	2 310	16 770
Ubezpieczenie ochrony prawnej	81	52	52	-	0	52
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	17 182	14 031	14 041	-	459	14 500
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	-	-	-	-	-	-
Działalność bezpośrednia - Suma netto	530 099	582 303	570 837	1 954	33 815	606 607
Działalność bezpośrednia - Suma brutto	958 794	535 359	513 344			
Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora	428 695	-46 943	-57 494			

Tabela 44 Wartość rynkowa rezerw szkodowych - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2020 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2020	2020	2020	2020	2020	2020
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	6 755	2 809	2 810	43	44	2 897
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	34 441	17 883	17 809	18	615	18 441
Ubezpieczenie pracownicze						-
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 158 058	1 152 081	999 861	5 052	115 870	1 120 783
Inne ubezpieczenia pojazdów	112 575	55 339	55 302	6	832	56 140
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	2 697	533	534	6	10	550
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	130 622	69 888	69 604	604	2 452	72 660
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	86 682	69 028	67 949	1 150	5 056	74 155
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	16 914	11 376	11 394	58	314	11 766
Ubezpieczenie ochrony prawnej	112	166	165	-	3	168
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	20 723	7 822	7 825	1	244	8 070
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	-	-	-	-	-	-
Działalność bezpośrednia - Suma netto	1 569 579	1 386 925	1 233 254	6 936	125 440	1 365 630
Działalność bezpośrednia - Suma brutto	2 597 399	1 896 322	1 695 735			
Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora	1 027 820	509 397	462 481			

Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw na 31 grudnia 2020 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 2020

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 i rosnące poziomy minimalnego i średniego wynagrodzenia	Wysoki
Wrażliwość ryzyka w przypadku szkód nadzwyczajnych związana ze specyfiką tych szkód	Średni

Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość udziału reasekuratorów w rezerwach w bilansie Wyłączalność II wyniosła 604 224 tys. zł. Wartość należności z tytułu reasekuracji wyniosła 359 765 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 2020 roku (w tysiącach zł)

ZOBOWIĄZANIA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyłączalność II
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	28 333	27 065
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0	1 268
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	R0770	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	0	29 551
Instrumenty pochodne	R0790	2 436	2 436
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	3 541
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0820	63 839	141 694
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	R0830	86 446	33 835
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840	20 267	20 394
Zobowiązania podporządkowane	R0850	101 193	101 254
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	1 213	1 213
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	99 980	100 042
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	727 022	64 592
Zobowiązania ogółem (*)		1 029 536	425 629

(*)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 2020 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
28 333	27 065	-1 268

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	1 268	1 268

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	29 551	29 551

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	3 541	3 541

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 leasingu.

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. Do wyceny zobowiązań walutowych przyjmuje się obowiązujący na dzień bilansowy średni kurs NBP waluty określonej w umowie leasingu. Różnice kursowe z wyceny korygują zobowiązanie z tytułu leasingu.

- 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
63 839	141 694	77 855

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 Wyplacalność 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 Wyplacalność II	Różnica
86 446	33 835	-52 611

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
20 267	20 394	127

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
101 193	101 254	61

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 wartością wyceny uzyskanej modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłączalność II	Różnica
727 022	64 592	-662 431

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 Wyłączalność 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 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 Wyplacalność;
- 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 Wyłączności 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 wyznaczone 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 niestandardyzowanych terminowych kontraktów walutowych FX Swap i FX Forward. Stanowi on adekwatne narzędzie do wyceny tych 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, z 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 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 Wyplacalność 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 Wypłacalności

Analiza jakości środków własnych na dzień 31 grudnia 2020 roku została przeprowadzona wraz z obliczeniem bilansu według Wypłacalność II oraz Kapitałowego Wymogu Wypłacalności 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 Wypłacalności 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 2020 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
Rezerwa uzgodnieniowa	751 966	751 966		
Zobowiązania podporządkowane	100 042	0	100 042	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
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)	1 043 007	942 966	100 042	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	1 043 007	942 966	100 042	0

Tabela 48 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
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

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 wyniki analizy wrażliwości zmieniać będą nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami.

W związku z ogłoszonym w 2020 roku stanem epidemii oraz możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi, zgodnie ze stanowiskiem organu nadzoru z dnia 26 marca 2020 roku, Spółka nie wypłaciła w ostatnich 12 miesiącach planowanej dywidendy za wyniki 2019 roku. Na datę bilansową 31 grudnia 2020r. w pozycji przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia ujęto całość planowanej dywidendy za rok 2019 oraz planowaną dywidendę za wyniki 2020 roku, w wysokości 50% zysku. Podejście to jest zgodne ze stanowiskiem organu nadzoru przekazany dnia 16 grudnia 2020.

W trakcie 2020 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, jak również korzystnego efektu rewaluacji bilansu do wyceny rynkowej;
- 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 2020 roku, kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego została pomniejszona w

Kategorii 2 do wielkości 20% MCR. Zmiana Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2020 roku w porównaniu do 31 grudnia 2019 roku koresponduje ze zmianą środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyłacalności.

Tabela 49 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2020 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)	1 043 007	942 966	100 042	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	987 520	942 966	44 555	0

Tabela 50 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

E.1.5. Wyjaśnienie istotnych różnic pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych zakładu a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wyłacalności

Tabela 51 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2020 roku w tys. zł

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyłacalności	1 043 007
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	718 568
Różnica	324 439

Na różnicę pomiędzy Podstawowymi Środkami Własnymi a kapitałem statutowym wpływały głównie niżej wymienione czynniki.

Ujemny wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wyłacalności:

- odpis aktywowanych odroczonej kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych,
- powstanie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmiany 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,
- zwiększenie wartości nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego w związku z dodaniem leasingowanych składników majątku w kwotach ustalonych zgodnie z wymogami MSSF 16 oraz zwiększenie odpowiadających im zobowiązań,

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,
- spisanie przychodów przyszłych okresów.

E.2. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy

E.2.1. Kwoty Kapitałowego Wymogu Wypłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego w podziale na moduły ryzyka

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wypłacalności Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 59,2% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 22,6% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2019 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o 51 271 tys. zł (11,6%). Wzrost zaobserwowano na wszystkich kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wypłacalności.

Tabela 52 Kwoty Kapitałowego Wymogu Wypłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego w tys. zł

Moduł ryzyka	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	różnica
Ryzyko finansowe / rynkowe	187 382	135 058	52 324
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	55 116	89 439	-34 323
Ryzyko ubezpieczeń na życie	13 376	10 562	2 814
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	33 120	31 333	1 787
Ryzyko ubezpieczeń majątkowych	418 549	368 795	49 754
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	707 543	635 187	72 356
Dywersyfikacja	-170 966	-153 378	-17 588
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	536 577	481 809	54 768
Ryzyko operacyjne	70 136	66 070	4 066
Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	-111 660	-104 097	-7 563
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	495 054	443 783	51 271
Minimalny Wymóg Kapitałowy	222 774	199 702	23 072

Istotne zmiany Kapitałowego Wymogu Wypłacalności 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
- Spadek SCR na ryzyko kontrahenta C.3 Ryzyko kredytowe

Tabela 53 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

	tys. zł
Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy	233 274
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	495 054

Dolny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	123 763
Górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	222 774
Absolutny Minimalny Wymóg Kapitałowy	17 090
Minimalny Wymóg Kapitałowy	222 774

Towarzystwo wykazuje zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat do wysokości 111 660 tys. zł. 29 551 tys. zł jest uzasadnione odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pozostała wartość jest uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu.

Kluczowe założenia dotyczące możliwości odzyskania podatku z przyszłego zysku obejmują:

- Połączenie Generali T.U. S.A. z Concordia Polska T.U. S.A. w dniu 30 lipca 2021 roku,
- Powstanie aktywa podatkowego w wyniku realizacji ryzyka rynkowego (z wyjątkiem ryzyka cen nieruchomości), ryzyka koncentracji (z wyjątkiem ekspozycji na Generali PTE S.A.), ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka operacyjnego.
- Realizację 5-letniego planu finansowego oraz w latach kolejnych z wyłączeniem nowej sprzedaży z uwzględnieniem ograniczenia wyników inwestycyjnych oraz wyników technicznych w wyniku realizacji negatywnego scenariusza powiązanego z wartością SCR.

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 Wyplacalności 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 Wyplacalności

Spółka nie stosuje modułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

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 Wyplacalności

W spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności.

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 2020 r. poz. 895), 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 (tj. Dz. U. 2019 r. poz. 2279), z udziałem tego zakładu ubezpieczeń.

W związku z powyższym Generali T.U. S.A. informuje, że aktualnie uczestniczy w 2 (dwóch) 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 (tj. Dz. U. 2019 r. poz. 2279).

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31-12-2020

Bilans

S.02.01.02

Wartość bilansowa wg Wyplacalność 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	17 627
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	3 374 512
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	258 007
Akcje i udziały	R0100	29 198
Akcje i udziały – notowane	R0110	27 787
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	1 410
Dłużne papiery wartościowe	R0130	2 889 900
Obligacje państwowe	R0140	2 386 830
Obligacje korporacyjne	R0150	503 070
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	166 619
Instrumenty pochodne	R0190	114
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	30 674
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	604 224
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	449 296
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	447 775
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	1 522
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	154 928
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	154 928
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	45 634
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	359 765
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	6 072
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	6 872
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	4 163
Aktywa ogółem	R0500	4 418 869

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 434 006
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	2 388 099
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	2 229 766
Margines ryzyka	R0550	158 332
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	45 908
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	43 436
Margines ryzyka	R0590	2 472
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	446 639
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	446 639
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	431 203
Margines ryzyka	R0680	15 436
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	27 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	1 268
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	29 551
Instrumenty pochodne	R0790	2 436
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	3 541
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	141 694
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	33 835
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	20 394
Zobowiązania podporządkowane	R0850	101 254
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	1 213
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	100 042
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	64 592
Zobowiązania ogółem	R0900	3 306 274
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	1 112 595

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2020

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 (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)							Linie biznesowe w odniesieniu do: związanych z ubezpieczeniami działalność ubezpieczeniowa	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	43 270	91 578	0	595 480	410 255	11 943	344 152	103 169	34 442
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	3	1 978	1 651	34 004	3 956	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładu reasekuracji	R0140	25 974	6 352	0	416 882	174 726	11 020	221 668	64 024	19 872
Netto	R0200	17 296	85 226	0	178 600	237 507	2 574	156 488	43 101	14 570

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	41 632	89 980	0	595 512	388 401	12 172	303 746	94 819	28 430
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	3	1 954	1 477	28 843	3 218	175
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładu reasekuracji	R0240	25 729	6 370	0	417 407	166 568	11 061	201 500	59 441	15 737
Netto	R0300	15 903	83 610	0	178 107	223 787	2 588	131 089	38 595	12 868

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	5 109	28 091	0	316 758	255 879	4 937	193 918	22 958	25 232
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	810	443	41 705	907	-46
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładu reasekuracji	R0340	3 606	1 938	0	199 963	116 352	4 367	158 492	13 650	17 293
Netto	R0400	1 503	26 153	0	116 795	140 337	1 013	77 131	10 215	7 892

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430									
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	6 396	40 245	0	118 423	76 594	1 098	70 000	18 011	6 011
Pozostałe koszty	R1200									
Koszty ogółem	R1300									

zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia świadczeniowa oraz reasekuracja czynna)			Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
149	55 203	0					1 689 641
0	0	0					41 592
			0	0	0	0	0
3	21 839	0	0	0	0	0	962 361
145	33 364	0	0	0	0	0	768 871
136	52 687	0					1 607 514
0	0	0					35 671
			0	0	0	0	0
3	20 930	0	0	0	0	0	924 747
133	31 757	0	0	0	0	0	718 437
-4	10 132	0					863 011
0	0	0					43 819
			0	0	0	0	0
0	7 423	0	0	0	0	0	523 085
-4	2 709	0	0	0	0	0	383 745
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
119	16 282	0	0	0	0	0	353 179
							39 699
							392 877

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2020

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	0	0	0	34 433	0	0	34 433
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	0	101 963	0	0	101 963
Netto	R1700	0	0	0	0	-67 530	0	0	-67 530

**Zmiana stanu pozostałych rezerw
techniczno-ubezpieczeniowych**

Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	616	0	0	616
Pozostałe koszty	R2500								0
Koszty ogółem	R2600								616

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2020Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
Life and Health SLT Technical Provisions
S.12.01.02

		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
				C0040	C0050		C0070	C0080
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 C0090	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance C0100	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) C0150	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business) C0160		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 C0190	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted) C0200	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health similar to life insurance) C0210
			Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and quarantees C0170	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and quarantees C0180			
0	0	0	0		0	0	0
0	0	0	0		0	0	0

431 203	0	431 203		0	0	0	0
154 928	0	154 928		0	0	0	0
276 275	0	276 275		0	0	0	0
15 436	0	15 436	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
446 639	0	446 639	0		0	0	0

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2020

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Non-life Technical Provisions

S.17.01.02

		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	2 168	15 965	0	194 006	148 195
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	-1 385	-1 717	0	-24 097	-6 145
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto		R0150	3 553	17 682	0	218 103	154 339
<u>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions</u>							
Brutto		R0160	6 073	19 231	0	1 242 622	60 760
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	3 255	1 369	0	237 709	4 791
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia		R0250	2 818	17 861	0	1 004 913	55 969
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto		R0260	8 240	35 195	0	1 436 629	208 955
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto		R0270	6 371	35 543	0	1 223 016	210 309
Margines ryzyka		R0280	429	2 043	0	133 592	3 227
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	8 670	37 238	0	1 570 220	212 183
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem		R0330	1 870	-348	0	213 612	-1 354
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem		R0340	6 800	37 586	0	1 356 608	213 536

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
82 720	15 405	41 595	43	10 141	0	0	0	0	0	509 805
-23 695	-16 426	27 134	-9	-3 900	0	0	0	0	0	-52 296
106 415	31 831	14 460	52	14 041	0	0	0	0	0	562 101
230 994	150 755	40 346	165	7 940	0	0	0	0	0	1 763 398
141 761	80 220	28 794	0	114	0	0	0	0	0	501 593
89 233	70 535	11 552	165	7 826	0	0	0	0	0	1 261 805
313 714	166 160	81 941	208	18 081	0	0	0	0	0	2 273 202
195 648	102 366	26 013	217	21 867	0	0	0	0	0	1 823 906
9 262	8 825	2 626	3	703	0	0	0	0	0	160 804
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
322 976	174 985	84 567	211	18 784	0	0	0	0	0	2 434 006
118 066	63 793	55 928	-9	-3 786	0	0	0	0	0	449 296
204 910	111 192	28 639	220	22 570	0	0	0	0	0	1 984 710

Nazwa zakładu **Generali T.U. S.A.**
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady **31-12-2020**

Odszkodowania 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.19.01.21

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																7 175
N-9	R0160	257 614	128 231	31 452	36 811	9 909	8 382	6 576	4 480	1 811	1 572						
N-8	R0170	295 736	156 749	33 027	29 849	22 379	10 082	6 313	4 793	2 944							
N-7	R0180	373 746	150 327	32 555	24 235	16 343	12 721	8 572	5 464								
N-6	R0190	380 368	175 426	59 190	41 905	29 135	20 383	10 684									
N-5	R0200	434 536	178 147	60 990	38 876	25 674	17 235										
N-4	R0210	482 640	188 974	53 623	34 140	21 823											
N-3	R0220	384 471	181 263	42 255	19 914												
N-2	R0230	392 025	164 727	37 802													
N-1	R0240	471 586	210 138														
N	R0250	549 921															

		W bieżącym roku	Suma lat skumulowana
		C0170	C0180
R0100		7 175	1 582 221
R0160		1 572	486 839
R0170		2 944	561 870
R0180		5 464	623 962
R0190		10 684	717 091
R0200		17 235	755 457
R0210		21 823	781 200
R0220		19 914	627 903
R0230		37 802	594 554
R0240		210 138	681 724
R0250		549 921	549 921
Ogółem	R0260	884 671	7 962 743

Niezdyskontowane 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																117 251
N-9	R0160	0	0	0	0	0	44 557	42 226	35 562	31 608	31 803						
N-8	R0170	0	0	0	0	81 759	70 364	53 045	49 581	55 065							
N-7	R0180	0	0	0	171 780	148 401	119 530	105 959	102 344								
N-6	R0190	0	0	285 198	228 979	206 140	173 617	153 855									
N-5	R0200	0	371 979	297 774	265 237	223 516	202 840										
N-4	R0210	678 362	394 660	327 158	293 999	259 660											
N-3	R0220	500 867	287 795	231 344	201 363												
N-2	R0230	454 264	242 226	180 658													
N-1	R0240	476 934	217 591														
N	R0250	441 795															

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		Z0020
R0100		111 206
R0160		28 304
R0170		49 287
R0180		88 060
R0190		135 176
R0200		177 232
R0210		232 906
R0220		178 368
R0230		159 981
R0240		193 431
R0250		409 446
Ogółem	R0260	1 763 398



Nazwa zakładu
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

Generali T.U. S.A.
31-12-2020

Środki własne
S.23.01.01

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	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	751 966	751 966			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	100 042		0	100 042	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	1 043 007	942 966	0	100 042	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 zgodne 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	1 043 007	942 966	0	100 042	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	1 043 007	942 966	0	100 042	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	1 043 007	942 966	0	100 042	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	987 520	942 966	0	44 555	
SCR	R0580	495 054				
MCR	R0600	222 774				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	211%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	443%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	1 112 595
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	169 630
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	751 966

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	31 172
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	31 172

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

31-12-2020

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	187 382		0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	55 116		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	13 376	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	33 120	0	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	418 549	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-170 966		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	536 577		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	70 136
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-111 660
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	495 054
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	495 054

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

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

		LAC DT
		C0130"
LAC DT	R0640	-111 660
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-29 551
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-82 109
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	-112 110

Nazwa zakładu
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2020

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	227 473

		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	6 371	17 296
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	35 543	85 226
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	1 223 016	178 600
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	210 309	237 507
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 555	2 574
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	195 648	156 488
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	102 366	43 101
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	26 013	14 570
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	217	145
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	21 867	33 364
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	5 802

		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	276 275	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

		Ogólne obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	233 274
SCR	R0310	495 054
Górny próg MCR	R0320	222 774
Dolny próg MCR	R0330	123 763
Łączny MCR	R0340	222 774
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	222 774