

Generali Życie T.U. S.A.

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



generali.com

Podsumowanie	3
A. Opis działalności i wyników zakładu	6
A.1. Działalność	6
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	10
A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu	14
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	20
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	20
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	27
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	28
B.4. System kontroli wewnętrznej	36
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	40
B.6. Funkcja aktuarialna	42
B.7. Outsourcing	43
B.8. Wszelkie inne informacje	45
C. Profil ryzyka	46
C.1. Ryzyko aktuarialne	47
C.2. Ryzyko rynkowe	51
C.3. Ryzyko kredytowe	55
C.4. Ryzyko płynności	57
C.5. Ryzyko operacyjne	59
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	62
C.7. Wszelkie inne informacje	63
D. Wycena do celów wypłacalności	64
D.1. Aktywa	68
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	81
D.3. Inne zobowiązania	87
D.4. Alternatywne metody wyceny	93
D.5. Wszelkie inne informacje	97
E. Zarządzanie kapitałem	98
E.1. Środki własne	98
E.2. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy	101
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	103
E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	103
E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności	103
E.6. Wszelkie inne informacje	103

Podsumowanie

Generali Życie T.U. S.A. (dalej Spółka lub Towarzystwo) prowadzi działalność ubezpieczeniową we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem ubezpieczeń rentowych.

W 2020 roku Spółka z sukcesem kontynuowała strategię opartą na rozwoju ubezpieczeń ochronnych, wzmacnianiu wyspecjalizowanej dystrybucji oraz usprawnieniach procesów sprzedażowych i obsługowych. Jednocześnie Spółka ogranicza sprzedaż ubezpieczeń z UFK o charakterze inwestycyjnym. Kluczowymi aspektami strategii na lata 2019-2021 są w szczególności:

- zwiększenie udziału ubezpieczeń o charakterze ochronnym w strukturze sprzedaży i portfela,
- rozwój ubezpieczeń grupowych,
- utrzymanie i rozwój własnej sieci sprzedaży poprzez optymalizację modelu zarządzania siecią i efektywną rekrutację,
- ochrona istniejącego portfela ubezpieczeń,
- unowocześnienie procesu sprzedaży i obsługi poprzez wykorzystanie w szerszym zakresie narzędzi informatycznych,
- wprowadzenie narzędzi informatycznych do analizy potrzeb klienta i rozbudowa elektronicznego wniosku zawarcia umowy ubezpieczenia o możliwość zaprezentowania przez pośrednika gotowej dodatkowej oferty produktowej,
- dostosowanie działalności Spółki do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Powyższe działania umożliwiły utrzymanie dochodowości Spółki przy utrzymaniu wysokiego poziomu wypłacalności.

Składka przypisana brutto w 2020 roku wyniosła 939,4 mln zł wobec 889,8 mln zł w roku poprzedzającym.

Spółka prowadzi działalność w 3 podstawowych liniach biznesowych, w których składka przypisana brutto w roku 2020 wyniosła:

- | | |
|---|--------------|
| • Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | 416,3 mln zł |
| • Pozostałe ubezpieczenia na życie | 511,4 mln zł |
| • Ubezpieczenia z udziałem w zyskach | 11,7 mln zł |

Konsekwentna realizacja strategii pozwoliła na osiągnięcie wyższych niż średnia na rynku wzrostów sprzedaży w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Składka przypisana brutto w tym segmencie w 2020 roku wyniosła 523,1 mln zł wobec 448,7 mln zł w 2019 roku.

Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski.

Wynik netto z działalności lokacyjnej w roku 2020 wyniósł 157,1 mln zł w porównaniu do 247,3 mln zł w roku ubiegłym co było konsekwencją zmiennych trendów na rynkach finansowych będących pod wpływem rozwoju pandemii. Miało to bezpośredni wpływ na wyniki z działalności lokacyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. WIG obniżył się o 1,4% w 2020 roku w porównaniu do 0,6% spadku w 2019 roku. Wynik brutto z działalności w 2020 roku wyniósł 54,0 mln zł wobec 59,9 mln zł w 2019 roku. Zysk netto Spółki za rok 2020 wyniósł 43,3 mln zł wobec 44,3 mln zł roku ubiegłym.

Podstawowe Środki Własne Spółki na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na koniec 2020 roku wyniosły 549,9 mln zł (wobec 570,1 mln zł na koniec roku 2019). Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyniósł na koniec 2020 roku 145,3 mln zł (wobec 140,0 mln zł na koniec roku 2019). Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi utrzymał się na wysokim poziomie i wyniósł 378,5%, co stanowi obniżenie w porównaniu do końca 2019 roku (407,1%). W trakcie 2020 roku Spółka nie emitowała

instrumentów kapitałowych. Zmiana środków własnych wynikała ze spadku rezerwy uzgodnieniowej. Główny wpływ na zmianę rezerwy uzgodnieniowej na koniec roku 2020 w porównaniu do końca roku 2019 miały wzrost rezerw kapitałowych i wyniku finansowego przy jednoczesnym wzroście przewidywanych dywidend, wypłat i obciążeń oraz zmniejszeniu pozytywnego wpływu rewaluacji pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki, a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami. W roku 2020 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na koniec 2020 obejmowały poniższe pozycje (wszystkie były kategorii I)

- Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) 63,5 mln zł
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
związana z kapitałem zakładowym 41,0 mln zł
- Rezerwa uzgodnieniowa 445,3 mln zł

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego były równe co do wartości i struktury Podstawowym Środkom Własnym dopuszczonym na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Poziom pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego środkami własnymi wyniósł 841,1%, co stanowi zmniejszenie w porównaniu do końca 2019 roku (904,6%). Wzrost minimalnego wymogu kapitałowego był wyższy niż wzrost Podstawowych Środków Własnych.

Profil ryzyka Spółki jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na rynku ubezpieczeń na życie. Głównym ryzykiem Spółki jest ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) w ubezpieczeniach na życie. Najistotniejszym modułem Kapitałowego Wymogu Wypłacalności Spółki podobnie do lat ubiegłych jest ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 53,7% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Nieco mniejszy wpływ ma ryzyko rynkowe stanowiące 39,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją o 23,5%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 22,4% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. W stosunku do roku 2019 profil ryzyka nie uległ istotnej zmianie.

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności wyniósł 151,4 mln zł na koniec 2020 roku i obejmował sumę poniższych modułów:

- Ryzyko rynkowe 77,5 mln zł
- Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 14,1 mln zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie 106,3 mln zł
- Dywersyfikacja 46,5 mln zł (pozycja ujemna)

Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności równego 144,0 mln zł obejmowało korektę podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności o poniższe komponenty:

- Ryzyko operacyjne 26,4 mln zł
- Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat 32,5 mln zł (pozycja ujemna)

Minimalny Wymóg Kapitałowy Spółki wyniósł 65,4 mln zł. Podobnie do lat ubiegłych w sytuacji Spółki wyliczany jest jako górny limit minimalnego wymogu kapitałowego wynoszący 45% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. W Spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności.

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

W 2020 Spółka nie wypłacała dywidend dla akcjonariusza. W planie finansowym na kolejny rok obrotowy przewidziano wypłatę dywidendy w wysokości 100% zysku z roku 2019 i 50% zysku netto osiągniętego w roku 2020.

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 wprowadzane istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem w Spółce, o którym mowa w rozdziale B. W 2020 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką, a Red Sands Life Assurance Company Limited w siedzibą w Gibraltarze dotycząca przejęcia portfela ubezpieczeń życiowych. Równolegle podpisana została umowa reasekuracji na 100% cesję należności i zobowiązań wynikających z przejmowanego portfela. Ponadto Spółka nawiązała z 4 Life Direct Sp. z o.o. strategiczną współpracę w zakresie dystrybucji ubezpieczeń, obsługi posprzedażowej zawartych umów i likwidacji szkód.

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 roku poz. 895), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wypłacalność II oraz ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2019 roku poz. 351). Spółka nie dokonywała innych 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 Towarzystwa przed publikacją na stronie internetowej Towarzystwa.

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. Opis działalności i wyników zakładu

A.1. Działalność

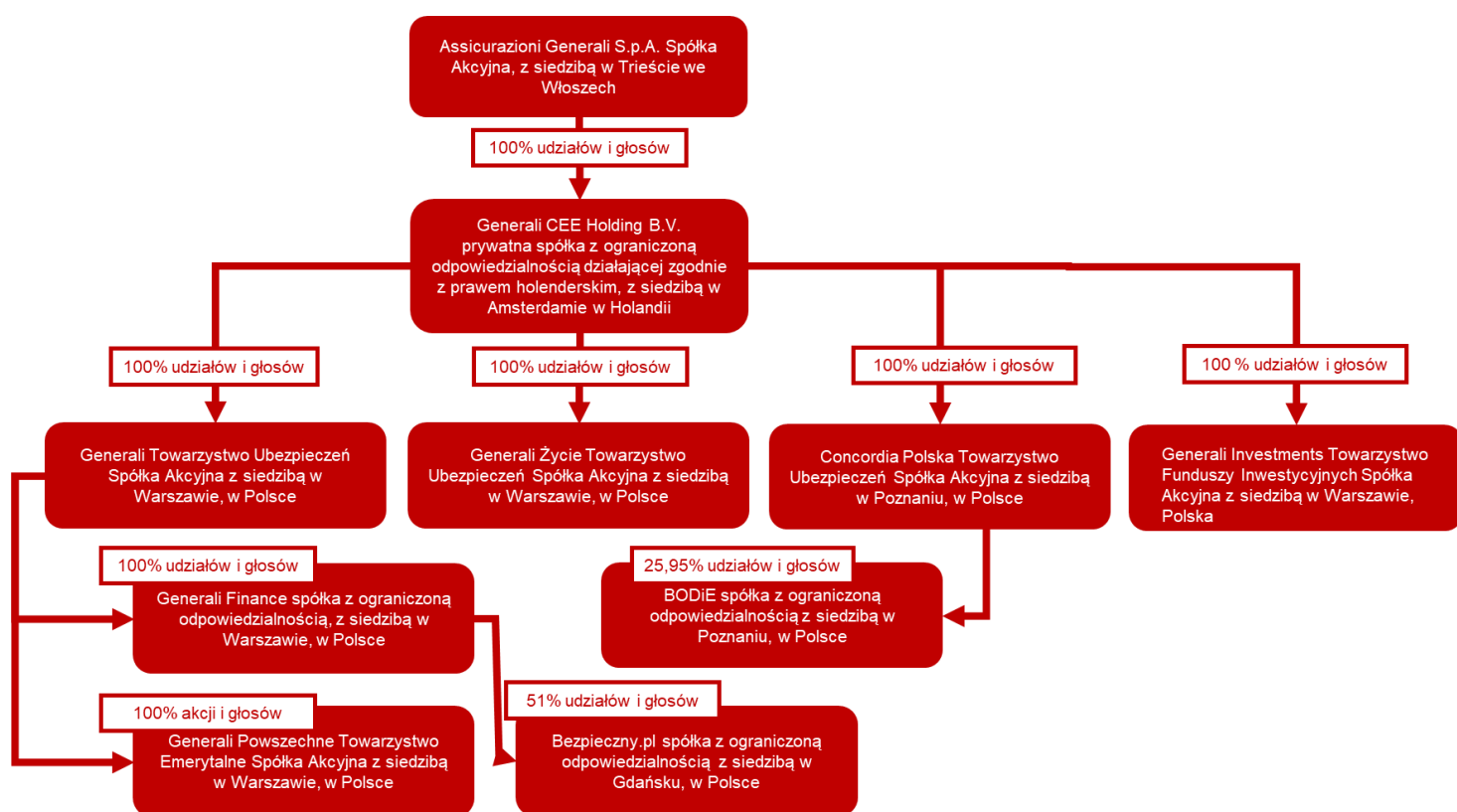
A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

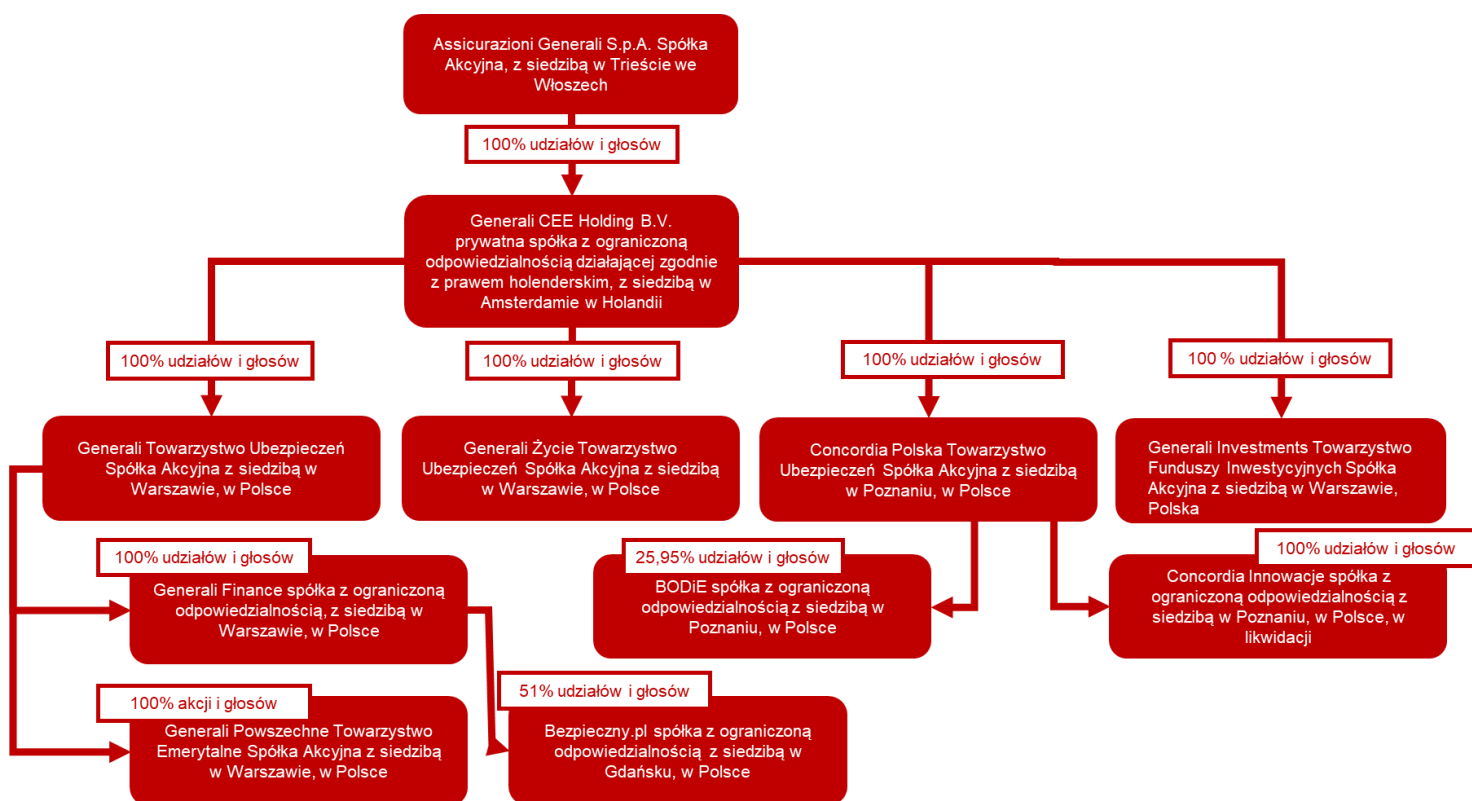
1	Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
2	Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
3	Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	Biegły rewident 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
4	Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji zakładu	100% akcji Generali Życie T.U. S.A. jest w posiadaniu podmiotu Generali CEE Holding B.V., De Entrée 91, 1101 BH Amsterdam Holandia
5	Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy	Generali Życie 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.
6	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
7	Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń	Generali Życie T.U. S.A. prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem ubezpieczeń rentowych (Grupa 4).

1	Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
		Najważniejsze linie biznesowe zgodnie z klasyfikacją wynikającą z przepisów dotyczących wypłacalności: <ul style="list-style-type: none"> • Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym • Ubezpieczenia na życie, w szczególności ze składką regularną
8	Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	Polska

Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali Życie T.U. S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku.



Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali Życie 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 zakładu ubezpieczeń oraz cele strategiczne na lata 2020-2021:

- Niestabilna sytuacja polityczna i gospodarcza na świecie z powodu rozprzestrzeniająca się epidemia koronawirusa (oraz inne zjawiska: konflikt handlowy amerykańsko-chiński, Brexit, itp.) w znacznym stopniu kształtuje rynki finansowe, w tym m.in. skłonność do inwestycji w instrumenty obciążone większym ryzykiem, jak np. ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe.
- Utrzymywanie się raczej niekorzystnych trendów na rynkach finansowych oraz wysoki stopień zmienności notowań, które miały bezpośredni wpływ na wyniki z działalności lokacyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. WIG spadł o 1,4% w 2020 roku w porównaniu do 0,6% wzrostu w 2019 roku.
- Zmiany regulacyjne, stanowisko UOKiK, orzecznictwo sądowe oraz działalność kancelarii odszkodowawczych w sprawie zwrotu opłat likwidacyjnych pobieranych w przypadku przedterminowego rozwiązania umowy ubezpieczenia wpływające na skalę odstąpień od ubezpieczeń z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi, ograniczenia w sprzedaży i w rezultacie erozję portfela tych ubezpieczeń.

- Kontynuowanie przez Komisję Nadzoru Finansowego prac nad interwencją produktową na rynku UFK, która może ograniczyć sprzedaż tego typu polis.
- Niska skłonność Polaków do oszczędzania skutkująca wolnym tempem rozwoju ubezpieczeń mających zabezpieczyć przyszłość emerytalną, pomimo wyraźnej poprawy wskaźników makroekonomicznych w Polsce i spadku bezrobocia.
- Wprowadzenie Pracowniczych Planów Kapitałowych, które zmniejszają atrakcyjność dotychczasowych produktów emerytalnych (IKE, IKZE i PPE) oraz jeszcze bardziej obniżą konkurencyjność zakładów ubezpieczeń względem innych podmiotów działających w tym segmencie.
- Silna konkurencja cenowa w segmencie ubezpieczeń grupowych na życie.

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

- Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2020 roku poz. 895)
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz.U. z 2019 roku poz. 1836)
- Ustawa z dnia 12 maja 2011 r o kredycie konsumenckim (Dz. U. z 2019 roku poz. 1083)
- Rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dla zakładów ubezpieczeń dotyczące badania adekwatności produktu
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;
- Rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II);
- Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (Dz.U. z 2019 roku poz. 1881)
- Ustawa z 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. z 2020 roku poz. 1342).

Na koniec 3 kwartału 2020 roku udział Generali Życie T.U. w rynku ubezpieczeń na życie ogółem wyniósł 3,8% (na podstawie danych publikowanych przez KNF). Generali plasuje się na 6. pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Wzrost z miejsca 7. w roku ubiegłym został spowodowany przede wszystkim na skutek większej sprzedaży ubezpieczeń ochronnych. Udział w przypisie składki opłacanej okresowo wyniósł 4,6% co pozwoliło utrzymać 5. pozycję na rynku. Polepszeniu uległa pozycja Spółki w segmencie składki jednorazowej. Z pozycji 12 w 2019 r. Generali Życie T.U. S.A. przesunęło się na miejsce 10 w rezultacie w rezultacie utrzymania przypisu na poziomie roku ubiegłego w porównaniu do spadków na rynku.

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

W 2020 roku Spółka kontynuowała realizację strategii zdefiniowanej w 2018 roku na lata 2018-2021:

- rentowny wzrost,
- zarządzanie kapitałem i optymalizacja finansowa,
- innowacja i transformacja cyfrowa,
- zwiększenie udziału ubezpieczeń o charakterze ochronnym w strukturze sprzedaży i portfelu,
- utrzymanie i rozwój własnej sieci sprzedaży poprzez optymalizację modelu zarządzania siecią i efektywną rekrutację,
- ochrona istniejącego portfela ubezpieczeń,
- unowocześnienie procesu sprzedaży i obsługi poprzez wykorzystanie w szerszym zakresie narzędzi informatycznych,
- wprowadzenie narzędzi informatycznych do analizy potrzeb klienta i rozbudowa elektronicznego wniosku zawarcia umowy ubezpieczenia o możliwość zaprezentowania przez pośrednika gotowej dodatkowej oferty produktowej,

- dostosowanie działalności Spółki do zmieniającego się otoczenia prawnego.

Spółka realizuje także postanowienia decyzji Prezesa UOKiK z 23. grudnia 2015 roku dotyczącej obniżenia opłat likwidacyjnych w przypadku przedterminowego wykupu wartości polisy z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym dla większości produktów w portfelu Generali. Ponad 60 tys. Klientów podpisało aneks zobowiązujący Spółkę do zastosowania obniżonych opłat.

Ponadto Spółka wypełnia także porozumienie z UOKiK z 19 grudnia 2016 roku w zakresie produktów *Beneficio* nie objętych wcześniejszą decyzją oraz zasad rezygnacji z umowy ubezpieczenia dla osób starszych.

W dniu 31 października 2019 roku miało miejsce przejście przez Generali Życie TU S.A. (spółka przejmująca) spółki WTUŻiR Concordia Capital S.A (spółka przejmowana). W wyniku połączenia cały majątek WTUŻiR Concordia Capital został przeniesiony na rzecz Generali Życie TU S.A., która wstąpiła we wszystkie prawa i obowiązki WTUŻiR Concordia Capital S.A. Concordii, zgodnie z art. 494 KSH.

Po połączeniu z WTUŻiR Concordia Capital S.A. oferta Towarzystwa uzupełniła się o ubezpieczenia kredytowe oraz indywidualne na życie dla klientów małych i średnich miejscowości oraz obszarów wiejskich. Wykorzystując nowe kanały dystrybucji np. banki spółdzielcze Generali Życie T.U. dotarło do nowych grup klientów docelowych, a dotychczasowi klienci Concordii mieli możliwość skorzystania z szerszej i nowoczesnej oferty produktowej.

W 2020 roku Towarzystwo przejęło portfel ubezpieczeń ochronnych od Red Sands Life Assurance Company oraz rozpoczęło współpracę z 4Life Direct Sp. z o.o. co wpisuje się w strategię rozszerzania oferty ubezpieczeń ochronnych.

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

W 2020 Spółka nie wypłacała dywidend dla akcjonariusza. W planie finansowym na kolejny rok obrotowy przewidziano wypłatę dywidendy w wysokości 100% zysku z roku 2019 i 50% zysku netto osiągniętego w roku 2020.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

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

Przypis składki brutto

Składka przypisana brutto w roku 2020 wyniosła 939,4 mln zł. W roku 2019 składka przypisana brutto wyniosła odpowiednio 889,8 mln zł. Spółka doświadczyła spadku przychodu z umów indywidualnych ze składką regularną z UFK, natomiast rozwój ochronnych ubezpieczeń grupowych oraz indywidualnych był w głównej mierze spowodowany działaniami ukierunkowanymi na wzrost sprzedaży w segmencie przedsiębiorstw oraz wprowadzonego w 2019 produktu ochronnego „Generali z myślą o życiu, PLUS”. Składka przypisana brutto z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia związane z UFK w 2020 roku wyniosła 523,1 mln zł wobec 448,7 mln zł w 2019. Ta linia biznesowa stanowi strategiczny segment rozwoju Generali Życie T.U. S.A. Przypis dla ubezpieczeń ze składką jednorazową kształtował się na poziomie zbliżonym do 2019 r.

Odszkodowania i świadczenia

W odszkodowaniach i świadczeniach dominującą pozycję w 2020r. stanowiły kwoty wypłacone z tytułu rozwiązania umów z UFK. Ich wysoki poziom wynikał z niższych opłat likwidacyjnych i wiązał się ze: „starzeniem się” portfela polis z UFK ze składką jednorazową (średni okres utrzymywania oscyluje w granicach 3-5 lat), utrzymującym się wysokim poziomem wykupów umów UFK indywidualnych ze składką regularną oraz pogarszającymi się wskaźnikami utrzymywalności portfela Pracowniczych Programów Emerytalnych.

W pozostałych ubezpieczeniach na życie wzrost świadczeń powodowany jest przede wszystkim dynamicznym rozwojem portfela umów o charakterze ochronnym, a tym samym rosnącą liczbą ubezpieczonych.

Suma Odszkodowań i świadczeń netto łącznie ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto w 2020 roku wyniosła 644,3 mln zł wobec 682,5 mln zł w 2019 r.

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.

W 2020 roku koszty poniesione wyniosły 233,8 mln zł wobec 215,4 mln zł w 2019 r. Wzrost kosztów wynika w głównej mierze ze wzrostu przypisu składki z produktów ochronnych, co wiązało się ze wzrostem nakładów na ich akwizycję.

Tabela 2 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2020 roku w tys. zł

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations			Ogółem / Total
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym /Unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	
Składki przypisane / Premiums written				
Brutto	11 703	416 270	511 444	939 417
Udział zakładu reasekuracji	18	770	161 008	161 796
Netto	11 685	415 500	350 436	777 621
Składki zarobione / Premiums earned				
Brutto	11 756	416 269	510 034	938 059
Udział zakładu reasekuracji	18	770	161 001	161 789
Netto	11 738	415 499	349 033	776 270
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred				
Brutto	7 930	833 074	303 051	1 144 055
Udział zakładu reasekuracji	-1	148	116 093	116 240
Netto	7 931	832 926	186 958	1 027 815
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions				
Brutto	1 832	-386 488	-1 661	-386 317
Udział zakładu reasekuracji	0	0	-2 776	-2 776
Netto	1 832	-386 488	1 115	-383 541
Koszty poniesione	1 119	65 013	169 528	235 660
Pozostałe koszty				6 710
Koszty ogółem				242 370
Przychody techniczne netto z działalności lokacyjnej				
Przychody techniczne netto z działalności lokacyjnej	3 263	141 777	12 018	157 058
Pozostałe przychody techniczne				10 176
Wynik techniczny	4 119	45 825	3 450	56 860
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat				
Pozostałe przychody operacyjne				20 598
Pozostałe koszty operacyjne				23 500
Wynik brutto z działalności				53 958

Tabela 3 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2019 roku w tys. zł

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations			Ogółem / Total
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia związane z funduszem kapitałowym /Unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	
Składki przypisane / Premiums written				
Brutto	12 411	441 012	436 335	889 758
Udział zakładu reasekuracji	25	694	138 222	138 941
Netto	12 386	440 318	298 112	750 817
Składki zarobione / Premiums earned				
Brutto	12 283	441 012	430 358	883 653
Udział zakładu reasekuracji	26	694	138 377	139 098
Netto	12 258	440 318	291 980	744 555
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred				
Brutto	7 150	754 548	252 657	1 014 355
Udział zakładu reasekuracji	-3	0	107 911	107 908
Netto	7 153	754 548	144 746	906 447
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions				
Brutto	3 186	-225 881	-1 303	-223 999
Udział zakładu reasekuracji	-37	0	-6	-44
Netto	3 223	-225 881	-1 297	-223 955
Koszty poniesione	1 200	77 173	136 982	215 355
Pozostałe koszty				6 050
Koszty ogółem				221 405
Przychody techniczne netto z działalności lokacyjnej	3 340	226 309	17 691	247 340
Pozostałe przychody techniczne				9 465
Wynik techniczny	4 022	60 787	29 240	97 463
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat				0
Pozostałe przychody operacyjne				1 631
Pozostałe koszty operacyjne				39 244
Wynik brutto z działalności				59 851

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

Kluczowym źródłem dochodów Spółki pozostają ubezpieczenia z UFK. Wynik w tej grupie ubezpieczeniowej uległ jednak pogorszeniu na zmniejszania się portfela tych ubezpieczeń (rezygnacje klientów oraz ograniczenie sprzedaży tego typu umów), niższych opłat likwidacyjnych na skutek zawartych porozumień ograniczających ich maksymalny poziom oraz starzenia się portfela. Niewątpliwie sytuacja związana z COVID-19 przyczyniła się do zwiększenia stopnia rezygnacji klientów z umów z UFK.

W 2020 roku Spółka konsekwentnie koncentrowała się na rozwoju ubezpieczeń o charakterze ochronnym, zarówno w segmencie ubezpieczeń grupowych dla dużych pracodawców oraz klientów indywidualnych. Rozwijając ubezpieczenia grupowe Spółka korzysta z doświadczeń Grupy Generali w tym zakresie w ramach programu reasekuracyjnego Generali Employee Benefits podejmując działania (m.in. uszczelnienie procesu selekcji ryzyka, zmiany w procesie odnowień) służące poprawie rentowności. W zakresie ubezpieczeń indywidualnych dynamicznie wzrastała sprzedaż produktu ochronnego „Generali, z myślą o życiu, Plus” oferującego szeroki zakres ryzyka i indywidualizację oferty. Rozpoczęto dystrybucję ubezpieczeń ochronnych we współpracy z 4Life Direct Sp. z o.o. oraz przejęto portfel polis od Red Sands Life Assurance.

Wynik finansowy zakładu ubezpieczeń został obciążony wzrostem rezerw i kosztów dotyczących roszczeń klientów o zwrot pobranych opłat przy rozwiązaniu umów ubezpieczeń w latach poprzednich. Obciążenie z tego tytułu zostało wykazane w pozycji „pozostałych kosztów operacyjnych” odpowiednio w tabelach 2 i 3 w punkcie A.2.1 powyżej. Rozwiązania rezerw lub ich zmniejszenie na skutek podpisanych ugód i porozumień zostało wykazane w pozycji „pozostałych przychodów operacyjnych” w tabelach 2 i 3 powyżej.

Pogorszenie wyniku brutto w stosunku do poprzedniego roku jest efektem spadku wyniku technicznego w ubezpieczeniach z UFK na skutek niższych aktywów i pobieranych opłat. Aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych uległy obniżeniu z 3 315,8 mln zł na koniec 2019 r. do poziomu 2 931,5 mln zł na koniec 2020 r. Dodatkowo w czwartym kwartale wyniki Towarzystwa uległy pogorszeniu na skutek dynamicznego wzrostu zgłaszanych świadczeń będących następstwem zachorowań na COVID-19. Pozytywny wpływ na wynik 2020 r. miało otrzymanie zwrotu nadpłaconego podatku od niektórych instytucji finansowych w kwocie 14,2 mln zł.

Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR przekroczył 378%, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

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

Składka przypisana brutto osiągnęła wysokość 10% powyżej planowanego poziomu z uwagi na większy przypis z umów wchodzących w skład grupy 3. Dynamika przypisu dla ubezpieczeń z produktów ochronnych wyniosła blisko 4%.

Osiągnięty wynik techniczny (56,9 mln zł) jest mniejszy od planowanego (96,3 mln zł), co jest spowodowane zarówno pogorszeniem wyniku z ubezpieczeń z UFK, jak również ubezpieczeń ochronnych, głównie na skutek wzrostu świadczeń związanych COVID-19.

A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu

Rok 2020 na skutek pandemii przyniósł pogorszenie trendów na światowych rynkach finansowych w pierwszym półroczu oraz poprawę w drugiej połowie. WIG spadł o 1,4% w 2020 roku w porównaniu do 0,6% wzrostu w 2019 roku. Utrzymywanie się raczej niekorzystnych trendów na rynkach finansowych, w tym duży stopień zmienności notowań, miały bezpośredni wpływ na wyniki z działalności lokacyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych

W 2020 roku zysk na działalności lokacyjnej wyniósł 157,1 mln zł w porównaniu do 247,3 mln w roku ubiegłym. W strukturze lokat Towarzystwa 78% stanowią aktywa netto UFK i ich wynik inwestycyjny determinuje poziom całkowity. Ponieważ znacząca część klientów Towarzystwa wybiera fundusze o profilu akcyjnym i mieszanym, to ten czynnik ma kluczowe znaczenie dla wyniku z działalności lokacyjnej.

Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2020 roku (tys. zł)

	2020	Razem	w tym z lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	Razem zmiana r/r [%]
Przychody z lokat		131 087	106 071	-27%
1. Przychody z lokat w nieruchomości		0	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych		222	0	
2.1. z udziałów i akcji		222	0	
3. Przychody z innych lokat finansowych		64 592	44 082	-25%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		25 231	25 024	-40%
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		31 358	17 994	-13%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		205	130	-79%
3.4. z pozostałych lokat		7 798	934	1%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		78	0	
5. Wynik dodatni z realizacji lokat		66 195	61 989	-28%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		59 925	59 444	-33%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		5 151	2 526	165%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych		0	0	
5.4. z pozostałych lokat		1 119	19	215%
Niezrealizowane zyski z lokat		254 091	253 841	64%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		235 016	235 016	58%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		19 075	18 825	209%
Koszty działalności lokacyjnej (1+2)		-172 175	-164 584	732%
1. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		-2 370	0	
2. Wynik ujemny z realizacji lokat		-169 805	-164 584	758%
2.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		-165 164	-161 582	863%
2.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		-3 013	-3 002	22%
2.3. z pozostałych lokat		-1 628	0	
Niezrealizowane straty na lokatach		-55 945	-55 457	-14%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych		-54 819	-54 819	-13%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu		-638	-638	-71%
3. z pozostałych lokat		-488	0	
Wynik netto z działalności lokacyjnej		157 058	139 871	-37%

Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	0	0	
Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części kosztów do rachunku ogólnego zysków i strat	157 058	139 871	-37%

Tabela 5 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2019 roku (tys. zł)

	2019 Razem	W tym z lokat, których ryzyko ponosi ubezpieczający	% r/r
Przychody z lokat	178 665	151 837	77%
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0	
3. Przychody z innych lokat finansowych	86 575	64 003	-5%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	41 945	41 147	-10%
3.2. papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	35 884	21 824	-2%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	991	600	-21%
3.4. z pozostałych lokat	7 755	432	11%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	69	0	
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	92 021	87 834	850%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	89 720	87 099	1017%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 947	735	18%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0	
5.4. z pozostałych lokat	355	0	
Niezrealizowane zyski z lokat	154 498	154 364	148%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	148 328	148 199	186%
2. papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	6 170	6 165	-40%
Koszty działalności lokacyjnej (1+2)	-20 684	-19 136	-90%
1. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-899	0	
2. Wynik ujemny z realizacji lokat	-19 785	-19 136	-90%
2.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-17 147	-17 036	-91%
2.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-2 471	-2 100	-12%
2.3. z pozostałych lokat	-167	0	

Niezrealizowane straty na lokatach	-65 139	-65 013	-38%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-62 808	-62 808	-39%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-2 207	-2 205	66%
3. z pozostałych lokat	-125	0	-
Wynik netto z działalności lokacyjnej	247 340	222 052	-

W trakcie 2020 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat zwiększyła się w wyniku spadku rentowności obligacji skarbowych stanowiących aktywa własne zakładu ubezpieczeń. Wzrost kapitału nastąpił również na skutek wzrostu notowań cen posiadanych udziałów i akcji w drugiej połowie roku.

Towarzystwo w ciągu roku 2020 nie inwestowało w pozycje sekurytyzowane.

Tabela 6 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny lokat 2020 roku (tys. zł)

	2020	zmiana r/r
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	31 433	19 830
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	12 501	12 732
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	18 932	7 097
Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny	-5 063	-2 955
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto	26 370	16 876

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 rozprzestrzenianiu się koronawirusa COVID-19. Towarzystwo kwartalnie monitoruje poziom pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi, jak również wpływ ekonomiczny pandemii COVID-19 na wypłacalność i kondycję finansową Towarzystwa. 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 związaną z czasem jej trwania.

W roku 2020 Towarzystwo doświadczyło zwiększonej liczby szkód związanych bezpośrednio z wystąpieniem koronawirusa COVID-19, w szczególności w klauzulach związanych ze śmiercią ubezpieczonych. Łączna kwota wypłacona netto to 5,5 miliona złotych. Łączny wpływ na wypłaty obejmujący również wzrost śmiertelności niezwiązanej bezpośrednio ze stwierdzonym zakażeniem szacowany jest na poziomie ok. 16,2 miliona złotych. Przedstawione wartości nie obejmują portfela 4LD, którego wpływ na wyniki był nieistotny m.in. ze względu na wysoki poziom reasekuracji. Towarzystwo regularnie monitoruje sytuację oraz podejmuje stosowane działania, m.in. dotyczące modyfikacji taryf oraz zmian założeń najlepszego oszacowania rezerw. 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. Rok 2020 na skutek pandemii przyniósł pogorszenie trendów na światowych rynkach finansowych w pierwszym półroczu oraz poprawę w drugiej połowie. WIG spadł o 1,4% w 2020 roku w porównaniu do 0,6% wzrostu w 2019 roku. Utrzymywanie się raczej niekorzystnych trendów na rynkach finansowych w tym duży stopień zmienności notowań, miało bezpośredni wpływ na wyniki z działalności lokacyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. Silna pozycja kapitałowa oraz przeprowadzone analizy wrażliwości i testy warunków skrajnych potwierdzają przygotowanie Spółki na ewentualne scenariusze kryzysowe, obejmujące również portfel dłużny.

W przypadku portfeli UFK oferta Towarzystwa obejmuje również fundusze pieniężne i dłużne, które umożliwiają klientom przealokowanie środków w ramach posiadanego produktu do UFK o wyższym poziomie bezpieczeństwa. Towarzystwo regularnie monitoruje płynność realizacji transakcji oraz wyniki funduszy UFK.

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 Życie T.U. S.A..

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 5,1 miliona zł mniej. Sporządzając sprawozdanie na dzień 31 grudnia 2019 roku Towarzystwo uwzględniło w środkach własnych obciążenie tym podatkiem prognozowanym według dotychczasowej metodyki i 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 4 pp.). 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 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 brak udziału reasekuratorów brytyjskich w portfelu.

Strategiczna współpraca Generali z 4Life Direct

Generali Życie T.U. S.A. rozpoczęło w trakcie roku 2020 strategiczną współpracę z 4Life Direct Sp z o.o. – spółką będącą częścią 4Life International Group z siedzibą w Londynie. W ramach wspólnej działalności podmiot został agentem Generali, jak również w ramach wystawionych polis zajmuje się obsługą posprzedażową oraz likwidacją szkód.

Jednocześnie współpraca obejmuje przeniesienie portfela polis ubezpieczeń życiowych z Red Sans Life Assurance Company Limited z siedzibą w Gibraltarze na Generali Życie T.U. S.A. Równolegle została podpisana umowa reasekuracji na 100% cesję należności i zobowiązań wynikających z przejmowanego portfela. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto i udział reasekuratora w rezerwach został rozpoznany według obowiązującego w Towarzystwie regulaminu tworzenia rezerw-techniczno-ubezpieczeniowych. Zgodnie z sensem ekonomicznym transakcji (cesja 100%) rezerwy na udziale własnym i na udziale reasekuratora powinny być sobie równe. Różnice wynikające z kwestii technicznych (zaokrąglenia na alokacji kosztów administracyjnych do pojedynczych polis) nie mają wpływu na wartość firmy i zostały odniesione w ciężar pozostałych kosztów technicznych. Wpływ transakcji na środki własne został przedstawiony w rozdziale D.2, wpływ na wymóg kapitałowy w rozdziale C.1.

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 korekty z tytułu zdolności podatków odroczonech do pokrywania strat. Zgodnie z zaleceniami organu nadzoru Spółka będzie spełniała nowy wymóg raportowy 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 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 Spółki Spółka nie publikuje załącznika S.22.01.21 do niniejszego sprawozdania.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W 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 7 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. (<i>wybór na Przewodniczącego nastąpił na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 26.06.2020 r.</i>)• Luciano Cirinà - Przewodniczący Rady Nadzorczej do 26.06.2020 r. (rezygnacja), od 26.06.2020 r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (<i>zmiana funkcji nastąpiła na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki w dniu 26.06.2020 r.</i>)• Gregor Pilgram - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 25.06.2020 r. (rezygnacja)• Carlo Schiavetto - Członek Rady Nadzorczej,• Alicja Huczyńska - Członek Rady Nadzorczej od 05.03.2020 r.• 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

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> • 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, • Robert Sagała - Członek Zarządu od dnia 01.07.2020 r. • Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu. <p>W trakcie roku 2020 obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członkami Zarządu Spółki:</p> <p>W okresie do 01.01.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż i Marketing, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CTF) <p>W okresie od dnia 02.01.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Ochrona Danych Osobowych • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód • Maciej Fedyna: Finanse, Inwestycje • Roger Hodgkiss: Marketing • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) , Organizacja, Call Center Serwisowe, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CTF)

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<p>W okresie od dnia 01.04.2020 r.:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Andrea Simoncelli: Audyt wewnętrzny, Prawo, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Strategia biznesowa, Public relations • Piotr Bułka: IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Ochrona Danych Osobowych • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód • Maciej Fedyna: Finanse, Inwestycje • Roger Hodgkiss: Marketing • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/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, Sprzedaż Bezpośrednia), Marketing • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR), Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż (Bancassurance & Affinity, Własna Sieć Sprzedaży, Alternatywne Kanaly Dystrybucji), Posprzedażowa Obsługa Klienta • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/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 (Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sprzedaż Bezpośrednia, Alternatywne Kanaly Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja, Call Center Serwisowe • Rajmund Rusiecki: Sprzedaż pozostała (Bancassurance & Affinity, Dep. Sprzedaży Ubezpieczeń na Życie, Własna Sieć Sprzedaży, Wdrożenia i Rozwój Sprzedaży)

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<ul style="list-style-type: none"> Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/CTF). <p>W okresie od dnia 01.11.2020 r.:</p> <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 (Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sprzedaż Bezpośrednia, Alternatywne Kanaly Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja, Call Center Serwisowe Rajmund Rusiecki: Sprzedaż pozostała (Bancassurance & Affinity, Dep. Sprzedaży Ubezpieczeń na Życie, Własna Sieć Sprzedaży, Wdrożenia i Rozwój Sprzedaży) Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/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 (Sieć Sprzedaży Agencyjnej, Sprzedaż Bezpośrednia, Alternatywne Kanaly Dystrybucji, Rozwój Biznesu Detalicznego), Marketing, 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 (Bancassurance & Affinity, Departament. Sprzedaży Ubezpieczeń na Życie, Własna Sieć Sprzedaży, Wdrożenia i Rozwój Sprzedaży) Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie, Przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu (AML/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"> Komitet Audytu (KA) – W związku z wejściem w życie ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. (Dz.U. z 2019 r. poz. 1421), zwanej dalej „Ustawą”, i obowiązkiem powołania komitetu audytu w rozumieniu Ustawy, Rada Nadzorcza Spółki uchwałą z dnia 13 października 2017 r. powołała Komitet Audytu w rozumieniu Ustawy w następującym składzie: Pan Zbigniew Derdziuk –

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<p>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.</p> <p>Przed powołaniem Komitetu Audytu na podstawie Ustawy zadania KA były powierzone Radzie Nadzorczej.</p> <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>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 Aktuariatu 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.</p> <p>Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami (MR&ALCO) – MR&ALCO działa jako organ doradczy i decyzyjny w zakresie zarządzania inwestycjami, zarządzania kapitałem, zarządzania płynnością, procedur związanych z zarządzaniem aktywami i pasywami oraz zarządzaniem kapitałem. Komitet zajmuje się również weryfikacją efektywności kosztowej zawieranych transakcji, kosztów transakcji oraz wyceny aktywów wycenianych modelami. W skład MR&ALCO wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za finanse, inwestycje i zarządzanie ryzykiem, Dyrektorzy Departamentu Controllingu, Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Departamentu Inwestycji i Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji oraz Kierownik Zespołu Księgowości Inwestycyjnej. W spotkaniach Komitetu MR&ALCO uczestniczą w roli gości przedstawiciel Departamentu Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego.</p> <p>Komitet Inwestycyjny (KI) – KI działa jako organ decyzyjny w zakresie inwestycji realizowanych na portfelach funduszy własnych i portfelach związanych z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi 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,</p>

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Komitet Produktowy Ubezpieczeń na Życie (KPUŃ) - Komitet produktowy ubezpieczeń na życie działa jako organ decyzyjny w zakresie zarządzania produktami i taryfami produktów ubezpieczeń na życie. W skład KPUŃ wchodzi Członkowie Zarządu nadzorujący produkty, sprzedaż i finanse. Dyrektor Departamentu Ubezpieczeń Indywidualnych na Życie, Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego i Reasekuracji, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Dyrektor Departamentu Prawnego, Dyrektor Departamentu Compliance, Dyrektor Departamentu Obsługi, 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 (Funkcja 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</p>

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	wsparcie i doradztwo dla innych funkcji operacyjnych. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Zarządu Spółki i Komitetu Audytu..

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

Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania

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

Stały 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 (Wypłacalność 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 któregoś 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 na Życie 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, określane 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 8 Mapa podstawowych ryzyk Spółki

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

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

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

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

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

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

Procesy i procedury zdefiniowane w Spółce zapewniają ścisłą kontrolę i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z pożądanym poziomem ryzyka ustalonym w RAF oraz zgodnie z pożądanym poziomem poszczególnych ryzyk ustalonych 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 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 Wypłacalności i w konsekwencji wypłacalność 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 175%.

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

Metodologia procesu ORSA

Spółka ocenia metodologię ORSA, jako adekwatną do wsparcia oceny ryzyka i umożliwiającą efektywne raportowanie całościowych potrzeb wypłacalności 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 9 Metodologie przyjęte dla poszczególnych ryzyk

Metodologia	Ryzyka objęte metodologią										Zastosowanie	
	Rynkowe	Kontrahenta	Aktuarialne Życiowe	Aktuarialne Majątkowe	Aktuarialne Zdrowotne	Operacyjne	Płynności	Strategiczne	Reputacyjne	Zażenia		Nowo powstające
Formuła Standardowa	X	X	X	X	X	X						Formuła Standardowa jest stosowana do wyliczenia wypłacalności z perspektywy regulacyjnej
Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności	X	X	X	X	X	X						Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności 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 wypłacalności 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 umożliwi 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 10 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 ciągłe udoskonalanie procesu. GCRO dostarcza wytycznych w zakresie zastosowania raportu ORSA.

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

Organizacja procesu ORSA

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

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

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

- aktualizacja systemu zarządzania ryzykiem,

- definicja docelowego profilu ryzyka Spółki, zgodnie z profilami zdefiniowanymi przez Grupę Generali,
- definicja polityk zarządzania ryzykiem i wytycznych, jak również poziomów tolerancji i limitów ryzyka na poziomie operacyjnym,
- przegląd wyników działań monitorujących w zakresie realizacji polityk zarządzania ryzykiem zatwierdzonych przez Zarząd Spółki dla wszystkich istotnych ekspozycji na ryzyko i ich wpływu na poziom wypłacalności,
- określenie wszelkich strategii naprawczych poprzez identyfikowanie wszelkich środków ograniczających oraz strategii przeciwdziałania sytuacjom awaryjnym,
- analiza efektów zdarzeń, które mają istotny wpływ na profil ryzyka Spółki.

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

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

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

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

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

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

Oświadczenia odnośnie raportu ORSA

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

Raport ORSA zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki nie rzadziej niż raz w roku. Ostatni raport za rok 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 Kierownikami i Przedstawicielami Prawnych/Prokurentami, 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 Życie 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 Życie 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 Wypłacalność 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 jakiejkolwiek 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 Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu. Współpracuje z innymi kluczowymi funkcjami, jak również z Funkcją Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy i Finansowaniu Terroryzmu, i audytorami zewnętrznymi w celu stałego zwiększania efektywności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

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

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

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

Plan ten jest poddawany regularnemu przeglądowi, co najmniej raz w roku, i dostosowywany w odpowiedzi na zmiany w organizacji, poziomie ryzyka, operacjach, programach, systemach, kontrolach i obserwacjach audytowych. Każda znacząca zmiana w odniesieniu do zatwierzonego 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 audytowanym pisemny raport z audytu. Raport ten wskazuje na istotność zidentyfikowanych kwestii, obejmuje co najmniej wszelkie kwestie dotyczące skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, jak również poważne braki w zakresie zgodności z wewnętrznymi politykami, procedurami,

procesami i celami organizacji. Obejmuje propozycję działań naprawczych podjętych lub do podjęcia w odniesieniu do zidentyfikowanych kwestii oraz proponowane terminy ich wdrożenia.

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

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

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

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 aktuarialną i pełni rolę Aktuariusza w rozumieniu Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wewnętrznie Departament podzielony jest na niezależne zespoły, odpowiedzialne za czynności naliczeniowe oraz walidacyjne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Kierownicy zespołów raportują bezpośrednio do Dyrektora Departamentu. Dyrektor Departamentu 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 aktuarialna 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 2019 roku poz. 381).

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 na koniec roku 2020 weryfikację umów outsourcingowych za najbardziej istotne czynności uznano usługi w zakresie:

- zarządzanie aktywami własnymi Spółki – zlecone do Spółki należącej do Grupy Generali z siedzibą w Czechach oraz w Polsce,
- usługi w zakresie zarządzania wydzielonym pakietem aktywów Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych zlecone do Spółki z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie archiwizacji, obsługi korespondencji mass printing i niszczenia papierowych/elektronicznych nośników danych zlecone do podmiotów z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie likwidacji szkód zlecone do podmiotów z siedzibą w Polsce.

W bieżącym roku w ramach ujednoczenia procesów zarządzania portfelami inwestycyjnymi spółek Generali Polska, zrealizowane zostało przeniesienie portfela aktywów finansowych zarządzanego obecnie przez Generali Investments TFI do Generali Investments CEE z siedzibą w Czechach.

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 RAF. Profil Ryzyka odnosi się do ryzyk określonych w Mapie Ryzyka Spółki zaprezentowanej w części sprawozdania B.3.2. Dla **ryzyk objętych Formułą Standardową** podstawową metodą oceny jest wyliczenie wymogu wypłacalności zgodnie z Formułą Standardową.

Wszystkie istotne ryzyka objęte są analizą w ramach procesu MRSA.

Ryzyko operacyjne poza wyceną zgodnie z Formułą Standardową, ryzyko 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 wewnętrznymi wskaźnikami ryzyka określonymi w procedurze wewnętrznej Liquidity Risk Management Policy.

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (Solvency Capital Requirement – SCR) Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie stanowiąc 53,7% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Analiza ryzyka aktuarialnego przedstawiona jest w części sprawozdania C.1.

Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe opisane szczegółowo w części C.2.

Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 23,5%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 22,4% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2020 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności zwiększył się o 5,2 mln zł (3,7%). Wzrost wymogu kapitałowego wynikał głównie z wyższego ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 11 Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

	2020		2019		Zmiana
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko rynkowe	77 531	39,2%	76 579	39,9%	1,2%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	14 081	7,1%	8 451	4,4%	66,6%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	106 258	53,7%	106 763	55,7%	-0,5%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	0	0,0%	0	0,0%	-
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	0	0,0%	0	0,0%	-
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	197 870	100,0%	191 793	100,0%	3,2%
Dywersyfikacja	-46 499	-23,5%	-42 808	-22,3%	8,6%
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	151 371	76,5%	148 986	77,7%	1,6%

Tabela 12 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

	2020		2019		Zmiana
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	151 371	105,1%	148 986	106,4%	1,6%
Ryzyko operacyjne	26 446	18,4%	23 921	17,1%	10,6%
Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	-32 541	-22,4%	-32 852	-23,5%	0,01%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	145 276	100,0%	140 054	100,0%	3,7%

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 rezygnacji z umów, również w związku z występowaniem pandemii,
2. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym oddziałujące szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, w tym na umowy objęte porozumieniem z UOKiK.
3. Ryzyko nieosiągnięcia zaplanowanego poziomu składki przypisanej w ubezpieczeniach na życie o charakterze ochronnym,
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w grupowych ubezpieczeniach na życie.

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

C.1. Ryzyko aktuarialne

C.1.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka aktuarialnego Spółka stosowane są następujące techniki pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności obliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej
2. Analiza wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno- ubezpieczeniowych na udziale własnym

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. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyznaczany jest dla następujących modułów:

- Ryzyko śmiertelności
- Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności
- Ryzyko związane z rezygnacjami z umów
- Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie
- Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie

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 może prowadzić do utraty jej Podstawowych Środków Własnych. Na tej podstawie stwierdzono, że ze względu na specyfikę portfela ubezpieczeń Spółki, wymóg kapitałowy w podmodułach „Ryzyko długowieczności”, „Ryzyko rewizji rent”, „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych” nie był wyznaczany na dzień 31.12.2020 z uwagi na brak umów ubezpieczenia podlegających tym ryzykom.

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.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wymogów kapitałowych osobno dla każdego modułu

Tabela 13 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego tys. PLN	Stan na 31.12.2020 (łącznie)	Stan na 31.12.2020 dla portfela umów 4LD	Stan na 31.12.2019
Ryzyko śmiertelności	12 242	363	9 857
Ryzyko długowieczności	0	0	0
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	29 527	1 164	23 729
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	71 569	2 593	86 225
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie	22 490	2 912	11 523
Ryzyko rewizji rent	0	0	0
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie	22 632	12	20 157
Suma ryzyk podmodułów	158 460	7 044	151 490
Dywersyfikacja	-52 201	-2 005	-44 727
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	106 258	5 039	106 763
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe	106 258	5 039	106 763

W porównaniu do poprzedniego okresu obserwujemy wzrost wymogu kapitałowego dla większości podmodułów ryzyk modułu ryzyka aktuarialnego, co jest związane z rozwojem portfela produktów ochronnych. Przejęcie portfela Red Sands Insurance Company nie skutkowało dużym wzrostem ryzyk modułu ryzyka aktuarialnego ze względu na duży udział reasekuracji. W tabeli zaprezentowano oszacowanie wymogu dla polis dystrybuowanych przez 4 life Direct Sp. z o.o (portfel przejęty i nowo sprzedawane polisy).

Pomimo zmian w portfelu, podobnie jak w poprzednich latach, najwyższe ryzyko aktuarialne dotyczy możliwości wcześniejszej rezygnacji z umowy ubezpieczenia, a szczególnie scenariusza masowych rezygnacji, który - w zależności od typu produktu - polega na braku kontynuacji 70% umów ubezpieczenia (umowy Pracowniczych Programów Emerytalnych) lub 40 % umów ubezpieczenia (pozostałe), w odniesieniu, do których brak kontynuacji prowadziłby do wzrostu najlepszego oszacowanie rezerw. Ryzyko to jest szczególnie istotne w portfelu aktywnych umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ze składką regularną. Wraz z malejącym udziałem takich umów w portfelu wymóg kapitałowy związany z wcześniejszą rezygnacją jest mniejszy w porównaniu z poprzednim okresem.

Poniżej przedstawiono wyniki wrażliwości portfela na różne możliwości realizacji ryzyka rezygnacji z umów.

Tabela 14 Ryzyko związane z rezygnacjami z umów (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019

	Stan na 31.12.2020	Stan na 31.12.2019
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	71 569	86 225
ryzyko wzrostu wskaźników rezygnacji	44 701	58 093
ryzyko spadku wskaźników rezygnacji	13 627	5 165
ryzyko związane z masowymi rezygnacjami z umów	71 569	86 225

Bardzo istotnymi ryzykami są również: śmiertelność oraz niezdolność do pracy i zachorowalność, na które eksponowane są szczególnie grupowe umowy ubezpieczenia, jak również indywidualne polisy w części niezwiązanej z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Oprócz wskazanych wcześniej zmian w strukturze portfela, zmiany wartości wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk w porównaniu do poprzedniego okresu wynikają z aktualizacji założeń operacyjnych do wyznaczania najlepszego oszacowania rezerw opisanych w punkcie D.2. W szczególność powiększył się wymóg dotyczący zmiany wydatków w ubezpieczeniach na życie, co jest związane ze zmianą założeń operacyjnych w tym zakresie.

C.1.3. Samoocena głównych ryzyk aktuarialnych

Spółka stosuje samoocenę głównych ryzyk, przeprowadzaną za pomocą analizy scenariuszowej, jako jedno z narzędzi pomiaru ryzyka aktuarialnego 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:

1. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym oddziałujące szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, w tym na umowy objęte porozumieniem z UOKIK.
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach grupowych,
3. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym powodujących ograniczenie wysokości pobierania opłat od wartości aktywów w produktach z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym.

C.1.4. Analiza wrażliwości na ryzyko aktuarialne

Analiza wrażliwości zawiera kalkulację wpływu 10 scenariuszy na poziom najlepszego oszacowania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na udziale własnym, co – po uwzględnieniu zmiany w odroczonej aktywach i zobowiązaniach podatkowych - rzutowałoby bezpośrednio na poziom nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie rynkowym na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Tabela 15 Analiza wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych na ryzyka aktuarialne (w tys. zł)

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych na udziale własnym	
		Zmiana w tys. PLN	zmiana w %
		3 000 733	
1	Spadek kosztów administracyjnych -10%	-18 197,20	-0,6%
2	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	18 197,20	0,6%
3	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	-10 352,90	-0,3%
4	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	9 125,50	0,3%
5	Spadek współczynników rezygnacji z opłacania składki -10%	-454,75	0,0%
6	Wzrost współczynników rezygnacji z opłacania składki +10%	444,89	0,0%
7	Spadek współczynników śmiertelności -10%	-8 212,95	-0,3%
8	Wzrost współczynników śmiertelności +10%	8 171,22	0,3%
9	Spadek współczynników zachorowalności -10%	-8 810,68	-0,3%
10	Wzrost współczynników zachorowalności +10%	8 810,68	0,3%

Scenariusze polegały odpowiednio obniżeniu i podwyższeniu o 10% parametrów aktuarialnych użytych w projekcji bazowej (używanej na potrzeby wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych) związanych z poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi.

Analiza wrażliwości pokazuje, że najlepsze oszacowanie rezerw jest relatywnie najbardziej wrażliwe na zmiany w poziomie kosztów administracyjnych, co jest związane ze wzrostem założeń kosztowych, wzrostem portfela spółki i ograniczonymi możliwościami zabezpieczenia tej ekspozycji. Drugim ważnym ryzykiem jest rezygnacja z umów, co jest związane z dużym udziałem produktów inwestycyjnych z opcją całkowitego wykupu. Należy przy tym zaznaczyć, że Spółka zwiększa udział produktów ochronnych, natomiast duża część portfela produktów inwestycyjnych – najbardziej wrażliwych na zmiany w poziomie rezygnacji z umów - została wycofana z aktywnej sprzedaży. W dalszej kolejności są: założenia dotyczące śmiertelności i zachorowalności. Pomimo wzrostu udziału produktów ochronnych wpływ ryzyka zmian zachorowalności i śmiertelności na najlepsze oszacowanie rezerw jest efektywnie obniżany w wyniku stosowania programów reasekuracji, w szczególności reasekuracji proporcjonalnej dla dużej części portfela umów grupowych.

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

Tabela 16 Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności na scenariusze ryzyka aktuarialnego

Test stresu	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wyplacalności na ryzyko aktuarialne	Kapitałowy wymóg wyplacalności	Współczynnik wyplacalności
Stan na 31.12.2020	549 864	106 258	145 276	378,5%
Wzrost kosztów administracyjnych +10%	534 978	104 347	143 862	371,9%
Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	542 378	97 021	138 792	390,8%
Wzrost współczynników śmiertelności +10%	543 016	104 439	144 010	377,1%
Wzrost współczynników zachorowalności +10%	542 621	106 278	145 272	373,5%

Wśród przeprowadzonych analiz wrażliwości największy negatywny wpływ na poziom wyplacalności ma scenariusz wzrostu kosztów administracyjnych. Najbardziej korzystny w kontekście poziomu wyplacalności jest natomiast scenariusz wzrostu współczynnika rezygnacji z umów.

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

W zakresie technik ograniczania ryzyka Spółka stosuje programy reasekuracji:

- reasekuracja ekscedentowa dla ryzyk z względnie wysokimi sumami ubezpieczenia,
- reasekuracja proporcjonalna dla wybranych umów grupowych na życie
- programy reasekuracyjne dla portfela WTUŻiR Concordia Capital S.A. przejętego w 2019 roku
- reasekuracja proporcjonalna z Hannover Ruck SE: dla przejętego portfela Red Sands Life Assurance Company Limited (100%) oraz dla nowych polis dystrybuowanych przez 4 life Direct Sp. z o.o. (50%)

Adekwatność programu reasekuracji jest w sposób ciągły monitorowana, a w uzasadnionych przypadkach program jest korygowany w celu lepszego dopasowania do profilu działalności Spółki.

Oprócz ryzyk uwzględnionych w Formule Standardowej na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka wciąż obserwuje podwyższony poziom ryzyka zmian w otoczeniu prawnym oddziałującego szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, w tym na umowy objęte porozumieniem z UOKIK. Ryzyko to polega na możliwości zrealizowania się w

przyszłości innych poziomów opłat i limitów niż określone przy zawarciu umowy ubezpieczenia oraz uzgodnione z UOKiK, co może generować wzrost przyszłych zobowiązań ze strony Spółki. Niniejsze ryzyko, w oparciu o najlepszą dostępną wiedzę i dostępne dane, zostało uwzględnione przy wyznaczeniu założeń operacyjnych stosowanych w wycenie najlepszego oszacowania, opisanych w punkcie D.2.

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 rynkowego 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 Spółki. Analiza wrażliwości skupia się na pomiarze ryzyka rynkowego w krótkoterminowej perspektywie wahań wartości najważniejszych pozycji bilansowych. Kapitałowy wymóg wyplacalności ocenia z kolei ryzyko rynkowe w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%. Samoocena głównych ryzyk rynkowych skupia się natomiast na pomiarze ryzyka rynkowego w trzyletniej perspektywie czasowej – w perspektywie planowania biznesowego.

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

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

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

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

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2020 wyniósł 77 531 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 117 839 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -40 308 tys. zł (34,2% sumy). Kapitałowy wymóg wyplacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią formuły standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2019 wyniósł 76 579 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 114 845 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -38 266 tys. zł (33,3% sumy).

Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu były na dzień 31 grudnia 2020: ryzyko cen akcji (41 454 tys. zł), ryzyko stopy procentowej (22 591 tys. zł) oraz ryzyko walutowe (22 462 tys. zł). Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu były na dzień 31 grudnia 2019 były ryzyko cen akcji (36 393 tys. zł), ryzyko walutowe (23 675 tys. zł) oraz ryzyko stopy procentowej (22 149 tys. zł).

Wzrost wymogu kapitałowego ryzyka cen akcji na koniec roku 2020 o 13,9% w stosunku do stanu na koniec roku 2019 wynika głównie ze zwiększenia ekspozycji na aktywach innych 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.

Wartość ryzyka stopy procentowej, podobnie jak ryzyka spreadów pozostała na bardzo zbliżonym poziomie do stanu z końca roku 2019.

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego obniżył się z poziomu 23 675 tys. zł na koniec roku 2019 do 22 462 tys. zł na koniec roku 2020 (-5,1%) w wyniku poprawy dopasowania aktywów walutowych do odpowiadających im pasywów.

Wartość ryzyka koncentracji na koniec roku 2020 wyniosła 4 238 tys. zł w porównaniu do 1 509 tys. zł na koniec roku 2019. Wzrost ryzyka koncentracji o 180,9% wynikał głównie z zastosowania stopnia jakości kredytowej 5 dla znajdujących się w portfelu inwestycyjnym akcji, zgodnie z wytycznymi EIOPA.

Tabela 17 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	2 437 100	3 008 498	2 611 491	3 147 836	-6,7%
Ryzyko cen akcji	1 413 596	2 786 092	1 534 680	3 111 185	-7,9%
Ryzyko cen nieruchomości	53 166	2 786 092	66 622	3 111 185	-20,2%
Ryzyko spreadu	702 011	2 786 092	828 056	3 111 185	-15,2%
Koncentracja ryzyka rynkowego	761 485	0	665 371	0	14,4%
Ryzyko walutowe	966 334	2 787 507	1 009 537	3 114 546	-4,3%

Tabela 18 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys. zł	2019 tys. zł	Delta
Ryzyko stopy procentowej	22 591	22 149	2,0%
Ryzyko cen akcji	41 454	36 393	13,9%
Ryzyko cen nieruchomości	12 626	15 776	-20,0%
Ryzyko spreadu	14 468	15 344	-5,7%
Koncentracja ryzyka rynkowego	4 238	1 509	180,9%
Ryzyko walutowe	22 462	23 675	-5,1%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-40 308	-38 266	5,3%
Całkowite ryzyko rynkowe	77 531	76 579	1,2%

Zmiany pozostałych ryzyk rynkowych w okresie sprawozdawczym nie były istotne w rozumieniu Artykułu 291 L2/AD.

C.2.3. Samoocena głównych ryzyk rynkowych

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

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.

Żadne z ryzyk rynkowych nie stanowi koncentracji ryzyka, o której mowa w Rozporządzenie Delegowane Komisji UE w art. 295 ust. 3.

C.2.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

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 Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca poszczególne scenariusze oraz ich wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Tabela 19 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	549 864	77 531	145 276	378,5%
Wzrost cen akcji +25%	568 551	88 257	154 123	368,9%
Spadek cen akcji -25%	531 117	67 762	137 256	387,0%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b.	540 595	77 086	145 289	372,1%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b.	559 395	77 997	145 293	385,1%
Scenariusz kryzysu ekonomicznego	526 562	67 631	137 113	384,0%
Spadek cen nieruchomości	537 575	73 457	142 602	377,0%

Wśród przeprowadzonych analiz wrażliwości największy wpływ na poziom wyplacalności ma scenariusz wzrostu cen akcji, co jest spowodowane wzrostem ryzyka rynkowego oraz ryzyka aktuarialnego, a w szczególności ryzyka rezygnacji z umów.

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 nałożenie na portfel inwestycyjny górnego oraz dolnego limitu mduration, który wynika bezpośrednio z wyliczonego 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 walutowe (% danej ekspozycji w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego) uwzględniając przy tym wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowe w walutach 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 dla wybranych walut w celu minimalizacji różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów w tych walutach. Na dzień 31 grudnia 2020 roku w portfelu Spółki znajdowały się 2 otwarte kontrakty swap EUR/PLN, każdy został zawarty w celu zmniejszenia nadwyżki aktywów w danej walucie nad odpowiadającymi im pasywami. Transakcja swap domykała lukę walutową po stronie pasywów. Na dzień 31 grudnia 2019 w portfelu Spółki znajdowały się 4 otwarte kontrakty swap EUR/PLN, każdy został zawarty w celu zmniejszenia nadwyżki aktywów w danej walucie nad odpowiadającymi im pasywami. Transakcja swap domykała lukę walutową po stronie pasywów.

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.

W przypadku bezpośredniego powiązania świadczenia przewidzianego w umowie z wartością jednostek uczestnictwa w przedsiębiorstwie zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, określonych w dyrektywie 85/611/EWG, lub z wartością aktywów zawartych w funduszu wewnętrznym zakładów ubezpieczeń, Spółka zapewnia iż, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń znajdują jak najwierniejsze odzwierciedlenie w tych jednostkach lub, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w tych aktywach.

W przypadku bezpośredniego powiązania świadczenia przewidzianego w umowie z indeksem akcji lub inną wartością odniesienia niż określone w akapicie drugim, Spółka zapewnia iż, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe odnoszące się do tych świadczeń znajdują jak najwierniejsze odzwierciedlenie albo w jednostkach uczestnictwa reprezentujących wartość odniesienia, albo, w przypadku gdy nie zostały utworzone takie jednostki, w aktywach o odpowiednim stopniu bezpieczeństwa i zbywalności, stanowiących jak najwierniejsze odzwierciedlenie aktywów, na których dana wartość odniesienia się opiera.

W przypadku gdy świadczenia, o których mowa w dwóch powyższych akapitach, obejmują gwarancje wyniku lokaty lub inne gwarantowane świadczenie, aktywa stanowiące pokrycie odpowiadających im dodatkowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych podlegają przepisom artykułu 132 ust. 4 Dyrektywy.

C.3. Ryzyko kredytowe

C.3.1. Opis techniki oceny ryzyka kredytowego

Ryzyko kredytowe oceniane jest w Spółce metodą ilościową poprzez wyliczenie wymogu wypłacalności na to ryzyko według Formuły Standardowej oraz metodą jakościową w ramach procesu samooceny (MRSA).

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

Wyniki Formuły Standardowej dla ryzyka kontrahenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 20 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności 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	Delta
Ekspozycje typu 1	2 622	2 240	17,1%
Ekspozycje typu 2	12 007	6 641	80,8%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-548	-429	27,7%
Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	14 081	8 451	66,6%

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 typu 2 z tytułu należności od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych należności. Całość ekspozycji typu 2 wynosi 80 040 tys. zł (44 272 tys. zł na koniec roku 2019). Ekspozycja z tytułu należności od pośredników ubezpieczeniowych stanowi 15,3% całości ekspozycji typu 2 (49,5% na koniec roku 2019).

Żadne z ryzyk kontrahenta nie stanowi koncentracji ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

Tabela 21 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	Delta
Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	65 719	53 290	23,3%
Ekspozycje typu 2	80 040	44 272	80,8%

Wzrost ekspozycji typu 1 spowodowany jest głównie pojawieniem się ekspozycji na Hannover Re. Ekspozycja typu 2 wzrosła ze względu na pozycję „Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)”.

C.3.3. Samoocena ryzyka kredytowego

W uzupełnieniu do wyceny ilościowej przeprowadzonej poprzez wyliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności według Formuły Standardowej, ryzyko kredytowe zostało dodatkowo objęte oceną w ramach procesu MRSA. Wśród rozważanych scenariuszy dotyczących ryzyka rynkowego w ramach MRSA przygotowywanej na potrzeby raportu ORSA 2019 znalazły się:

1. Scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki. Niski wpływ na środki własne Spółki.
2. Ryzyko upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w Funduszu Gwarantowanym. Niski wpływ na środki własne Spółki.

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 kredytowe generowane jest głównie poprzez jakość kredytową emitentów instrumentów dłużnych oraz jakość kredytową reasekuratorów i banki, w których lokowane są depozyty. Wyniki analizy wrażliwości na poszczególne scenariusze przedstawia poniższa tabela.

Tabela 22 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka kredytowego

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko kredytowe	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2020	549 864	77 531	145 276	378,5%
Obniżenie ratingu z A na BBB przez Assicurazioni Generali S.p.A.	549 864	77 531	145 944	375,8%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b.	548 811	77 341	145 119	378,2%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych +50 p.b.	538 556	77 254	144 913	371,6%

Wśród przeprowadzonych analiz wrażliwości największy wpływ na poziom wypłacalności ma scenariusz wzrostu spreadów kredytowych obligacji skarbowych, co jest spowodowane istotną ekspozycją na ten rodzaj aktywów.

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.

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 zarządzania, 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 roku w scenariuszu bazowym prezentuje poniższa tabela.

Tabela 23 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2020 oraz 2019 roku

Pozycja	Scenariusz bazowy	Scenariusz stresowy	Zmiana
Wskaźnik płynności na koniec roku 2020	6,9%	5,0%	- 1,9 p.p.
Wskaźnik płynności na koniec roku 2019	19,8%	17,2%	- 2,7 p.p.

Obniżenie wskaźnika pomiędzy latami związane jest ze wzrostem wartości aktywów płynnych i dostępnych do sprzedaży znajdujących się w mianowniku przy jednoczesnym obniżeniu przewidywanych przepływów pieniężnych 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). Towarzystwo monitoruje również poziom niepiętnych aktywów inwestycyjnych. Na koniec roku 2019 ich udział stanowił 12,3% portfela, według stanu na koniec 2020 roku spadł do 11,2%.

Zyski z przyszłych składek, o których mowa w L2/DA art. 260 ust. 2, wyniosły na koniec 2020 roku 174 326 tys. zł.

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 nawet w obligacjach Skarbu Państwa alokowało środki w różnych seriach obligacji, a także w różnych terminach zapadalności.

C.4.3. Techniki ograniczania ryzyka i monitorowanie ich skuteczności

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

C.4.4. Ryzyko w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 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 opisanym 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 analizę kluczowych scenariuszy ryzyka operacyjnego. Techniki jakościowe obejmują przeprowadzanie prospektywnej oceny ekspozycji na ryzyko operacyjne.

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

Wymogi kapitałowe na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową wyniosły:

Tabela 24 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	Delta
Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali Życie T.U. S.A.	26 446	23 921	10,6%

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

Tabela 25 Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku

	2020 tys zł	2019 tys zł	Delta
Składka zarobiona brutto ciągu ostatnich 12 miesięcy	938 059	883 653	6,2%
Składka zarobiona brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy	883 653	997 343	-11,4%
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku sprawozdawczego	2 964 415	3 336 906	-11,2%

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 ustanowiony proces regularnego raportowania informacji przez kierownictwo poszczególnych komórek organizacyjnych, analizę kont księgowych, analizę rejestrów obejmujących oszustwa, zawłaszczenia, awarie IT, sprawy sądowe. Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych w roku 2020 powyżej przyjętego poziomu raportowania, mających wpływ na wynik roku 2020, wyniosła 251 tys. zł (3 zdarzenia). Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych w roku 2019 powyżej przyjętego poziomu raportowania, mających wpływ na wynik roku 2019, wyniosła 48 tys. zł (1 zdarzenie).

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 26 Wynik jakościowej identyfikacji ryzyka operacyjnego – kluczowe ryzyka operacyjne

Lp.	Kategoria ryzyka	Opis ryzyka
1	Klienci i produkty	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezgodności z przepisami prawa i regulacjami dotyczącymi dystrybucji ubezpieczeń. W analizowanym scenariuszu założono realizowanie sprzedaży w sposób niezgodny z regulacjami.
2	Klienci i produkty	Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niezapewnienia właściwego poziomu ochrony danych klienta. W analizowanym scenariuszu założono wyciek znacznej ilości danych osobowych klientów.
3	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 się, że kapitał utrzymywany na ryzyko operacyjne jest wystarczający.

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

C.5.4. Analiza wrażliwości na ryzyko operacyjne

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

Wystąpienie potencjalnej straty na poziomie 46 971 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 27 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	549 864	26 446	145 276	378,5%
Strata operacyjna	502 125	26 446	145 276	345,6%

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 28 Główne techniki ograniczania ryzyka operacyjnego

Lp.	Główne techniki ograniczania ryzyka operacyjnego
1	Spółka wydzieliła departamenty sprzedażowe, których działania realizowane są w oparciu o przyjęte procedury oraz wdrożone systemy IT. Wydzielony Departament Compliance odpowiada za weryfikację istniejących procedur w kontekście istniejących i wchodzących w życie regulacji. Zrealizowany został projekt koncentrujący się na wdrożeniu wymagań wynikających z dyrektywy o dystrybucji ubezpieczeń (Insurance Distribution Directive). W Spółce realizowane są szkolenia dotyczące dystrybucji ubezpieczeń.
2-3	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 (MRSA). 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 Wyplacalności.

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 29 Testy stresu dla ryzyka aktuarialnego

Test stresu	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2019	570 122	140 054	407,1%
Ryzyko stopy procentowej	570 122	149 085	382,4%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	536 317	122 945	436,2%
Ryzyko zwrotu pobranych opłat – ograniczenie pobieranych opłat do poziomu 2% w przyszłości	522 962	125 367	417,1%
Ryzyko zwrotu pobranych opłat – zwrot opłat pobranych w przeszłości, łącznie z opłatami pobranymi przez TFI	292 099	140 054	208,6%
Stan na 30.06.2020	558 757	134 743	414,7%
Ryzyko stopy procentowej	558 757	135 002	413,9%
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	516 625	121 227	426,2%

Prospektywny test warunków skrajnych dotyczący scenariusza wystąpienia drugiej fali pandemii obniża stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR na koniec roku 2021 do 406%.

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

D. Wycena do celów wypłacalności

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

- Ustawę o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2019 roku poz. 351) 351 oraz wydanych na jej podstawie przepisach, w szczególności zgodnie z: Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. 2016, poz. 562, z późn. Zm.); Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych z dnia 12 grudnia 2001 r. (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 277);
- Ustawę z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2020 roku poz. 895).

Sporządzając niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka dokonała przekształcenia bilansu sporządzonego zgodnie z polskimi standardami rachunkowości 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 (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 zakładu.

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 z 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, wspólne dla całej Grupy Generali, 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 t 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 międzynarodowych standardów rachunkowości 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 i zobowiązania w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych (R0220);
- 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 sporządzanych wg zasad PSR:

- 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, DIR, prowizji reasekuracyjnych rozliczanych w czasie, ujęte w RMKC prowizje up-front w ubezpieczeniach grupowych),
- wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych,

- wyceny pożyczek podporządkowanych;
- wyceny obligacji w portfelu utrzymywane do terminu wymagalności w wartości godziwej;
- leasingowanych składników majątku oraz odpowiadających im zobowiązań;
- eliminacji środków pieniężnych ZFŚS oraz zobowiązań ZFŚS i funduszu prewencyjnego;
- wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z najlepszym oszacowaniem,
- ujęcie marginesu ryzyka,
- wpływu powyższych korekt na podatek odroczoney.

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 ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym za rok 2020 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

D.1. Aktywa

Tabela 30 Aktywa na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyłączalność II
Wartość firmy	R0010	299	0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	17 724	0
Wartości niematerialne i prawne	R0030	15 560	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0	0
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	7 182	8 624
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	732 013	751 952
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0	0
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	R0090	54 869	55 581
Akcje	R0100	26 577	26 577
Akcje – notowane	R0110	23 510	23 510
Akcje – nienotowane	R0120	3 067	3 067
Obligacje	R0130	623 533	642 760
Obligacje rządowe i komunalne	R0140	582 613	601 840
Obligacje korporacyjne	R0150	40 920	40 920
Obligacje strukturyzowane	R0160	0	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0	0
Fundusze inwestycyjne	R0180	17 788	17 788
Instrumenty pochodne	R0190	0	0
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	R0200	9 246	9 246
Pozostałe lokaty	R0210	0	0
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	2 931 521	2 931 521
Pożyczki i hipoteki	R0230	101 193	114 719
Kredyty i pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0	0
Pożyczki i hipoteki dla osób fizycznych	R0250	0	0
Inne pożyczki i hipoteki	R0260	101 193	114 719
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	239 939	-36 319
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0	0
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0	0
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	239 939	-32 598
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	239 939	-32 598
Na życie związanych z wartością indeksu i związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0	-3 721

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wyłączalność II
Depozyty u cedentów	R0350	0	0
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0360	12 258	12 258
Należności z tytułu reasekuracji	R0370	7 736	69 956
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0380	64 047	67 782
Akcje własne	R0390	0	0
Kwoty należnych, a nieopłaconych pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego	R0400	0	0
Środki pieniężne	R0410	2 434	2 351
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	8 620	908
Aktywa razem*	R0500	4 140 525	3 923 753

(*) 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 bilansu.

Aktywa warunkowe

Na dzień bilansowy Towarzystwo nie posiada aktywów warunkowych.

Wartość firmy (R0010)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłączalność II	Różnica
299	0	-299

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 eliminacji wartości PSR

Aktywowane koszty akwizycji (R0020)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłączalność II	Różnica
17 724	0	-17 724

Aktywowane koszty akwizycji obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji odraczane 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
15 560	0	-15 560

Wartości niematerialne i prawne rozpoznaje się, jeżeli:

- są one możliwe do zidentyfikowania;
- sprawowana jest nad nimi kontrola;
- jest prawdopodobne, że osiągnięte zostaną przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi;
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika.

Wartości niematerialne i prawne obejmują w szczególności:

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

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0040)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
0	0	0

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

- ujemnych różnic przejściowych przypisanych aktywom i pasywowm wycenianym zgodnie z metodyką Wyplacalność II, a wartościami przypisanymi aktywom i pasywowm 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 aktywów 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 trwale 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, na które Spółka utworzyła rezerwę z tytułu podatku odroczonego.

Spółka nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych.

Towarzystwo zakończyło rok 2019 i rok 2020 stratą podatkową w wysokości odpowiednio 9 732 566,13 zł i 85 409 902,99 zł od której rozpoznała w całości aktywo z tytułu podatku odroczonego, uznając, że rozliczenie straty w ciągu kolejnych 5 lat jest możliwe.

W odniesieniu do ustalonego przez Spółkę aktywa na podatek odroczonego 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 Wypłacalność II	Różnica
7 182	8 624	1 442

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny obejmują rzeczowe aktywa trwale 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 użytek własny 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.

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 powiązanych, w tym udziały kapitałowe (R0090)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wypłacalność II	Różnica
54 869	55 581	712

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 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
26 577	26 577	0

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

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

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

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

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

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
623 533	642 760	19 227

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	582 613	601 840	19 227

- 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	40 920	40 920	0

- 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 w przypadku obligacji nominowanych w walutach innych niż PLN także w zakresie kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0130 polega na przeszacowaniu do wartości godziwej obligacji zaklasyfikowanych w PSR do portfela obligacji utrzymywanych do terminu zapadalności i wycenianych w PSR wg skorygowanej ceny nabycia. W przypadku wystąpienia w portfelu Towarzystwa instrumentów dłużnych, które są odmiennie klasyfikowane na potrzeby PSR i Wyplacalność II (np. obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa wyemitowane przez BGK w walucie innej niż PLN) wystąpi także reklasyfikacja pomiędzy pozycjami R0140 i R0150.

Fundusze inwestycyjne (R0180)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
17 788	17 788	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 Wyplacalność 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 Wyplacalność 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
488	488	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.

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
9 246	9 246	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.

Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (R0220)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
2 931 521	2 931 521	0

Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wyceniane są wg wartości godziwej. Wartość godziwa aktywów dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ustalana jest na zasadach analogicznych jak w przypadku opisanych powyżej akcji, obligacji, jednostek uczestnictwa i depozytów zaliczanych do lokat innych niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych stanowią należności krótkoterminowe, które obejmują kwoty wynikające z rozliczeń z towarzystwami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi z tytułu nierozliczonych transakcji kupna / sprzedaży jednostek uczestnictwa, opłaty pobieranej od UFK za zarządzanie aktywami oraz należności z tytułu dywidend, dla których został ustalony dzień wypłaty dywidendy (i ich wartość nie jest już uwzględniana w wycenie akcji), a które nie wpłynęły jeszcze do Towarzystwa. Należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych są wyceniane zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje się przy sporządzaniu rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które obejmują kwoty wynikające z rozliczeń z towarzystwami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi z tytułu nierozliczonych transakcji kupna / sprzedaży jednostek uczestnictwa, opłat za przechowywanie aktywów, opłat na rzecz banku depozytariusza za weryfikację wyceny oraz opłat za rozliczanie transakcji. Zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych wyceniane są zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu rocznych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w kwocie wymaganej zapłaty.

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

Wycena do celów wyplacalności ustalana jest analogicznie, jak w przypadku wyceny na potrzeby sprawozdania finansowego.

Korekta pozycji R0220 nie wystąpi.

Pożyczki i hipoteki (R0230, R0260)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
101 193	114 719	13 526

Pozycja obejmuje udzielone pożyczki. W szczególności do pożyczek i hipotek Spółka zaliczyła udzielone na warunkach zobowiązań podporządkowanych wymienionych w art. 72 lit. B (Kategoria 2) Rozporządzenia Delegowanego Komisji Europejskiej 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku pożyczki podporządkowane.

Pożyczki wycenia się w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków dotyczących instrumentów dłużnych w zakresie stóp procentowych, oceny wypłacalności kontrahenta uwzględnionej w spreadzie kredytowym aplikowanym do czynników dyskontowych oraz w przypadku pożyczek nominowanych w walutach innych niż PLN także w zakresie oraz kursów walut. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjętych założeń leżących u podstaw wyceny.

Korekta pozycji R0230 i R0260 polega na uwzględnieniu różnicy wartości ustalonej na potrzeby PSR według skorygowanej ceny nabycia a wartością wyceny uzyskanej modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń (R0270, R0330, R0340)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wypłacalność II	Różnica
239 939	-36 318	-276 257

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 Wypłacalność II	Różnica
12 258	12 258	0

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują należności z tytułu przeterminowanych składek oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych, oraz inne należności. Wykazane w tej pozycji należności od ubezpieczających, stanowią kwoty wymagalne, które nie zostały opłacone, ale opóźnienie w spłacie składki nie przekracza okresu prolongaty określonego na podstawie ogólnych warunków lub indywidualnych postanowień umownych.

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 rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych.

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 (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. W szczególności:

- Odpisy aktualizujące wartość należności od ubezpieczających z tytułu grupowych ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym są tworzone w kwocie równej wysokości składek należnych, ale nieopłaconych, dla których występuje opóźnienie w składce przekraczające okres prolongaty (okres ustalony zgodnie z zapisami polisy na poziomie polisy od 0 do 365 dni; dla większości polis 15, 30 lub 45 dni) oraz dodatkowy okres oczekiwania na wpłacenie składki przed rozwiązaniem umowy ubezpieczenia (90 dni).

- Odpisy aktualizujące wartość należności od ubezpieczających z tytułu indywidualnych ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym tworzone są w wysokości 100% dla umów, które w związku z wpływem określonego w OWU 30 dniowego okresu prolongaty oraz dodatkowego okresu oczekiwania na wpłacenie składki przed rozwiązaniem umowy ubezpieczenia lub zmianą jej statusu zostały zawieszony lub przeszły w status umowy bezskładkowej.
- W przypadku portfela ubezpieczeń ochronnych, które charakteryzują się wysoką utrzymywalnością, dla poszczególnych kategorii przeterminowania stosowane są poniższe wskaźniki, przy czym przy określaniu daty zaległości nie jest brany pod uwagę okres prolongaty:
 - 25% dla opóźnionych do 1 miesiąca
 - 50% dla opóźnionych od 1 miesiąca do 3 miesięcy
 - 100% dla opóźnionych powyżej 3 miesięcy.
- 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 według następujących zasad:
 - jeżeli ostatnia spłata należności miała miejsce na 3 miesiące i krócej przed dniem bilansowym – w wysokości 20% kwoty tych należności,
 - jeżeli ostatnia spłata części należności miała miejsce między 3 a 6 miesiącem przed dniem bilansowym – w wysokości 50% kwoty tych należności,
 - jeżeli ostatnia spłata części należności miała miejsce 6 miesięcy przed dniem bilansowym – w wysokości 100% kwoty tych należności.

W uzasadnionych przypadkach Towarzystwo stosuje podejście indywidualne oparte o analizy poszczególnych umów z kontrahentami, w tym m.in. o następujących kryteriach: nieterminowe wpłaty, dostępne informacje o pogorszeniu sytuacji finansowej kontrahentów, które pozwalają stwierdzić, że spłata należności w umownej kwocie jest obciążona wyższym ryzykiem niewypłacalności kontrahenta lub spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna.

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 wyeliminowaniu przyszłych składek uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw (o ile wystąpi).

Należności z tytułu reasekuracji biernej (R0370)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wypłacalność II	Różnica
7 736	69 956	62 219

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.

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 zgodnie z zasadami najlepszego oszacowania rezerw są one uwzględniane w rezerwach 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.

Korekta pozycji R0370 polega na eliminacji 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 R0420 i R0370 należności reasekuracyjnych niezafakturowanych lub niepotwierdzonych formalnie z reasekuratorem, które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych a w MSSF w należnościach reasekuracyjnych (o ile taka sytuacja wystąpi).

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) (R0380)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
64 047	67 782	3 735

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 od pracowników;
- należności z tytułu premii finansowej (kick-back'i), należne Towarzystwu na podstawie umów z towarzystwami inwestycyjnymi;
- należności z tytułu rozliczeń z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

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.

Korekta pozycji R0380 polega na dokonaniu reklasyfikacji pomiędzy pozycjami R0420 i R0380 w związku z odmiennymi zasadami klasyfikowania na potrzeby PSR i Wyplacalność II należności z tytułu premii finansowej niezafakturowanych lub niepotwierdzonych formalnie z towarzystwami inwestycyjnymi, które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych a w MSSF w pozostałych należnościach.

Środki pieniężne (R0410)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
2 434	2 351	-83

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 Wyplacalność II	Różnica
8 620	908	-7 712

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.

Wartość prowizji pośredników wypłaconych z góry ustala się w wartości zero.

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 wyeliminowaniu rozliczeń międzyokresowych związanych z wypłaconymi z góry wynagrodzeniami pośredników. Ponadto dokonuje się reklasyfikacji:

- mającej na celu zaprezentowanie rozliczenia z reasekuratorem w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku, zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów;
- 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 MSSF w należnościach reasekuracyjnych;

- do pozycji R0380 należności z tytułu premii finansowej (kick-back'i), które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzykresowych z uwagi na to, że nie zostały zafakturowane lub formalnie potwierdzone, zaś w MSSF w należnościach reasekuracyjnych.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności tworzone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji. Rezerwy są tworzone w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, proporcjonalnie do natury i złożoności ryzyk.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada bieżącej kwocie, którą Spółka musiałaby zapłacić, gdyby dokonywane było natychmiastowe przeniesienie praw i zobowiązań umownych Spółki na inny zakład ubezpieczeń lub reasekuracji. Sposób ich tworzenia opisany jest w Regulaminie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, który jest zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa.

Wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest równa sumie:

- Najlepszego oszacowania (Best estimate, BEL),
- Marginesu ryzyka (Risk margin, RM),

Najlepsze oszacowanie odpowiada oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych liczonych z uwzględnieniem wartości pieniądza w czasie, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Najlepsze oszacowanie wyznacza się osobno w wysokości brutto (bez pomniejszania o kwoty należne z umów reasekuracji) oraz na udziale reasekuratora (RR).

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Na potrzeby wyliczenia rezerw techniczno -ubezpieczeniowych zastosowano rozdzielanie umów na linie biznesowe (LOB).

Rezerwy wyznaczane są w walucie polskiej PLN, całość rezerw jest ustalona dla kraju siedziby (Polska).

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie zastosowano regulacji dotyczących okresu przejściowego.

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest dla:

- wszystkich umów ubezpieczenia aktywnych na dzień wyceny,
- umów ubezpieczenia nieaktywnych na dzień wyceny, tylko w odniesieniu do zobowiązań wynikających z niewypłaconych świadczeń ubezpieczeniowych oraz związanych z tym kosztów obsługi,
- wszystkich istotnych umów reasekuracji obowiązujących na dzień wyceny.

Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest jedną z poniższych metod:

- metoda zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- metoda wyceny dla celów rachunkowości.

Dla pierwszej metody oszacowanie odpowiada sumie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych przy użyciu modelu aktuarialnego. Dla każdej aktywnej polisy (lub grupy polis) wykonywana jest projekcja przyszłych przepływów pieniężnych oparta na przyjętych założeniach z uwzględnieniem Granic umowy. W szczególności Granica

umowy dla składek inwestycyjnych ustalona jest na moment wyceny, co oznacza, że zakładany jest brak wpływu kolejnych składek, przy jednoczesnej realizacji wszystkich zobowiązań i generowaniu przyszłych zysków z kapitału na moment wyceny. Dla produktów grupowych zakładany jest brak odnowień (granica umowy ustalana jest na moment rocznicy polisy).

Granice umowy stosowane zgodnie z metodyką Wyplacalności II powodują, że otrzymana w ten sposób wycena najlepszego oszacowania rezerw może być różna od wyceny ekonomicznej zobowiązań, w szczególności dla produktów z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi oraz dla ubezpieczeń grupowych.

Dla części portfela najlepsze oszacowanie odpowiada wysokości rezerwy ustalonej dla celów rachunkowości tworzonej zgodnie z Regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości. Rezerwy wyznaczone w ten sposób nie powinny przekraczać 5% łącznej kwoty rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Tabela 31 Podział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ze względu na sposób modelowania na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tys. zł)

Sposób modelowania	Wartość rezerw wyznaczona na potrzeby rachunkowości	Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	Udział procentowy (wg rezerw na potrzeby rachunkowości)
	brutto		
Platforma aktuarialna Prophet	3 234 702	2 732 293	93,3%
Rezerwy niemodelowane	232 121	232 121	6,7%*
Łącznie	3 466 823	2 964 414	

*5,5% - udział rezerw niemodelowanych po wyłączeniu rezerw na niewypłacone wykupy (w większości zobowiązania jednodniowe) oraz na niezapłacone składki inwestycyjne

Margines ryzyka

Margines ryzyka jest obliczany przez określenie kosztu pozyskania kwoty dopuszczalnych środków własnych odpowiadających Kapitałowemu Wymogowi Wyplacalności koniecznemu do pokrycia zobowiązań ubezpieczeniowych.

Margines ryzyka jest równy iloczynowi kosztu kapitału (6%) i sumy zdyskontowanych kapitałowych wymogów wyplacalności po uwzględnieniu wpływu reasekuracji, policzonych na potrzeby wyznaczenia marginesu wyplacalności w kolejnych latach.

Ryzyka Kapitałowego Wymogu Wyplacalności uwzględnione przy wyliczaniu Marginesu ryzyka:

- Ryzyka aktuarialne:
 - śmiertelności w ubezpieczeniach na życie,
 - niezdolności do pracy / zachorowalności,
 - wydatków w ubezpieczeniach na życie,
 - związane z rezygnacjami,
 - katastroficzne w ubezpieczeniach na życie,
- Ryzyko kredytowe dotyczące umów reasekuracji,
- Ryzyko operacyjne

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe na potrzeby wyplacalności brutto (BEL + RM) na dzień 31 grudnia 2020 wyniosły 2 991 960 tys. zł i były o 371 999 tys. zł niższe w porównaniu do poprzedniego okresu.

Produkty zmigrowane z Red Sands Life Assurance Company Limited (i dystrybuowane przez 4Life Direct z o.o.) zostały włączone do dotychczasowych procesów i procedur Zakładu (w tym do modelu aktuarialnego Prophet), z zachowaniem zasad istotności i materialności.

Najlepsze oszacowanie brutto dla polis dystrybuowanych przez 4Life Direct z o.o. na dzień 31 grudnia 2020 wyniosło – 88 890 tys. (w tym 10 828 tys., to rezerwy szkodowe).

Tabela 32 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesowe - LOB (w tys. zł)

Wartość rezerw na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesu	Stan na 31.12.2020 (łącznie)	Stan na 31.12.2020 dla portfela umów 4LD	Stan na 31.12.2019
Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	2 964 415	-88 890	3 336 906
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	77 889		68 451
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 832 245		3 153 788
Pozostałe ubezpieczenia na życie	54 281	-88 890	114 667
Kwoty należne z umów reasekuracji (RR)	-36 318	-84 140	44 164
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	-20		-29
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-3 721		-3 044
Pozostałe ubezpieczenia na życie	-32 578	-84 140	47 238
Margines ryzyka (RM)	27 545	1 662	27 053
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	1 615	0	1 567
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	21 465	0	23 043
Pozostałe ubezpieczenia na życie	4 465	1 662	2 443
Rezerwy netto	3 028 278	-3 089	3 319 795
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	79 523		70 047
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 857 431		3 179 875
Pozostałe ubezpieczenia na życie	91 324	-3 089	69 872

Na dzień 31.12.2020 rezerwy na potrzeby wypłacalności brutto (BEL+RM) są niższe o 474 863 tys. zł w porównaniu do rezerw ustalonych na potrzeby rachunkowości.

Tabela 33 Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych w podziale ze względu na cel tworzenia (w tys. zł)

Linia biznesu (LOB)	Wartość rezerw wyznaczona na potrzeby rachunkowości brutto	Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	Rezerwy techniczno-ubezpieceniowych na potrzeby wypłacalności brutto (BEL+RM)	Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieceniowych brutto
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	84 791	77 889	79 503	-5 288
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 983 076	2 832 245	2 853 710	-129 366
Pozostałe ubezpieczenia na życie	398 956	54 281	58 746	-340 210
Łącznie	3 466 823	2 964 415	2 991 959	-474 864

Poniższa tabela przedstawia wartość najlepszego oszacowania ze względu na metodę wyceny – brutto i na udziale reasekuratora (RR).

Tabela 34 Wartość najlepszego oszacowania ze względu na metodę wyceny (w tys. zł)

Linia biznesu (LOB)	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe na 31.12.2020, w tys. PLN							
	Rezerwy dla celów rachunkowości				Rezerwy dla celów wypłacalności			
	Brutto	Netto	z czego:		Brutto	Netto	z czego:	
			modelowane	nie-modelowane			modelowane	nie-modelowane
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	84 791	84 789	76 810	7 981	77 889	77 909	69 908	7 981
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 983 076	2 983 076	2 931 990	51 086	2 832 245	2 835 965	2 781 159	51 086
Pozostałe ubezpieczenia na życie	398 956	159 019	225 902	173 054	54 281	86 858	-118 773	173 054
RAZEM	3 466 823	3 226 884	3 234 702	232 121	2 964 415	3 000 734	2 732 293	232 121

Najlepsze oszacowanie dla rezerw modelowanych, dla celów wypłacalności wyznaczane przy użyciu modelu aktuarialnego Prophet, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Część niemodelowana rezerw dla celów wypłacalności wykazywana jest zgodnie z wyceną dla celów rachunkowości. W szczególności są to rezerwy szkodowe.

Główną przyczyną różnicy w wycenie rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na potrzeby rachunkowości oraz na potrzeby wypłacalności jest:

- dla umów z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym: uwzględnienie przyszłych przepływów pieniężnych, w tym przyszłych opłat za zarządzanie

- dla umów grupowych: uwzględnienie przyszłych przepływów pieniężnych pochodzących z przyszłych składek.

Ponadto, w wycenie na potrzeby wypłacalności rozpoznane są komponenty stanowiące dodatkowe narzuty na wycenę rezerw, czego nie ma w przypadku rezerw na potrzeby wypłacalności. Mianowicie: margines ryzyka oraz wartość obecna opcji i gwarancji.

Założenia finansowe

Do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, zastosowano podstawową krzywą stóp procentowych EIOPA na dzień 31.12.2020 dla waluty zł, bez korekty z tytułu zmienności.

Wysokość inflacji dla przyszłych okresów przyjęto zgodnie z wyliczeniami Grupy Generali.

W 2020 nie wprowadzono żadnych istotnych zmian w sposobie wyznaczania założeń finansowych na potrzeby wyceny Najlepszego oszacowania.

Analogicznie do wyceny na dzień 31.12.2019, również na 31.12.2020 przy określaniu projekcji przyszłych kosztów administracyjnych związanych z wykonywaniem zobowiązań wynikających z portfela umów czynnych na moment wyceny, dokonano podziału tych na zasadniczo dwa rodzaje: koszty alokowane bezpośrednio do danych grup produktów oraz na koszty ogólnie alokowane do całego portfela. Dla kosztów modelowanych na bazie przeliczenia jednostkowego (na poszczególną umowę lub certyfikat) zastosowano w projekcji odpowiedniego efekt przyszłej inflacji kosztowej – stosując odpowiednio dwa indeksy zmian cen: CPI (consumer price index) oraz LCI (labor cost index). Udział tych indeksów został ustalony w oparciu o obserwowaną w roku 2019 strukturę kosztów administracyjnych: związanych z wynagrodzeniami pracowniczymi oraz pozostałych.

W związku ze zmianami w portfelu Spółki i zwiększaniu udziału umów z dużym ryzykiem ubezpieczeniowym, w 2020 roku zwiększono udział kosztów alokowanych bezpośrednio do grup produktów.

Założenia operacyjne

Założenia operacyjne związane są z wszystkimi czynnikami niefinansowymi, które mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne i dotyczą zarówno czynników ubezpieczeniowych (takich jak śmiertelność, chorobowość, niepełnosprawność), opcji umownych ubezpieczającego wbudowanych w produkty (jak wykup wartości, zaprzestanie płacenia składek, indeksacja składek) oraz ponoszonych kosztów związanych z obsługą polis i świadczeń.

Założenia operacyjne bazują na danych historycznych i podlegają procesowi weryfikacji i akceptacji w ramach funkcji aktuarialnej Grupy Generali. W procesie ustalania założeń brane są także pod uwagę czynniki związane z bieżącą sytuacją i prognozami na przyszłość, w tym w otoczeniu prawnym. W szczególności założenia operacyjne uwzględniają ograniczenia w pobieranej opłacie likwidacyjnej dla umów ubezpieczenia objętych Decyzją Prezesa UOKIK Nr RŁO 12/2015 z dnia 23 grudnia 2015 r. oraz późniejszym porozumieniem.

Założenia dotyczące utrzymywalności portfela bazują na danych historycznych z uwzględnieniem efektów związanych z decyzjami UOKIK w sprawie opłat likwidacyjnych.

Na potrzeby wyceny Najlepszego oszacowania na dzień 31.12.2020 dokonano następujących istotnych zmian w założeniach operacyjnych w porównaniu z poprzednim okresem raportowym,

- ustalono nowe stawki opłat za zarządzanie pobieranych od klientów oparte na wynikach obserwowanych w 2020 roku jak również z uwzględnieniem pojawiających się na rynku uwag na temat odpowiednio adekwatnego zróżnicowania i określenia stawek za zarządzanie aktywami finansowymi. Dla krajowych funduszy inwestycyjnych uwzględniono ograniczenia z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 13 grudnia 2018 r. w sprawie maksymalnej wysokości wynagrodzenia stałego towarzystwa za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym lub specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym

- ustalono nowe jednostkowe stawki opłat administracyjnych bazujące na najnowszych danych nt wykonania budżetu jak również w oparciu o aktualną strukturę i wielkość portfela czynnych umów ubezpieczenia,
- nie zmieniano założeń odnośnie przyszłych opłat likwidacyjnych,
- nie zmieniano istotnie założeń utrzymywalności, a jedynie w przypadku wybranych produktów i podportfeli dokonano aktualizacji według ostatnich dostępnych statystyk portfela,
- dokonano aktualizacji współczynników szkodowości i umieralności w oparciu o najbardziej aktualne statystyki obserwowane w portfelu. Dla polis grupowych parametry szkodowości i umieralności zostały podwyższone, aby odzwierciedlić spodziewany wzrost wypłat świadczeń związanych z COVID-19. Korekta parametrów z tytułu COVID-19 została obliczona na bazie obserwowanego wpływu drugiej fali pandemii.
- dokonano aktualizacji przyszłych stawek prowizyjnych, zgodnie ze stanem na dzień wyceny.
- bazując na danych historycznych ustalono założenia operacyjne dla polis zmigrowanych z Red Sands Insurance Company oraz dla nowych polis dystrybowanych przez 4 life Direct Sp. z o.o.

Jakość danych i proces raportowy

W celu spełnienia wymogów adekwatności, kompletności i dokładności danych wykorzystywanych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, dane używane w procesie wyceny rezerw (BEL) pozyskiwane są na bazie ekstraktów aktuarialnych podlegających procedurom IT w zakresie wdrożeń (w tym testom).

Dodatkowo weryfikacja danych (model points) na moment rozpoczęcia projekcji odbywa się w na bazie porównywania z danymi ze sprawozdania finansowego na dwóch poziomach: zgodności rezerw modelowanych przy użyciu platformy aktuarialnej oraz zgodności składki przypisanej.

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 Życie T.U.S.A. Podstawą wdrożonej polityki są obowiązujące przepisy prawne określone m.in. w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej 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 (Calcualtion Unit, Validation Unit).

Każdy etap – począwszy od ustalania założeń do analizy wyników - dokumentowany jest w dedykowanym systemie grupowym Generali (LAMP). W kompetencjach Calcualtion 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.

Uproszczenia

Mając na uwadze niewielką wartość portfela z gwarancjami finansowymi, wartości obecna gwarancji na dzień 31 grudnia 2020r. nie była modelowana stochastycznie, ale w sposób uproszczony stosowany także w poprzednich okresach. Wartość gwarancji obliczona została, jako różnica pomiędzy średnią wartością przyszłych zysków wyliczonych przy stopie wolnej od ryzyka a wartością przyszłych zysków przy stopie zmodyfikowanej o +2,9pp.

Na dzień 31.12.2020 r. wartość gwarancji finansowych wyniosła 1 532,1 tys. PLN.

Czynniki niepewności związane z wartością rezerw techniczno – ubezpieczeniowych

Założenia operacyjne użyte do wyceny rezerw bazowały zasadniczo na wewnętrznych analizach Spółki wykonanych na podstawie historycznych danych, mając jednak na uwadze istotne zmiany w poziomie realizacji niektórych parametrów w ostatnim roku,

Spółka na potrzeby wyceny rezerw Spółka ustaliła poziom wybranych parametrów zarówno na podstawie historycznych obserwacji, jak również w oparciu o przewidywany dalszy kierunek ich rozwoju. Odnosi się to w szczególności do poziomu pobieranych opłat (w tym opłaty za zarządzenie) oraz kosztów administracyjnych.

W odniesieniu do powyższych parametrów Spółki uważa, że istnieje duże ryzyko, że ich przyszła realizacja będzie odbiegała znacząco od poziomów historycznych, stąd parametry te zostały ustalone w ostrożny sposób.

Dodatkowym czynnikiem niepewności jest rozwój pandemii COVID-19. Zgodnie z wewnętrznymi analizami Spółki, zwiększona śmiertelność ma charakter tymczasowy i nie powinna przełożyć się na wzrosty parametrów śmiertelności i szkodowości w długim okresie. Wyższa liczba świadczeń jest obserwowana szczególnie w segmencie polis grupowych i dotyczy przede wszystkim większej liczby śmierci - ubezpieczonych oraz członów ich rodzin. Na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania założenia śmiertelności i szkodowości dla polis grupowych zostały odpowiednio podwyższone, aby odzwierciedlić spodziewany wzrost wypłat także w 2021 roku.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2020 roku wartość najlepszego oszacowania z tytułu reasekuracji wyniosła -36 318 tys. zł. (wartości zostały wykazane w rozdziale D.1). Opis kwot należnych z tytułu umów reasekuracji została zawarta w rozdziale D.1.

D.3. Inne zobowiązania

Tabela 35 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2020 roku (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania warunkowe	R0740	0	0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	65 376	64 873
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0	503
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	R0770	10 411	10 411
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	10 679	50 696
Instrumenty pochodne	R0790	488	488
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0	1 452
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0820	68 675	77 782
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	R0830	2 208	64 427
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840	9 906	9 906
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	54 844	28 824
Zobowiązania ogółem (*)		221 080	309 364

(*)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 Wyplacalność II	Różnica
0	0	0

Istotne zobowiązania warunkowe (inne niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, reasekuracji) ujmuje 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
65 376	64 873	-503

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.

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	503	503

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, śmiertelności, 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 Wyłagalności II rezerw na świadczenia emerytalne.

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów (R0770)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłagalności II	Różnica
10 411	10 411	0

Do zobowiązań z tytułu depozytów zakładów reasekuracji Spółka zalicza zatrzymane depozyty składkowe i szkodowe.

Spółka wycenia depozyty zakładów 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 krótkoterminowe depozyty w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami.

Z uwagi na to, że zasady wyceny depozytów zakładów reasekuracji zgodnie z metodyką Wyłagalności II są spójne z zasadami przyjętymi na potrzeby PSR i pakietów konsolidacyjnych MSSF korekta przekształceniowa nie wystąpi.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0780)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyłagalności II	Różnica
10 679	50 696	40 018

Wartość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych przypisanych aktywom i pasywowi wycenianym zgodnie z metodyką Wyłagalności II, a wartościami przypisanymi aktywom i pasywowi 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 lub w jednostkach, w których Towarzystwo posiada trwałe zaangażowanie w kapitale 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). Jedyną kategorią przychodów, która kwalifikuje się do zysków ze źródeł kapitałowych są przychody z dywidend. W 2020 roku rezerwa z tytułu podatku odroczonego dotyczy tylko przychodów z innych źródeł. Rezerwa z tytułu przychodów z zysków kapitałowych nie wystąpiła.

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 wobec instytucji kredytowych (R0810)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
0	1 452	1 452

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

Zobowiązania finansowe wobec instytucji innych niż instytucje kredytowe wyceniane są w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (opisaną w części D.4). 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 kwotach ustalonych na potrzeby pakietu konsolidacyjnego MSSF

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (R0820)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
68 675	77 782	9 107

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

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.

Korekta pozycji R0820 jest eliminacją przyszłych prowizji uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dokonuje się również reklasyfikacji z pozycji R0880 zobowiązań wobec pośredników, które nie są uwzględniane w najlepszym oszacowaniu, a które w PSR wykazywane są w Rozliczeniach międzyokresowych, zaś w MSSF w zobowiązaniach.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej (R0830)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
2 208	64 427	62 219

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.

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 jest eliminacją zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dokonuje się również reklasyfikacji:

- 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
9 906	9 906	0

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 rozliczeń z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi.

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.

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

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880)

Ujęcie wg PSR	Ujęcie wg Wyplacalność II	Różnica
54 844	28 824	-26 020

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.

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 wyeliminowaniu:

- wartości Funduszu Prewencyjnego oraz Funduszu Świadczeń Socjalnych;
- przychodów przyszłych okresów z tytułu obniżenia alokacji składki rozliczanych w czasie taką samą metodą aktuarialną jaka jest przyjęta dla odroczonej kosztów akwizycji.

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 - 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 MSSF w zobowiązaniach.

D.4. Alternatywne metody wyceny

Alternatywne metody wyceny zgodnie 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, zgodnie 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) – wartość godziwa wyznaczona w oparciu o wartość aktywów netto na akcję (metoda alternatywna spójna z podejściem kosztowym);
- 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 niestandardizowanych instrumentów pochodnych FX;
- depozyty długoterminowe (pozycja R0200);
- 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 - 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 Wypłacalność;
- 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 jej 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 Wyplacalność 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 wyceny z uwagi na następujące cechy modelu:

- termin i częstotliwość przepływów pieniężnych z tytułu wyżej wymienionych instrumentów są określone z góry i niezmiennie w trakcie życia instrumentu;

- uwzględnia wartość pieniądza w czasie poprzez dyskontowanie przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych. Czynniki dyskontowe są wyznaczane na podstawie krzywych stóp procentowych z rynku międzybankowego, które adekwatnie reprezentują wartość pieniądza w czasie;
- uwzględnia również ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentów poprzez spread kredytowy, aplikowany do czynników dyskontowych;
- uwzględnia wartość oczekiwaną przyszłych przepływów pieniężnych, które są oparte o zmienne stopy procentowe (np. stawki referencyjne WIBOR/EURIBOR). Stopy forward reprezentują wartość oczekiwaną przyszłych stawek WIBOR/EURIBOR.

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

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

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

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu dłużnego.

Model wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych FX

Model stosuje się do wyceny niestandardowych terminowych kontraktów walutowych FX Swap i FX Forward. Stanowi on adekwatne narzędzie do wyceny 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 wyznaczane 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 uwzględnieniu 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 Policy. Regulacja ta obejmuje między innymi 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 Wyłącalność 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 L1-Dir PSW 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.

Zgodnie z art. 69, art. 72 i art. 76 L2-DA, 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 L1-Dir;
- c) akcje uprzywilejowane oraz zysk z ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;

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.

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.

- d) rezerwa uzgodnieniowa;
- e) zobowiązania podporządkowane wycenione zgodnie z art. 75 L1-Dir;
- 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 L1-Dir, należy traktować jak kapitał najwyższej jakości (kategoria 1).

E.1.3. Informacje dotyczące struktury, wysokości i jakości środków własnych oraz kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności

Analiza jakości środków własnych na dzień 31 grudnia 2020 roku została przeprowadzona wraz z obliczeniem bilansu według Wyplacalność II oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ten dzień. W jej wyniku wykazane zostały środki własne zaprezentowane w tabeli poniżej.

Tabela 36 *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2020 roku (wielkości w tysiącach 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 nieograniczona
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	63 500	63 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	41 037	41 037
Rezerwa uzgodnieniowa	445 328	445 328
Dostępne i dopuszczone środki własne		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wyplacalności (SCR)	549 864	549 864
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	549 864	549 864

Tabela 37 *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2019 roku (wielkości w tysiącach 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 nieograniczona
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	63 500	63 500
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	41 037	41 037
Rezerwa uzgodnieniowa	465 586	465 586
Dostępne i dopuszczone środki własne		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wyplacalności (SCR)	570 122	570 122
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	570 122	570 122

Spółka nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych.

Kluczowym elementem środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności jest rezerwa uzgodnieniowa. Kluczowym elementem rezerwy uzgodnieniowej jest nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami. Główny wpływ na zmianę rezerwy uzgodnieniowej na koniec roku 2020 w porównaniu do końca roku 2019 miały wzrost rezerw kapitałowych i wyniku finansowego przy jednoczesnym wzroście przewidywanych dywidend, wypłat i obciążeń oraz zmniejszeniu pozytywnego wpływu rewaluacji pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki, a nadwyżką 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. Każdorazowo w ramach analizy wrażliwości zmieniać się będzie nadwyżka 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 przekazanym dnia 16 grudnia 2020.

W trakcie 2020 roku istotne zmiany poszczególnych kategorii środków własnych objęły:

- Kategoria 1 – zwiększenie rezerwy kapitałów własnych oraz zapasowych Spółki dzięki dodatniemu wynikowi finansowemu oraz przewidywanym dywidend, wypłat i obciążeń, zwiększenie rezerwy z aktualizacji wyceny, jak również zmniejszenie korzystnego efektu rewaluacji bilansu do wyceny rynkowej.
- Kategoria 2 – nie występuje.
- Kategoria 3 – nie występuje.

E.1.4. Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego

Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego jest równa kwocie dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

Tabela 38 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2020 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach 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
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	549 864	549 864
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	549 864	549 864

Tabela 39 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2019 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach 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
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	570 122	570 122
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	570 122	570 122

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

Tabela 40 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwotą dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2020 roku (wielkości w tysiącach zł)

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	549 864
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	451 115
Różnica	98 749

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

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

- odpis aktywowanych odroczonego kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych,
- powstanie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmian nadwyżki aktywów na pasywami po zmianie wyceny z metody sprawozdawczości statutowej na metodę Solvency II,
- zmniejszenie PSW o podatek od aktywów i planowaną dywidendę.

Dodatni wpływ na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- zmniejszenie rezerwy technicznej na udziale własnym wynikające ze zmiany statutowej rezerwy technicznej na rezerwę techniczną wyliczoną według najlepszego oszacowania powiększoną o margines ryzyka,
- zwiększenie wartości nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego w związku z dodaniem leasingowanych składników majątku w kwotach ustalonych zgodnie z wymogami MSSF 16,
- zmiana wyceny inwestycji z held-to-maturity do wyceny rynkowej,
- dostosowanie wycen udziałów kapitałowych oraz pożyczek do wyceny rynkowej,
- 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

Najistotniejszym modułem Kapitałowego Wymogu Wypłacalności Spółki podobnie do lat ubiegłych jest ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 53,7% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Nieco mniejszy, ale również niezmiennie istotny wpływ ma ryzyko rynkowe stanowiące 39,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją o 23,5%. Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowią 22,4% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Odroczonego podatek jest możliwy do odzyskania w całości z pozycji zobowiązań „Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego”.

Tabela 41 Kwoty Kapitałowego Wymogu Wypłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego (wielkości w tysiącach zł)

Moduł ryzyka	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	różnica
Ryzyko rynkowe	77 531	76 579	952

Moduł ryzyka	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	różnica
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	14 081	8 451	5 630
Ryzyko ubezpieczeń na życie	106 258	106 763	-505
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	0	0	0
Ryzyko ubezpieczeń majątkowych	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	197 870	191 793	6 077
Dywersyfikacja	-46 499	-42 808	-3 691
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	151 371	148 986	2 385
Ryzyko operacyjne	26 446	23 921	2 525
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-32 541	-32 852	311
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	145 276	140 054	5 222
Minimalny Wymóg Kapitałowy	65 374	63 025	2 349

Zmiany istotnych modułów Kapitałowego Wymogu Wyplacalności w okresie sprawozdawczym zostały opisane w sekcji C.1. (ryzyko aktuarialne) i C.2. (ryzyko rynkowe). Towarzystwo potwierdza zdolność odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat.

W przypadku wyliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego zarówno na koniec 2019 roku jak i na koniec 2020 roku zastosowanie miał górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego wynoszący 45% Kapitałowego Wymogu Kapitałowego.

Tabela 42 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

	tys. zł
Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy	142 237
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	145 276
Dolny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	65 374
Górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	36 319
MCRL Wynik	65 374
Absolutny Minimalny Wymóg Kapitałowy	17 090
Minimalny Wymóg Kapitałowy	65 374

E.2.2. Informacje 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 2009/138/WE,

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 oraz z raportów i 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.

Dane wejściowe do wyliczenia SCR zostały zaprezentowane w załączniku S.25.01.21 a dane wejściowe do wyliczenia MCR

zostały zaprezentowane w załączniku S.28.01.01.

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 Wyplacalność 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 (Wyplacalność II)

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności (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 wyplacalności 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 (Wyplacalność II)

Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyplacalności (BSCR) – część Kapitałowego Wymogu Wyplacalności 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 (Wyplacalność II)

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)

Main Risk Self Assessment (MRSA) – proces identyfikacji i oceny kluczowych ryzyk, które mogą niekorzystnie wpłynąć na realizację planu finansowego Spółki

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 Życie 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 Życie T.U. S.A. informuje, że aktualnie uczestniczy w 4 postępowaniach pozasądowych, o których mowa w rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz. U. 2019 r. poz. 2279).

Nazwa zakładu

Generali Życie Towarzystwo
Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31.12.2020

Bilans

S.02.01.02

Wartość bilansowa wg Wypłacalność II
C0010

Aktywa / Assets

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	8 624
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	751 953
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	55 581
Akcje i udziały	R0100	26 577
Akcje i udziały – notowane	R0110	23 510
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	3 067
Dłużne papiery wartościowe	R0130	642 760
Obligacje państwowe	R0140	601 840
Obligacje korporacyjne	R0150	40 920
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	17 788
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	9 246
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	2 931 521
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	114 719
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	114 719
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	-36 318
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
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	-32 598
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	-32 598
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	-3 721
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	12 258
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	69 956
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	67 782
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	2 351
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	908
Aktywa ogółem	R0500	3 923 753

Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
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	138 249
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	138 249
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	132 170
Margines ryzyka	R0680	6 080
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	2 853 710
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	2 832 245
Margines ryzyka	R0720	21 465
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	64 873
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	503
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	10 411
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	50 696
Instrumenty pochodne	R0790	488
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	1 452
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	77 782
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	64 427
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	9 906
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	28 824
Zobowiązania ogółem	R0900	3 301 323
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	622 430

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31.12.2020

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

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane

Brutto	R1410	0	11 703	416 270	511 444	0	0	0	0	939 417
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	18	770	161 008	0	0	0	0	161 796
Netto	R1500	0	11 685	415 500	350 436	0	0	0	0	777 621
Składki zarobione		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto	R1510	0	11 756	416 269	510 034	0	0	0	0	938 059
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	18	770	161 001	0	0	0	0	161 789
Netto	R1600	0	11 738	415 500	349 032	0	0	0	0	776 270
Odszkodowania i świadczenia		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto	R1610	0	7 930	833 074	303 051	0	0	0	0	1 144 056
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	-1	148	116 093	0	0	0	0	116 240
Netto	R1700	0	7 931	832 926	186 959	0	0	0	0	1 027 816
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto	R1710	0	-1 832	386 488	1 661	0	0	0	0	386 317
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	2 776	0	0	0	0	2 776
Netto	R1800	0	-1 832	386 488	-1 115	0	0	0	0	383 541
Koszty poniesione	R1900	0	1 119	65 013	167 667	0	0	0	0	233 799
Pozostałe koszty	R2500									6 710
Koszty ogółem	R2600									242 370

Nazwa zakładu

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo 31-12-2020

Rezerwy 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, 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			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			
		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation		Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options or guarantees	Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees			Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options or guarantees	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
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	R0020	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										
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	77 889		0	2 832 245		152 877	-98 596		0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0040	-20		0	-3 721		52 226	-84 751		0
Kwoty należne z umów reasekuracji (bez kwot należnych od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0050	-20		0	-3 721		52 226	-84 751		0
Kwoty należne od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0060	0		0	0		0	0		0
Kwoty należne z reasekuracji finansowej przed dokonaniem korekty ze względu na oczekiwane straty	R0070	0		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	-20		0	-3 721		52 174	-84 751		0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	77 909		0	2 835 966		100 703	-13 845		0
Margines ryzyka	R0100	1 615	21 465			4 465				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				0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0		0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0				0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	79 503	2 853 710			58 746				0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0210	79 523	2 857 431			91 324				0
Najlepsze oszacowanie dla produktów z opcją wykupu	R0220	77 889	2 787 476			0				0
Najlepsze oszacowanie brutto przepływów pieniężnych / Gross BE for Cash flow										
Wyptywy środków pieniężnych / Cash out-flows										
Przyszłe świadczenia gwarantowane i przyszłe świadczenia uznaniowe	R0230		2 768 521			615 305				0
Przyszłe gwarantowane świadczenia	R0240	132 927								0
Przyszłe świadczenia uznaniowe	R0250	0								0
Przyszłe koszty i inne wyptywy środków pieniężnych	R0260	10 371	233 403			208 340				0
Wptywy środków pieniężnych / Cash in-flows										
Przyszłe składki	R0270	65 410	169 679			769 364				0
Inne wptywy środków pieniężnych	R0280	0	0			0				0
Procent najlepszego oszacowania brutto obliczonego z wykorzystaniem przybliżeń	R0290	0,00%	0,00%			0,00%			0,00%	0,00%
Wartość wykupu	R0300	70 044	2 857 418			0				0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych	R0310	0	0			0				0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez uwzględnienia przepisów przejściowych dotyczących stóp procentowych	R0320	79 503	2 853 710			58 746				0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty z tytułu zmiany	R0330	0	0			0				0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez korekty z tytułu zmiany i bez innych przepisów przejściowych	R0340	79 503	2 853 710			58 746				0
Najlepsze oszacowanie z uwzględnieniem korekty dopasowującej	R0350	0	0			0				0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez korekty dopasowującej i bez żadnych innych korekt	R0360	79 503	2 853 710			58 746				0

Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance			Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance			Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health similar to life insurance)
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	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 accepted insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations			Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options or guarantees					
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210		
0	0	0	0	0	0			0	0	0		
0	0	0	0	0	0			0	0	0		

0	0	0	0	2 964 415		0	0	0	0	0	
				-36 266		0	0	0	0	0	
				-36 266		0	0	0	0	0	
				0		0	0	0	0	0	
				0		0	0	0	0	0	
0	0	0	0	-36 318		0	0	0	0	0	
				3 000 733		0	0	0	0	0	
0	0	0	0	27 545	0			0	0	0	

				0	0			0	0	0	
				0		0	0	0	0	0	
				0	0			0	0	0	
				2 991 960				0	0	0	
0	0	0	0	3 028 278				0	0	0	
				2 865 364	0			0		0	

					0			0	0		
				452 113	0			0	0	0	

				1 004 452	0			0	0	0	
				0	0			0	0	0	
					0,00%			0,00%	0,00%		
				2 927 462	0			0	0	0	
				0	0			0	0	0	
				2 991 960	0			0	0	0	
				0	0			0	0	0	
				2 991 960	0			0	0	0	
				0	0			0	0	0	
				2 991 960	0			0	0	0	

Środki własne
S.23.01.01.01

		Ogółem	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	63 500	63 500		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	41 037	41 037		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	445 328	445 328			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	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

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	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	549 864	549 864	0	0	0

Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0

Dostępne i dopuszczalne środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	549 864	549 864	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	549 864	549 864	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	549 864	549 864	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	549 864	549 864	0	0	
SCR	R0580	145 276				
MCR	R0600	65 374				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	378,5%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	841,1%				

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	622 430
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	72 565
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	104 537
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	445 328

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	174 326
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	174 326

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31.12.2020

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy S.25.01.21

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0030	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	77 531		
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	14 081		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	106 258		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0		
Dywersyfikacja	R0060	-46 499		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	151 371		

Wartość / Value
C0100

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

Korekta w wyniku agregacji RFF/MAP nSCR	R0120	0
Ryzyko operacyjne	R0130	26 446
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-32 541
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	145 276
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	145 276
Inne informacje na temat 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
Metoda stosowana do obliczenia korekty w wyniku agregacji nSCR dla RFF/MAP	R0450	0
Przyszłe świadczenia uznaniowe netto	R0460	0

Tak/Nie
C0109

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie
--	-------	-----

LAC DT
C0130"

LAC DT	R0640	-32 541
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-32 541
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
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	-32 541

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31.12.2020

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

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		C0010
MCRNL Wynik	R0010	0

		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	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
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	142 237

		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	77 909	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	2 835 966	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	86 859	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		168 111 807

		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation
		C0070
Liniowy MCR	R0300	142 237
SCR	R0310	145 276
Górny próg MCR	R0320	65 374
Dolny próg MCR	R0330	36 319
Łączny MCR	R0340	65 374
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	65 374