

Generali T.U. S.A.

**SPRAWOZDANIE O
WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ GENERALI
TOWARZYSTWO
UBEZPIECZEŃ S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU**



[generali.com](https://www.generali.com)

Podsumowanie	3
A. Działalność i wyniki	7
A.1. Działalność	7
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	10
A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu	16
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	17
B. System zarządzania	19
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	19
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	26
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	27
B.4. System kontroli wewnętrznej	35
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego	39
B.6. Funkcja Aktuarialna	41
B.7. Outsourcing	42
B.8. Wszelkie inne informacje	44
C. Profil ryzyka	45
C.1. Ryzyko aktuarialne	46
C.2. Ryzyko rynkowe	51
C.3. Ryzyko kredytowe	55
C.4. Ryzyko płynności	58
C.5. Ryzyko operacyjne	60
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	63
C.7. Wszelkie inne informacje	65
D. Wycena do celów wypłacalności	66
D.1. Aktywa	70
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	74
D.3. Inne zobowiązania	87
D.4. Alternatywne metody wyceny	90
D.5. Wszelkie inne informacje	94
E. Zarządzanie kapitałem	96
E.1. Środki własne	96
E.2. Kapitałowy Wymóg Wypłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy	100
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	102
E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	102
E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności	102
E.6. Wszelkie inne informacje	102
Załączniki	104

Podsumowanie

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

Strategia funkcjonowania Spółki odzwierciedla założenia i cele strategii Grupy Generali „Partner na całe życie 24 – Intensyfikacja Wzrostu”.

- Podstawowym celem strategicznym Generali T.U. S.A. jest utrzymanie rentownej ścieżki zrównoważonego wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach. Zakłada on wykorzystanie silnej marki Generali jako partnera klientów na całe życie.
- Generali T.U. S.A. pozostaje ubezpieczycielem uniwersalnym z ofertą, zarówno dla klienta indywidualnego i korporacyjnego, dostępną dla klientów za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji.
- Spółka zapewnia klientom wysoki poziom serwisu w zakresie obsługi posprzedażowej oraz likwidacji szkód z wykorzystaniem nowoczesnych technologii. Spółka stawia na długoterminową współpracę z klientami i partnerami biznesowymi.

Konsekwentna realizacja strategii umożliwiła kontynuację trendu zyskowności Spółki oraz utrzymanie współczynnika wypłacalności na stabilnym i bezpiecznym poziomie. Generali T.U.S.A. kontynuuje rozwój sprzedaży ubezpieczeń rolniczych sprzedawanych pod marką Generali Agro, która jest kojarzona jako przyjazna i solidna marka dla rolnika. Dzięki jasno określonej wizji i konsekwencji w działaniu firma zyskała pozycję cenionego eksperta merytorycznego w sektorze rolnym, w tym zwłaszcza w rynku ubezpieczeń upraw oraz w rynku ubezpieczeń maszyn rolniczych.

Składka przypisana brutto, spójnie z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki, wyniosła w 2023 roku 2 531 192,6 tys. zł i była o 5% niższa w stosunku do roku poprzedniego. Spadek ten wynikał głównie z niższej sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych oraz ubezpieczeń komunikacyjnych. Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski.

Wynik netto z działalności lokacyjnej, po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego, wyniósł 82 499,8 tys. zł i był niższy o 34% od wyniku netto z działalności lokacyjnej w roku 2022.

Zysk netto Spółki za rok 2023 wyniósł 92 114 tys. zł w porównaniu do 170 721 tys. zł za rok 2022.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 160,8%, co stanowi spadek w porównaniu do 2022 roku (166,5%). W porównaniu do końca 2022 roku zmniejszyła się nadwyżka Podstawowych Środków Własnych nad Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności wynosząc 357 092 tys. zł (spadek o 35 170 tys. zł). Podstawowe Środki Własne Spółki na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na koniec 2023 roku wyniosły 944 359 tys. zł (wobec 981 772 tys. zł na koniec roku 2022). Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyniósł na koniec 2023 roku 587 267 tys. zł (wobec 589 510 tys. zł na koniec roku 2022).

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na koniec 2023 roku obejmowały poniższe pozycje:

- Kapitał zakładowy (kategoria 1) 236 509 tys. zł
 - Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 20 751 tys. zł
- związana z kapitałem zakładowym

- Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) 587 206 tys. zł
- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 99 892 tys. zł

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego były niższe od Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o 47 038 tys. zł w związku z ograniczeniem dopuszczalności kategorii 2 środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego do wartości 20% tego wymogu, który na koniec 2023 roku wyniósł 264 270 tys. zł. Poziom pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego środkami własnymi wyniósł 339,5%, co oznacza spadek w porównaniu do końca 2022 roku (347,4%). W trakcie 2023 roku Spółka nie emitowała instrumentów kapitałowych. Zmiana środków własnych wynikała głównie ze spadku rezerwy uzgodnieniowej. W roku 2023 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

Na Podstawowe Środki Własne na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego w kwocie 897 320 tys. zł składały się następujące kategorie:

- Kapitał zakładowy (kategoria 1) 236 509 tys. zł
- Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej 20 751 tys. zł
związana z kapitałem zakładowym
- Rezerwa uzgodnieniowa (kategoria 1) 587 206 tys. zł
- Zobowiązania podporządkowane (kategoria 2) 52 854 tys. zł

Profil ryzyka Spółki jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Głównym ryzykiem Spółki jest ryzyko aktuarialne. Profil ryzyka Spółki nie uległ istotnej zmianie w trakcie 2023 roku. Najistotniejszym modulem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Spółki jest ryzyko ubezpieczeń majątkowych stanowiące 59,9% podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyplacalności przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat stanowią 17,6% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyniósł na koniec 2023 roku 604 965 tys. zł i obejmował sumę poniższych modułów:

- Ryzyko rynkowe 180 008 tys. zł
- Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta 79 946 tys. zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie 16 895 tys. zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych 42 597 tys. zł
- Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych 478 057 tys. zł
- Dywersyfikacja 192 627 tys. zł (pozycja ujemna)

Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności równego 587 267 tys. zł obejmowało korektę Podstawowego Kapitałowego Wymogu Wyplacalności o poniższe komponenty:

- Ryzyko operacyjne 85 938 tys. zł

- Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat 103 635 tys. zł (pozycja ujemna)

Minimalny Wymóg Kapitałowy Spółki wyniósł 264 270 tys. zł. W sytuacji Spółki, podobnie do lat ubiegłych, wyliczany on jest jako górny limit minimalnego wymogu kapitałowego, który wynosi 45% kapitałowego wymogu wypłacalności. W Spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności.

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

W trakcie 2023 r. Generali T.U. SA wypłaciło dywidendę w kwocie 178 473 tys. zł (50% wyniku roku 2021 oraz 50% wyniku roku 2022). W 2024 roku Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 177 475 tys. zł (50% wyniku roku 2022 oraz 100% wyniku roku 2023).

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 2023 nie wystąpiły istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem.

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

- Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. (100% udziałów i głosów)
- Generali Finance Sp. z o.o. (100% udziałów i głosów)
- Bankowy Ośrodek Doradztwa i Edukacji Sp. z o.o. (25,95% udziałów i głosów)

Podstawa sporządzenia

Podstawa sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej:

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. z 2023 roku poz. 656 ze zm.),
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku (Dz. U. UE L.12) uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o 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 2023 roku poz. 656 ze zm.), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wypłacalność II oraz ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2023 roku poz. 120 ze zm.). W roku 2023 roku Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do wyceny dla celów wypłacalności.

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

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

Warszawa, 2 kwietnia 2024 roku

Roger Hodgkiss

Prezes Zarządu

Beata Siwczyńska-Antosiewicz

Członek Zarządu

Michał Świdorski

Członek Zarządu

Krystyna Matysiak

Członek Zarządu

Jakub Jacewicz

Członek Zarządu

A. Działalność i wyniki

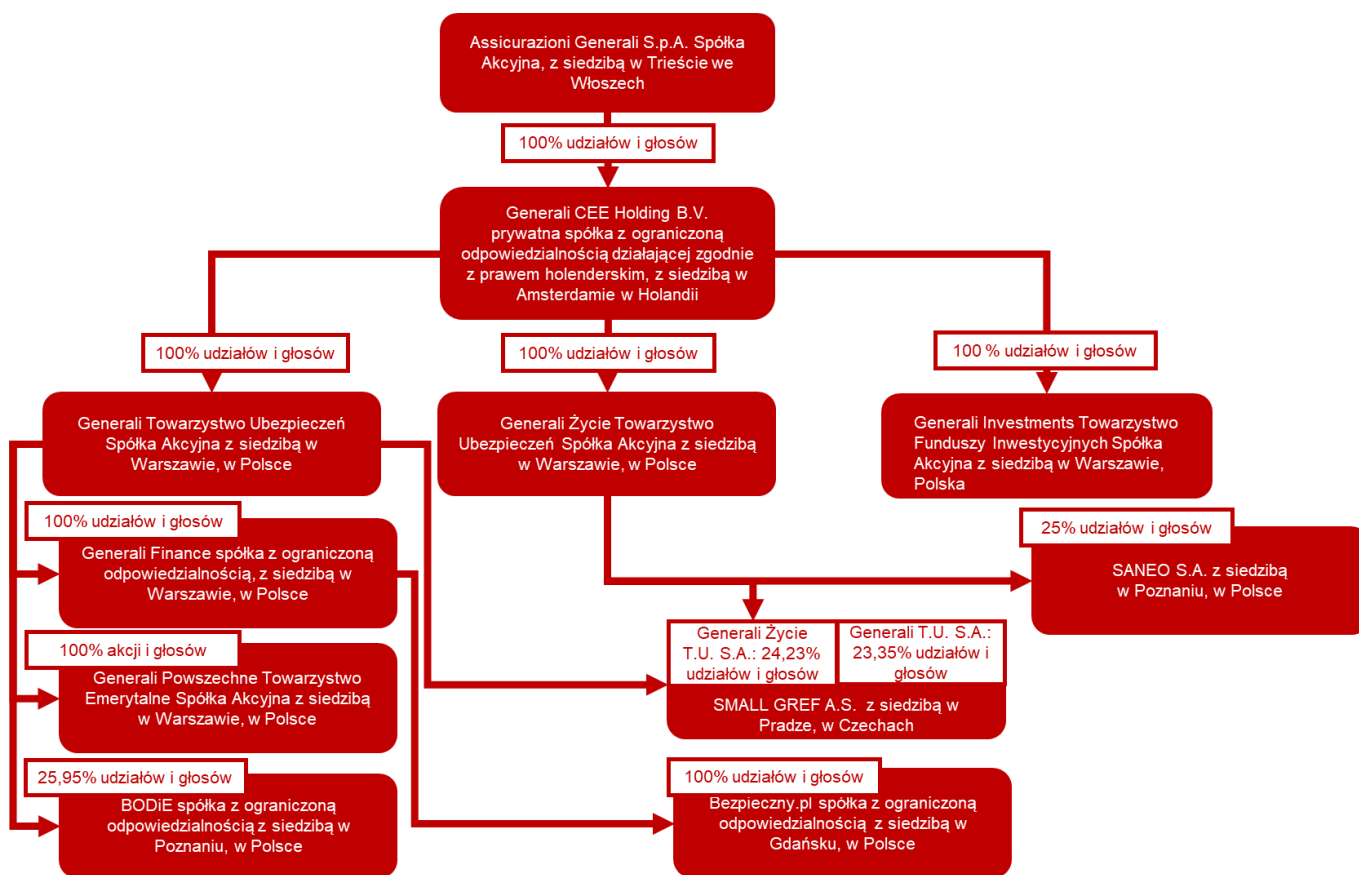
A.1. Działalność

A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	Biegły rewident badający sprawozdanie statutowe oraz sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Justyna Zań KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ul. Inflancka 4A 00-189 Warszawa
Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji zakładu	100% akcji Generali T.U. S.A. jest w posiadaniu podmiotu Generali CEE Holding B.V., De Entrée 91, 1101 BH Amsterdam Holandia
Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy	Generali T.U. S.A. jest konsolidowane w ramach Generali CEE Holding. Generali CEE Holding jest konsolidowane bezpośrednio w ramach Assicurazioni Generali S.p.A. Podmiot Assicurazioni Generali S.p.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla w prawnej strukturze grupy.
Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą Generali	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) via del Quirinale 21 00187 Roma, Włochy
Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń	Generali T.U. S.A. prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń majątkowych i osobowych określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, za wyjątkiem grupy 6, tj. Ubezpieczenie żeglugi morskiej i śródlądowej, casco statków żeglugi morskiej i statków żeglugi śródlądowej. Najważniejsze linie biznesowe zgodnie z klasyfikacją wynikającą z przepisów dotyczących wypłacalności: <ul style="list-style-type: none">• Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych• Pozostałe ubezpieczenia pojazdów (casco)• Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych• Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów
Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	Polska

Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali T.U. S.A. na dzień 31 grudnia 2023 roku. W stosunku do ubiegłorocznej prezentacji, uwzględnione zostały również udziały poniżej 25%.



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

Dla polskiej gospodarki rok 2023 był czasem spowolnienia i wysokiej inflacji. Głównymi przyczynami spowolnienia były trwająca wojna w Ukrainie, która wpłynęła na wzrost cen energii i surowców, oraz wysoka inflacja, która osłabia siłę nabywczą konsumentów. Mimo poprawy wskaźników makro w stosunku do roku poprzedniego, obserwowano dalszy wzrost kosztów prowadzenia działalności przedsiębiorstw. Na trudne otoczenie makro wpływ miały także niestabilne kursy wymiany walut. Ponadto, zmieniające się warunki klimatyczne mogą zwiększyć ryzyko wystąpienia przerw w funkcjonowaniu przedsiębiorstw i wpływać na poziomy uszkodowości odnotowywane przez zakłady ubezpieczeń. Wypracowany przez przedsiębiorstwa w okresie pandemii model pracy hybrydowej z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi komunikacji na stałe zaczął funkcjonować na rynku pracy. W 2023 roku nastąpił dalszy rozwój w kierunku cyfryzacji i automatyzacji procesów (w tym także coraz powszechniejsze zastosowanie sztucznej inteligencji) wymuszając sprawne zarządzanie innowacyjnymi rozwiązaniami.

Wg wstępnych szacunków, PKB Polski wzrosło w 2023 roku realnie o 0,2% po zwyżce o 5,3% w 2022 roku. Dynamika wzrostu PKB uległa wyhamowaniu, jednak w kolejnym roku oczekuje się wzrostu na poziomie 2-3%.

Przewidywania co do rozwoju sytuacji gospodarczej i kształtu otoczenia biznesowego są obarczone dużą niepewnością z uwagi na bieżącą sytuację geopolityczną w Europie i na świecie, zwłaszcza w kontekście perspektyw na szybkie zakończenie się konfliktu w Ukrainie (jednakże Spółka ma niewielką ekspozycję na rynek rosyjski i ukraiński). W roku bieżącym występują też inne czynniki mogące mieć wpływ na pogorszenie koniunktury gospodarczej: niepewność co do dalszej polityki władz Chin i ich relacji

z USA, rozwój kryzysu na Bliskim Wschodzie, wyniki wyborów prezydenckich w Stanach Zjednoczonych czy też wzrost inflacji, który skłoniłby banki centralne do dłuższego okresu utrzymywania wyższych stóp procentowych.

W 2024 roku kluczowymi wyzwaniami dla branży ubezpieczeniowej będzie zarządzanie wpływem czynników ekonomicznych, w tym inflacji, na likwidację szkód i koszty działalności ubezpieczeniowej, intensyfikacja ekstremalnych zjawisk pogodowych, rozwój technologii (w tym zastosowanie sztucznej inteligencji) pozwalający na jeszcze większą cyfryzację i automatyzację procesów oraz zagadnienia z zakresu cyberbezpieczeństwa. Towarzystwo przewiduje następujące tendencje w głównych segmentach rynku:

- Otoczenie rynkowe niesprzyjające utrzymaniu cen w ubezpieczeniach komunikacyjnych.
- Wzrost kosztów wypłat odszkodowań wynikający z inflacji kosztów napraw w ubezpieczeniach komunikacyjnych i regulacji prawnych. Z drugiej strony stabilny rozwój częstości szkód w wyniku zaostrzenia przepisów drogowych.
- Wpływ skutków wzrostu inflacji i związanego z nią wzrostu kosztów prowadzenia działalności gospodarczej firm, co w konsekwencji może prowadzić do zamykania przedsiębiorstw i ograniczenie popytu na produkty ubezpieczeniowe.
- Zaangażowanie ubezpieczycieli w rynek polis zdrowotnych ze względu na rosnącą popularność prywatnych świadczeń medycznych (w szczególności biorąc pod uwagę wzrost świadomości społeczeństwa w obszarze zdrowia).
- Dalsze wdrażanie zaawansowanych technologii, jak np. sztucznej inteligencji czy analizy danych z wykorzystaniem technologii big data.
- Kontynuacja działań związanych z digitalizacją usług.
- Kontynuacja podejścia do budowania długoterminowych relacji z klientami – dostarczanie kompleksowej oferty produktowej i jej integracja w jednym miejscu, ułatwienie i upraszczanie komunikacji z klientami, kontakt z klientem poprzez media społecznościowe.

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

- Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2023 roku poz. 656 ze zm.);
- Wytyczne KNF dotyczące likwidacji szkód z ubezpieczeń komunikacyjnych;
- Rekomendacje KNF dla zakładów ubezpieczeń dotyczące procesu ustalania i wypłaty zadośćuczynienia z tytułu szkody niemajątkowej z umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych;
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 roku o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz.U. z 2023 roku poz. 623 ze zm.);
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;
- Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 roku o dystrybucji ubezpieczeń (Dz.U. z 2023 roku poz. 1111 ze zm.).

Na koniec trzeciego kwartału 2023 roku udział Spółki w rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych wyniósł 4,3% (na podstawie danych publikowanych przez KNF i UFG). Spółka plasuje się na siódmej pozycji wśród ubezpieczeniowych grup kapitałowych pod względem wielkości przypisu składki. Stabilną pozycję w 2023 roku Spółka zawdzięcza rozwojowi ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, szczególnie w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych, rolnych i osobowych.

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

Aspiracją Generali jest towarzyszenie klientowi w całej ścieżce jego życia, oferując mu innowacyjne i dostosowane do jego potrzeb rozwiązania produktowe. W ramach nowej strategii „Partner na całe życie 24 – Intensyfikacja Wzrostu ” Generali stawia na

długoterminową relację z klientem reprezentując „ludzkie”, bliskie klientowi podejście. Jednocześnie koncentruje się na wzroście w oparciu o zrównoważony rozwój poprzez pozytywny wkład w sprawy społeczne i ochronę środowiska.

Podstawowe trzy filary strategii Generali to:

- Polityka zrównoważonego wzrostu jako motoru podejmowanych działań.
- Wzrost rentowności poprzez realokację zasobów do zyskownych inicjatyw.
- Innowacja i transformacja cyfrowa, m.in. poprzez zastosowanie inteligentnej automatyzacji i technologii sztucznej inteligencji.

Strategia funkcjonowania zakładu odzwierciedla założenia i cele strategii Grupy Generali:

- Podstawowym celem strategicznym Generali T.U. S.A. jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach.
- Generali T.U. S.A. pozostaje ubezpieczycielem uniwersalnym z ofertą zarówno do klienta indywidualnego, jak i korporacyjnego.
- Szeroka gama produktów ubezpieczeniowych pod markami: Generali, Proama i Agro dostępna jest dla klientów za pośrednictwem różnych kanałów dystrybucji.
- Wielowymiarowa współpraca sprzedażowa kanałów agencyjnego oraz direct wpisuje się w założenia dotyczące budowania długoterminowej relacji z klientem przy zastosowaniu nowoczesnych, wygodnych technologii.
- Jednocześnie Towarzystwo zapewnia klientom wysokiej jakości serwis w zakresie obsługi posprzedażowej oraz likwidacji szkód z wykorzystaniem zaawansowanych rozwiązań (np. autoclaims).
- Rozwój sprzedaży ubezpieczeń rolniczych sprzedawanych pod marką Generali Agro, która jest kojarzona jako przyjazna i solidna marka dla rolnika.

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

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

Generali T.U. S.A. posiada 100% udziałów w Bezpieczny.pl Sp. z o.o.. Dzięki temu możliwa jest realizacja wspólnych, innowacyjnych projektów oraz udostępnienie nowoczesnej platformy sprzedażowej www.bezpieczny.pl wszystkim agentom współpracującym z Generali Polska.

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

W trakcie 2023 r. Generali T.U. SA wypłaciło dywidendę w kwocie 178 472,8 tys. zł (50% wyniku roku 2021 oraz 50% wyniku roku 2022). W 2024 roku Spółka planuje wypłatę dywidendy w kwocie 177 474,6 tys. zł, tj. 50% z zysku 2022 roku i 100% z zysku 2023 roku.

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

Składka przypisana brutto prezentowana za 2023 rok uwzględnia zmianę definicji wynikającą z rozporządzeń wykonawczych 2023/894 oraz 2023/895 i jest spójna z prezentacją w załączniku S.05. Poniżej zaprezentowano porównanie składki przypisanej brutto z danymi wykazanymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2023 rok.

Ogółem / Total

Składki przypisane / Premiums written – spójnie z załącznikiem S.05

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	2 460 363
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	60 678
Ogółem / Total	2 521 042

Składki przypisane / Premiums written - spójnie ze sprawozdaniem finansowym

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	2 459 322
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	71 871
Ogółem / Total	2 531 193

Składka przypisana brutto za 2023 rok wyniosła 2 521 042 tys. zł i została pozyskana z ubezpieczeń zawartych w ramach działalności prowadzonej na terytorium Polski.

Spadek sprzedaży o -5% w stosunku do roku poprzedniego wynikał głównie z niższej sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych oraz ubezpieczeń komunikacyjnych.

- Składka dla ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych uległa obniżeniu o 8% głównie za sprawą spadku sprzedaży ubezpieczeń upraw (o -28%) na skutek spadku cen produktów rolnych i spadku średniej składki. Spadek ten został częściowo skompensowany przez wzrost sprzedaży ubezpieczeń korporacyjnych.
- Składka dla ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych spadła o 11%. W 2023 roku portfel polis OC komunikacyjnego dla pojazdów osobowych uległ istotnemu zmniejszeniu na skutek konsekwentnej polityki taryfowej Towarzystwa. Spółka kieruje się utrzymaniem rentowności portfela komunikacyjnego, nawet w sytuacji zmniejszonej konkurencyjności w stosunku do otoczenia rynkowego.
- Jednocześnie obniżeniu o 4% w stosunku do okresu poprzedniego uległa sprzedaż ubezpieczeń Casco. Spadek przypisu na skutek mniejszej ilości sprzedanych polis Casco komunikacyjnego został częściowo skompensowany poprzez dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży ubezpieczeń Casco pojazdów rolniczych.
- Przypis składki brutto z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej wzrósł o 7% (porównując wartości zgodnie z polskimi standardami rachunkowości – dalej „PSR” - o 13%) przede wszystkim w obszarze ubezpieczeń korporacyjnych.
- Składka przypisana z ubezpieczeń osobowych (medycznych i na wypadek utraty dochodu) wzrosła o 8% w porównaniu z 2022 rokiem (porównując wartości PSR o 7%) za sprawą wyższej sprzedaży ubezpieczeń.
- Sprzedaż ubezpieczeń Assistance pozostała na stabilnym poziomie.

Udział ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w strukturze przypisu składki w 2023 roku wzrósł nieznacznie do poziomu 61%, wobec 60% na koniec 2022 roku.

Szkodowość

W 2023 roku nastąpiła poprawa wskaźnika szkodowości brutto w stosunku do 2022 roku o 5 p.p. Zgodnie z metodologią prezentacji danych na potrzeby raportowania wypłacalności wskaźnik ten nie uwzględnia kosztów likwidacji i rezerw na koszty likwidacji.

Największy wpływ na poprawę wskaźnika szkodowości miało obniżenie szkodowości w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych za sprawą niższego wskaźnika dla ubezpieczeń upraw oraz dla ubezpieczeń korporacyjnych. Szkodowość ubezpieczeń mieszkaniowych uległa zwiększeniu.

Wskaźnik szkodowości dla ubezpieczeń komunikacyjnych OC (z uwzględnieniem obciążeń rentowych wykazywanych w Tabelach 4 i 5) obniżył się w 2023 roku do poziomu 66% (z 73% w 2022 rok) dzięki konsekwentnej polityce taryfowej Spółki. Jednocześnie wskaźnik szkodowości dla ubezpieczeń Casco utrzymał się na podobnym poziomie.

Nieznacznemu pogorszeniu uległa szkodowość w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej, zwłaszcza w ubezpieczeniach korporacyjnych.

Ponadto, wzrósł wskaźnik szkodowości w grupie ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów. Wskaźnik ten był szczególnie niski w roku 2022.

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 2023 roku koszty poniesione wyniosły 520 378 tys. zł wobec 472 131 tys. zł w 2022 roku głównie za sprawą wyższych kosztów akwizycji netto. Koszty akwizycji wzrosły z uwagi na wyższe koszty prowizyjne związane z rozwojem portfela pozakomunikacyjnego z wyższym wskaźnikiem prowizyjnym oraz na skutek niższych prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów. Koszty administracyjne wzrosły w stosunku do ubiegłego roku głównie na skutek inflacji.

Tabela 2 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2023 roku oraz wynik finansowy brutto - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie, dane w tys. zł

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Ogółem / Total	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss			
C0010	C0020	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0200		
Składki przypisane / Premiums written													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	96 351	125 209	447 783	516 398	25 180	964 045	166 401	55 179	2 421	58 419	2 978	2 460 363
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	3 828	12 990	1 064	39 336	3 460	0	0	0	0	60 678
Udział zakładu reasekuracji	R0140	65 970	13 671	198 134	168 883	20 882	662 940	97 983	37 100	9	23 061	95	1 288 729
Netto	R0200	30 381	111 538	253 477	360 504	5 362	340 441	71 879	18 079	2 412	35 357	2 884	1 232 313
Składki zarobione / Premiums earned													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	96 132	122 798	464 238	526 350	27 313	1 016 629	163 208	42 279	3 471	58 713	2 870	2 524 002
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	3 828	13 126	1 456	47 257	3 627	0	0	0	0	69 293
Udział zakładu reasekuracji	R0240	65 951	13 628	204 276	174 095	22 820	702 417	96 970	27 959	9	22 551	95	1 330 771
Netto	R0300	30 180	109 170	263 790	365 382	5 949	361 468	69 864	14 320	3 462	36 162	2 775	1 262 523
Odškodnowania i świadczenia / Claims incurred													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	36 161	47 651	277 209	317 081	8 021	390 576	77 030	17 429	-576	29 804	-17	1 200 369
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	1 231	4 305	2 636	3 835	1 216	-85	0	0	0	13 138
Udział zakładu reasekuracji	R0340	25 348	3 518	107 325	110 295	6 795	237 270	44 279	12 714	0	13 134	-56	560 623
Netto	R0400	10 813	44 134	171 115	211 091	3 861	157 140	33 967	4 630	-576	16 670	39	652 885
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpiec													
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430												0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	17 039	56 890	103 598	136 526	1 390	138 472	36 314	6 891	2 253	20 504	500	520 378
Pozostałe koszty	R1200												25 891
Koszty ogółem	R1300												546 269
Przychody techniczne													31 247
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2)													12 615
Wynik techniczny		2 328	8 147	-10 923	17 764	697	65 857	-417	2 798	1 785	-1 012	2 236	82 001
Przychody netto z działalności lokacyjnej													82 500
Pozostałe przychody operacyjne													7 861
Pozostałe koszty operacyjne													42 110
Wynik brutto													130 252

* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości o kwotę zwiększenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości 1 561 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości. W konsekwencji wynik zaprezentowany zgodnie z ustawą o rachunkowości jest niższy niż zaprezentowany w tabeli powyżej i wynosi 80 440 tys. zł, a wynik brutto 128 691 tys. zł.

Tabela 3 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2022 roku oraz wynik finansowy brutto - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie, dane w tys. zł

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami i innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)													Ogółem	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych			
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0200		
Składki przypisane														
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	84 891	120 959	0	503 989	540 224	26 633	1 045 348	156 152	60 231	4 340	58 798	3 407	2 604 971
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	1 354	10 212	1 372	44 511	2 909	0	0	0	0	60 359
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													
Udział zakładu reasekuracji	R0140	57 748	12 253	0	221 495	181 328	22 483	751 560	96 062	37 972	6	21 749	136	1 402 792
Netto	R0200	27 142	108 705	0	283 847	369 107	5 522	338 300	63 000	22 259	4 334	37 050	3 270	1 262 538
Składki zarobione														
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	83 078	120 327	0	574 392	559 294	21 890	929 419	143 709	40 303	4 414	62 101	3 365	2 542 292
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	1 355	8 008	1 141	34 943	3 059	0	0	0	0	48 505
Udział zakładu reasekuracji	R0240	56 483	12 330	0	253 157	191 811	18 204	651 646	86 206	23 796	6	23 119	185	1 316 943
Netto	R0300	26 594	107 997	0	322 590	375 491	4 826	312 716	60 562	16 507	4 408	38 982	3 181	1 273 854
Odszkodowania i świadczenia														
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	32 005	34 274	0	378 024	331 381	15 414	399 324	63 950	28 489	761	32 526	403	1 316 551
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	505	3 674	821	18 146	2 056	-12	0	0	0	25 190
Udział zakładu reasekuracji	R0340	21 930	2 568	0	156 275	115 670	12 236	263 339	35 583	20 941	0	11 703	348	640 594
Netto	R0400	10 074	31 706	0	222 255	219 386	3 999	154 131	30 422	7 536	761	20 823	55	701 148
Koszty poniesione														
Koszty poniesione	R0550	11 363	51 731	0	100 977	131 713	1 506	110 193	30 418	9 240	3 060	21 343	586	472 131
Pozostałe koszty	R1200													31 871
Koszty ogółem	R1300													504 002
Przychody techniczne														
Przychody techniczne														39 479
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (Tabela 2)														
Wynik techniczny		5 156	24 560	0	-642	24 393	-679	48 392	-279	-269	587	-3 184	2 540	85 860
Przychody netto z działalności lokacyjnej														
Przychody netto z działalności lokacyjnej														125 258
Pozostałe przychody operacyjne														
Pozostałe przychody operacyjne														3 440
Pozostałe koszty operacyjne														
Pozostałe koszty operacyjne														25 911
Wynik brutto														
Wynik brutto														188 647

* Wynik techniczny oraz wynik brutto wykazane w powyższej tabeli różnią się od wyników zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości o kwotę zmniejszenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w wysokości -27 495 tys. zł., wymaganej polskimi przepisami z zakresu rachunkowości.

Tabela 4 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2023 roku - ubezpieczenia na życie - Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych, dane w tys. zł

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	29 725
Udział zakładu reasekuracji	18 772
Netto	10 953

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto	0
Udział zakładu reasekuracji	0
Netto	0
Koszty poniesione	1 662
Pozostałe koszty	0
Koszty ogółem	1 662
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	12 615

Tabela 5 Informacje na temat przychodów i kosztów z działalności operacyjnej Spółki w 2022 roku - ubezpieczenia na życie - Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych, dane w tys. zł

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	39 357
Udział zakładu reasekuracji	19 105
Netto	20 252

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Brutto	0
Udział zakładu reasekuracji	0
Netto	0
Koszty poniesione	2 072
Pozostałe koszty	0
Koszty ogółem	2 072
Wynik techniczny rent z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	22 324

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

W 2023 roku Generali T.U. S.A. kontynuowało realizację strategii rozwoju osiągając rentowność na poziomie wyniku technicznego. Stosunek dopuszczonych środków własnych do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na dzień 31 grudnia 2023 roku wyniósł 160% w stosunku do 166,5% na koniec roku poprzedniego, zapewniając solidny poziom bezpieczeństwa kapitałowego.

Wynik techniczny na koniec 2023 roku wyniósł 82 001 tys. zł zgodnie z Tabelą 2 wobec wyniku 85 860 tys. zł w 2022 roku (Tabela 3). Obniżenie wskaźnika szkodowości w 2023 roku w stosunku do roku poprzedniego zostało w dużej mierze skompensowane poprzez wzrost kosztów działalności ubezpieczeniowej, a na niższy wynik techniczny wpływ miały niższe składki zarobione netto.

Wynik finansowy brutto wyniósł na koniec 2023 roku 130 252 tys. zł i był niższy w stosunku do roku ubiegłego o 58 395 tys. zł za sprawą niższego wyniku technicznego oraz niższych o 42 758 tys. zł przychodów netto z działalności lokacyjnej (po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego) oraz wyższych o 11 778 tys. zł pozostałych kosztów operacyjnych (po pomniejszeniu o pozostałe przychody operacyjne). Na wzrost pozostałych kosztów operacyjnych wpływ

miało utworzenie dodatkowych rezerw na poczet przyszłych potencjalnych dopłat do odszkodowań, wyższe koszty odsetek od pożyczki podporządkowanej oraz wzrost kosztu podatku od aktywów.

Spółka utrzymała stabilną pozycję na rynku ubezpieczeń majątkowych i osobowych (4,3% udziału w rynku po trzecim kwartale 2023 roku).

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 została zrealizowana na poziomie o 3% wyższym w stosunku do planowanej wysokości dzięki wyższym poziomom sprzedaży ubezpieczeń korporacyjnych oraz komunikacyjnych. Spółka planując poziom sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych i korporacyjnych zastosowała ostrożnościowe podejście w zakresie konkurencyjności i zmienności otoczenia rynkowego. Jednocześnie Spółka zrealizowała niższy niż planowano poziom sprzedaży dla ubezpieczeń upraw, gdzie na skutek spadku cen produktów rolnych nastąpił spadek średniej składki.

Spółka osiągnęła zdecydowanie wyższy od planowanego wynik techniczny dzięki lepszemu wynikowi ubezpieczeń upraw za sprawą niższej szkodowości. Anomalie pogodowe mają bardzo niecykliczny charakter, przez co założenia do konstruowania planowanego wyniku technicznego, w tym wskaźnika szkodowości, mają konserwatywny charakter.

Spółka osiągnęła zysk netto na poziomie nieco wyższym od planowanego. Efekt wyższego wyniku technicznego został w dużej mierze skompensowany przez niższy niż planowano wynik z działalności lokacyjnej (za sprawą niższego wyniku z realizacji lokat oraz niezrealizowanych strat z tytułu różnic kursowych) oraz przez wyższe pozostałe koszty operacyjne.

A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu

W 2023 roku wynik na działalności lokacyjnej (z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących jednostek podporządkowanych) wyniósł 112 075 tys. zł i był niższy od wyniku z poprzedniego roku o -14% (130 443 tys. zł w 2022 roku). Na niższy wynik z działalności lokacyjnej wpłynął niższy o 32 914,8 tys. zł Wynik dodatni z realizacji lokat za sprawą wysokiego wyniku na sprzedaży akcji i jednostek uczestnictwa w 2022 roku. Został on skompensowany poprzez wyższe przychody z dłużnych papierów wartościowych oraz niższy Wynik ujemny z realizacji lokat. Jednocześnie Spółka odnotowała znacznie wyższe Niezrealizowane straty na lokatach (o 17 781,3 tys. zł) na skutek ujemnych różnic kursowych związanych z wyceną instrumentów dłużnych.

Dodatkowo Spółka uzyskała 1 130 tys. zł z tytułu dywidend otrzymanych od jednostek podporządkowanych. W trakcie roku 2023 spółka Generali PTE S.A., w odróżnieniu od lat ubiegłych, nie wypłaciła dywidendy – w związku z transakcją nabycia przedsiębiorstwa MetLife PTE.

Tabela 6 Wynik z działalności lokacyjnej w Spółce w 2023 roku, dane w tys. zł

	2023	% r/r	2022
Przychody z lokat	160 179	-15%	187 385
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0		0
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	1 130	-95%	20 761
2.1. z udziałów i akcji	1 130	-95%	20 761
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0		0
2.3. z pozostałych lokat	0		0
3. Przychody z innych lokat finansowych	144 039	21%	118 699
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	3 382	-5%	3 561
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	134 667	22%	110 132
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	5 991	20%	5 009
3.4. z pozostałych lokat	-1	-82%	-4

4.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0		0
5.	Wynik dodatni z realizacji lokat	15 010	-69%	47 925
5.1.	z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	1 174	-96%	30 509
5.2.	z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 406	-28%	1 943
5.3.	z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0		0
5.4.	z pozostałych lokat	12 430	-20%	15 473
	Niezrealizowane zyski z lokat	9 219	-13%	10 588
	Koszty działalności lokacyjnej	-33 570	-20%	-41 916
	Niezrealizowane straty na lokatach	-18 213	-	-432
	Wynik netto z działalności lokacyjnej	117 614	-24%	155 624
	Przychody z lokat netto przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-35 115	16%	-30 366
	Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części przychodów do rachunku technicznego	82 500	-34%	125 258

W trakcie 2023 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat innych niż w jednostkach podporządkowanych wzrosła o 228 364 tys. zł wskutek wzrostu wyceny dłużnych papierów wartościowych za sprawą rynkowego spadku rentowności obligacji skarbowych oraz wzrostu wyceny jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo w ciągu roku 2023 nie inwestowało w pozycje sekurytyzowane.

Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny, dane w tys. zł

	2023	zmiana r/r	2022
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-100 581	281 957	-382 538
z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	25 939	20 376	5 563
z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-126 520	261 581	-388 101
Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny	19 352	-53 592	72 944
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto	-81 229	228 364	-309 594
Kapitał z aktualizacji wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych	84 118	45 484	38 634
Kapitał z aktualizacji wyceny	2 889	273 849	-270 960

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W trakcie 2023 roku w Spółce nie występowały istotne wyniki z pozostałych rodzajów działalności.

A.5. Wszelkie inne informacje

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 rozwojem sytuacji geopolitycznej wynikającej z sytuacji na Ukrainie. Towarzystwo minimum kwartalnie monitoruje poziom pokrycia Kapitałowego Wymogu Wyplacalności oraz Minimalnego Wymogu Wyplacalności Środkami Własnymi, jak również wpływ ekonomiczny każdego z wymienionych zdarzeń na wypłacalność i kondycję finansową Towarzystwa. Uzyskane w trakcie roku 2023 wyniki oraz poziom wypłacalności na dzień 31 grudnia 2023 roku wskazują na wysoki stopień odporności Spółki na negatywne skutki zdarzeń. Należy również zauważyć, że sytuacja w Ukrainie charakteryzuje się dużą zmiennością i niepewnością.

Nabycie przedsiębiorstwa MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A.

12 września 2022 r. zawarto umowę pomiędzy Generali Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („Generali PTE”), a MetLife Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym S.A. („Metlife PTE”, później NNLife PTE S.A.), na podstawie której

Generali PTE nabyło przedsiębiorstwo MetLife PTE, na które składają się prawo do zarządzania MetLife Otwartym Funduszem Emerytalnym (następnie NNLife OFE), prawo do zarządzania MetLife Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (następnie NNLife DFE), a także składniki majątku i zobowiązań tego przedsiębiorstwa („Transakcja”).

Zakończenie Transakcji uzależnione było od uzyskania zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz Komisji Nadzoru Finansowego. Finalizacja Transakcji nastąpiła w dniu 31 stycznia 2023 r. a przejęcie zarządzania NNLife OFE i NNLife DFE nastąpiło w dniu 1 lutego 2023 r. Przejęte fundusze, zgodnie z ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zostały zlikwidowane w dniu 14 lipca 2023 r. (NNLife DFE) oraz w dniu 21 lipca 2023 r. (NNLife OFE).

Informacja dotycząca wpływu sytuacji na Ukrainie / Bliskim Wschodzie na Towarzystwo

W ocenie Towarzystwa ryzyko zwiększonej szkodowości wynikającej ze zdarzeń w Ukrainie i Bliskim Wschodzie jest niskie, wynika między innymi z niewielkiej bezpośredniej ekspozycji ubezpieczeniowej w obu krajach oraz ze stosowania w umowach klauzul ograniczających odpowiedzialność, w tym dotyczących szkód wynikających z działań wojennych. Towarzystwo jest również przygotowane na ewentualne negatywne scenariusze poprzez zastosowanie reasekuracji oraz utrzymanie kapitału na ryzyko katastroficzne.

Towarzystwo posiada w aktywach ograniczoną ekspozycję na podmioty prowadzące działalność w Rosji, Ukrainie lub na Bliskim Wschodzie (poniżej 1% sumy lokat i środków pieniężnych). Potencjalny wpływ negatywnego rozwoju sytuacji poprzez zmiany wskaźników makroekonomicznych w ocenie Towarzystwa jest na umiarkowanym poziomie.

Towarzystwo utrzymuje silną pozycję kapitałową, stosuje działania w zakresie ograniczania ryzyka stóp procentowych oraz zmienności kursów walut, jak również przeprowadza analizy wrażliwości i testy warunków skrajnych, które potwierdzają przygotowanie Spółki na ewentualne scenariusze kryzysowe, obejmujące również portfel dłużny.

Wpływ każdego z powyższych zdarzeń na działalność operacyjną Towarzystwa oceniany jest jako istotny, natomiast wprowadzony hybrydowy model pracy, jak również aktualne plany ciągłości działania utrzymują ryzyko na ograniczonym poziomie. Rozwój sytuacji jest na bieżąco monitorowany.

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

Pozostałe informacje

Towarzystwo wynajmuje nieruchomości na zasadach rynkowych, a także leasinguje samochody i drobny sprzęt biurowy. W 2023 roku Spółka nie korzystała z leasingu finansowego.

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

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

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W roku 2023 nie wystąpiły istotne zmiany w systemie zarządzania ryzykiem.

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 8 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 2023 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 - Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 30.04.2023 roku;• Manlio Lostuzzi – Członek Rady Nadzorczej od dnia 1.05.2023 r. i Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 23.06.2023 r.;• Patrícia Ribeiro Sanina Espírito Santo – Członek Rady Nadzorczej od dnia 1.05.2023 r.• Beata Baluta – Członek Rady Nadzorczej;• Marcin Orlicki - Członek Rady Nadzorczej;• Carlo Schiavetto – Członek Rady Nadzorczej przez cały rok 2023, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 23.06.2023 r.;• Mirosław Skiba - 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 2023 nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym obejmował następujących Członków:</p> <ul style="list-style-type: none">• Roger Hodgkiss – Prezes Zarządu;• Jakub Jacewicz – Członek Zarządu;• Michał Świdorski – Członek Zarządu;• Krystyna Matysiak – Członek Zarządu;• Beata Siwczyńska-Antosiewicz – Członek Zarządu;• Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu. <p>W trakcie roku 2023 obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członkami Zarządu Spółki:</p> <p>W okresie od dnia 01.01.2023 roku:</p>

- **Roger Hodgkiss:** Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym CTF, Aktuariat Finansowy, Prawo, Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Strategia biznesowa, Marketing i Sprzedaż w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu), Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami
- **Jakub Jacewicz:** Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe
- **Krystyna Matysiak:** Sprawy personalne (HR) i Organizacja
- **Beata Siwczyńska-Antosiewicz:** Finanse (w tym Wydział ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego)
- **Michał Świdorski:** Sprzedaż (z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych), w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Departament Sprzedaży Dealerskiej, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Bancassurance & Affinity, Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży
- **Arkadiusz Wiśniewski:** Produkt, Zakupy, Logistyka i Obsługa Sił Sprzedaży, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie.

W okresie od dnia 31.05.2023 roku:

- **Roger Hodgkiss:** Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym CTF, Aktuariat Finansowy, Prawo, Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Strategia biznesowa, Marketing i Sprzedaż w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu), Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja.
- **Jakub Jacewicz:** Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe .
- **Krystyna Matysiak:** Sprawy personalne (HR) i Organizacja
- **Beata Siwczyńska-Antosiewicz:** Finanse (w tym Wydział ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego), Zakupy, Obsługa Sił Sprzedaży.
- **Michał Świdorski:** Sprzedaż (z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych), w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Departament Sprzedaży Dealerskiej, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Bancassurance & Affinity, Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży
- **Arkadiusz Wiśniewski:** Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie.

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<p>W okresie od dnia 19.12.2023 roku:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Roger Hodgkiss: Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym CTF, Aktuariat Finansowy, Prawo, Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Strategia biznesowa, Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja. • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe . • Krystyna Matysiak: Sprawy personalne (HR) i Organizacja • Beata Siwczyńska-Antosiewicz: Finanse (w tym Wydział ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego), Zakupy, Obsługa Sił Sprzedaży. • Michał Świdorski: Sprzedaż (z wyłączeniem ubezpieczeń korporacyjnych), w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Departament Sprzedaży Dealerskiej, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Bancassurance & Affinity, Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży, Marketing i Sprzedaż w tym: Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji, Ubezpieczenia korporacyjne (z wyłączeniem Produktu). • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie. <p>Pan Arkadiusz Wiśniewski pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 31.01.2024.</p>
<p>Wyższe Kierownictwo</p>	<p>Kierownictwo najwyższego szczebla – Prezes Zarządu, członkowie Zarządu i dyrektorzy departamentów – są odpowiedzialni za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w podległych sobie obszarach.</p>
<p>Najważniejsze komitety</p>	<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. (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 1015 ze zm.), 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 następującym składzie: Pan Zbigniew Derdziuk – Przewodniczący Komitetu, Pan Gregor Pilgram – Członek Komitetu, Pan Marcin Orlicki – Członek Komitetu. Uchwała ta weszła w życie z dniem 19 października 2017 r. Zadania Komitetu Audytu określone są w Ustawie i obejmują w szczególności monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej, monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej, kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w

jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej w Spółce, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania.

Przed powołaniem Komitetu Audytu na podstawie Ustawy zadania KA były powierzone Radzie Nadzorczej.

W roku 2021 nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki.

Z końcem dnia 31 grudnia 2021 roku ustało członkostwo Pana Zbigniewa Derdziuka w Komitecie Audytu Spółki, w związku z rezygnacją z funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki.

W dniu 7 lutego 2022 roku Pani Beata Baluta została powołana na Członka i Przewodniczącą Komitetu Audytu Spółki, z chwilą podjęcia uchwały.

W roku 2021 nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki.

- **Komitet Ryzyka (KR)** – Komitet Ryzyka 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 Komitetu Ryzyka wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem, produkty i finanse, Dyrektorzy Departamentów Aktuariatu Finansowego, Departamentu Compliance i Departamentu Zarządzania Ryzykiem. W spotkaniach Komitetu Ryzyka uczestniczy w roli gości przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego.
- **Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami (MR&ALCO)** – MR&ALCO działa jako organ doradczy i decyzyjny w zakresie zarządzania inwestycjami, zarządzania kapitałem, zarządzania płynnością, procedur związanych z zarządzaniem aktywami i pasywami oraz zarządzaniem kapitałem. Komitet zajmuje się również weryfikacją efektywności kosztowej zawieranych transakcji, kosztów transakcji oraz wyceny aktywów wycenianych modelami. W skład MR&ALCO wchodzi Członkowie Zarządu odpowiedzialni za finanse, inwestycje i zarządzanie ryzykiem, Dyrektorzy Departamentu Controllingu, Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Departamentu Aktuariatu Finansowego oraz Kierownik Zespołu Księgowości Inwestycyjnej. W spotkaniach Komitetu MR&ALCO uczestniczą w roli gości przedstawiciel Departamentu Compliance oraz przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego.
- **Komitet Inwestycyjny (KI)** – KI działa jako organ nadzorczy w zakresie inwestycji realizowanych na portfelach funduszy własnych w ramach polityki inwestycyjnej zatwierdzonej przez Zarząd Spółki. Do zadań KI należy w szczególności monitoring wyników inwestycyjnych, rekomendowanie Zarządowi strategii inwestycyjnej, nadzorowanie outsourcingu w zakresie zarządzania aktywami, kontrola procesu inwestycyjnego. W skład KI wchodzi Członek Zarządu odpowiedzialny za inwestycje oraz pracownicy Wydziału ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego. Na posiedzenia mogą być zapraszani goście.
- **Komitet Produktowy Ubezpieczeń Majątkowych (KPUM)** – KPUM działa jako organ decyzyjny w zakresie zarządzania masowymi produktami majątkowymi. W skład KPUM wchodzi Członkowie Zarządu nadzorujący Produkty, Sprzedaż, Finanse i Likwidację

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	<p>Szkód, Dyrektor Zarządzający ds. Ubezpieczeń Korporacyjnych, Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Dyrektor Zarządzający ds. IT, Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, Dyrektor Departamentu Prawnego.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Komitet Cenowy – komitet działający w ramach Towarzystwa uprawniony do podejmowania kluczowych decyzji dotyczących polityki cenowej. Spotkania komitetu są zwoływane przez Menadżera Taryfikacji Ubezpieczeń. W skład Komitetu, poza Menadżerami Taryfikacji Ubezpieczeń, wchodzi: Prezes oraz Członkowie Zarządu odpowiedzialni za obszar sprzedaży, finansów, szkód oraz produktu i taryfikacji, a także dyrektorzy odpowiedzialni za obszar Aktuariatu, Ryzyka, Controllingu, Sprzedaży i Produktu. • Komitet Wynagrodzeń (KW) – w 2022 uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2022 r. utworzony został Komitet Wynagrodzeń, będący organem opiniodawczym Rady Nadzorczej. Podstawą powołania KW jest Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II), zgodnie z którym w zakładzie ubezpieczeń powołuje się niezależny komitet ds. wynagrodzeń, gdy jest to stosowne ze względu na jego wielkość i wewnętrzną organizację. Do zadań KW należy w szczególności opiniowanie Polityki Wynagrodzeń i przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń co do jej zmian oraz dokonywanie oceny wynagrodzeń Członków Zarządu i przedkładanie Radzie Nadzorczej zaleceń co do zmian w tym zakresie. Na dzień 31.12.2023 r. skład Komitetu Wynagrodzeń był następujący: Pani Beata Baluta – Przewodnicząca, Pan Marcin Orlicki oraz Pan Carlo Schiavetto - członkowie.
<p>Funkcja Aktuarialna</p>	<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 Prezesa Zarządu oraz do Rady Nadzorczej.</p>
<p>Funkcja Zarządzania Ryzykiem</p>	<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</p>

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

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

Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania

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

W wyniku dokonanego przeglądu Polityki Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali T.U. S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 01.01.2017 roku (w szczególności dostosowana została do wymogów Wypłacalność 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 wyniku dokonanego przeglądu w roku 2021 Polityki Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali T.U.S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 10.03.2021 roku (rozszerzono w szczególności zakres możliwych świadczeń rzeczowych dla Członków Zarządu Spółki).

W wyniku dokonanego przeglądu oraz w związku z implementacją wytycznych ROZPORZĄDZENIA DELEGOWANEGO KOMISJI (UE) 2021/1256 z dnia 21 kwietnia 2021 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 w odniesieniu do uwzględniania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w zarządzaniu zakładami ubezpieczeń i zakładami reasekuracji, w roku 2022 Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali T.U.S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 02.08.2022 r.

W 2023 roku Spółka nie wprowadzała zmian w treści Polityki Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje.

W roku 2023 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 2023 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 2023 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.

W 2023 roku zmienny składnik wynagrodzenia obejmował krótkoterminowy plan motywacyjny (STI) czyli coroczny system motywacji pieniężny dla Członków Zarządu mających wyznaczone cele strategiczne (KPI) oraz długoterminowy plan motywacyjny (LTI) czyli trzyletni system motywacyjny 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 2023 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. Członkowie Zarządu otrzymują od roku 2023 ryczałt z tytułu pracy zdalnej. Zasady i praktyki dotyczące wynagradzania organu zarządzającego i nadzorującego oraz osób pełniących Kluczowe Funkcje nie przewidują dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur.

W trakcie 2023 roku Spółka nie zawierała istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład lub z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W okresie sprawozdawczym w Spółce obowiązywała Polityka Fit & Proper w Spółkach Grupy Generali w Polsce („Polityka”), która stanowi realizację m.in. wytycznych w zakresie kompetencji i reputacji zawartych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2015 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II). Ostatnia zmiana Polityki nastąpiła ze skutkiem od dnia 1.07.2023 roku.

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 przepisach prawa, Polityce, a także wymogi określone w wytycznych i rekomendacjach Organu Nadzoru w zakresie określonym w Polityce. 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.

Ponadto, w ramach dobrych praktyk, Spółka stosuje również zasady wynikające z Metodyki oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego.

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:

Zarówno pierwotna, jak i wtórna ocena spełniania wymogów stawianych indywidualnie Członkom Zarządu/ Rady Nadzorczej, jest przeprowadzana każdorazowo w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń m. in.: przed powołaniem osoby na nowe stanowisko, przed powołaniem na kolejną kadencję, w ramach kontroli/przeglądu zasad ładu korporacyjnego, regularnie – co roku, w razie zmiany zakresu kompetencji lub wymogów dotyczących stanowiska, w razie wyjścia na jaw nowych okoliczności mogących wpływać na ocenę, w sytuacji powierzenia danej osobie dodatkowych kompetencji/objęcia dodatkowych stanowisk, etc.

Ocena spełniania wymogów stawianych kolektywnie organom Spółki tj. Zarządowi/ Radzie Nadzorczej przeprowadzana jest każdorazowo w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń m. in.: przed powołaniem składu organu na nową kadencję, w razie zmiany podziału kompetencji w ramach organu, przed przeprowadzeniem jakichkolwiek zmian składu organu, w szczególności powołania, odwołania, rezygnacji lub zawieszenia członków organu (lub bezpośrednio po, jeżeli z przyczyn niezależnych nie było możliwe wcześniejsze przeprowadzenie oceny), w razie wyjścia na jaw nowych okoliczności mogących wpływać na ocenę zbiorowej odpowiedzialności członków organu, etc.

Ocena spełniania wymogów przez personel pełniący funkcje kontrolne dokonywana jest przed zatrudnieniem oraz raz na rok (ocena regularna).

Ocena spełniania wymogów przez Członków Zarządu/ Rady Nadzorczej odbywa się w ten sposób, że Członkowie Zarządu/ Rady Nadzorczej składają stosowne oświadczenia/ wypełniają odpowiednie formularze, które w pierwszym etapie podlegają

ocenie wyznaczonych w Spółce komórek merytorycznych, a następnie oceniane są przez właściwe organy tj. Radę Nadzorczą/ Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Ocena spełniania 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 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.

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 zarządzania ryzykiem 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 ryzyk, na które jest lub może być narażona Spółka, zarządzania tymi rodzajami ryzyka i sprawozdawczości w ich zakresie, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zagregowanym. Spółka zapewnia adekwatność, efektywność i właściwe zintegrowanie systemu zarządzania ryzykiem ze strukturą organizacyjną oraz z procesami decyzyjnymi.

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

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem, która jest jednostką organizacyjną raportującą bezpośrednio do Rady Nadzorczej oraz Zarządu. W myśl postanowień Polityki Zarządzania Ryzykiem 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 CEE.
- **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 oraz wprowadzanie w procesach biznesowych spojrzenia z perspektywy ryzyka, zgodnie z właściwymi procesami i wytycznymi,
- 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, określani 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 Wyłącalności. Poza ryzykami występującymi w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wyłącalności zgodnie z Formułą Standardową, Spółka identyfikuje dodatkowe główne kategorie ryzyka określone jako ryzyka spoza Filaru I.

Tabela 9 Mapa podstawowych ryzyk Spółki

Ryzyka objęte kapitałowym wymogiem wypłacalności					
Ryzyka rynkowe	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyka aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie	Ryzyka aktuarialne w ubezpieczeniach na życie i zdrowotnych	Ryzyka operacyjne	Ryzyka spoza Filaru I
Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Ryzyko składki i rezerw	Ryzyko śmiertelności	Ryzyko zgodności z regulacjami	Ryzyko płynności
Ryzyko cen akcji		Ryzyko katastroficzne	Ryzyko długowieczności	Ryzyko raportowania finansowego	Ryzyko strategiczne
Ryzyko cen nieruchomości		Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	Ryzyko niezdolności do pracy / zachorowalności	Ryzyko oszustwa wewnętrznego	Ryzyko reputacyjne
Ryzyko spreadu kredytowego			Ryzyko rezygnacji z umów	Ryzyko oszustwa zewnętrznego	Ryzyko zarażenia
Ryzyko walutowe			Ryzyko kosztów	Ryzyko związane z praktykami kadrowymi	Ryzyko nowo powstające
Ryzyko koncentracji aktywów			Ryzyko katastroficzne	Ryzyko związane z klientami i produktami	Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju
			Ryzyko zachorowalności	Ryzyko szkód w aktywach rzeczowych	
			Ryzyko rewizji wysokości rent	Ryzyko zakłócenia działalności i błędów systemów	
				Ryzyko realizacji transakcji oraz zarządzania procesami	

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

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

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

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

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

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

Funkcja Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialna za całościowe monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka do Rady Nadzorczej, Zarządu, Wyższego Kierownictwa i Właścicieli Ryzyka (w zakresie kompetencji danego Właściciela Ryzyka). Dodatkowo zapewniona jest bezpośrednia komunikacja Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem z Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu w zakresie wniosków dotyczących ryzyka.

Sprawozdawczość opiera się na cyklicznym raportowaniu wskaźników ryzyka, trendów, działań mogących zmienić profil i wielkość ryzyka podczas posiedzeń poszczególnych komitetów. W ramach Komitetu Ryzyka monitorowane są m.in. raporty dotyczące wskaźnika wypłacalności, wskaźników ryzyka powodzi, ryzyk operacyjnych, w tym strat operacyjnych, apetytu na ryzyko oraz niektórych wskaźników BION. W ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami następuje m.in. monitoring przestrzegania limitów inwestycyjnych – kontroli ryzyka pod względem koncentracji aktywów, jakości kredytowej, dopasowania duracji aktywów i pasywów.

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

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

- systemem kontroli wewnętrznej, czyli zbiorem działań realizowanych przez organy Spółki, kierownictwo oraz pozostałych pracowników w celu ograniczenia ryzyka związanego z prowadzoną działalnością, a tym samym zwiększenia prawdopodobieństwa realizacji wyznaczonych celów Spółki, we wszystkich obszarach jego działalności – poprzez monitoring wyników kontroli wewnętrznych, ocenę ryzyka operacyjnego, MRSA.
- Funkcją Audytu Wewnętrznego odpowiedzialną za ocenę efektywności, doskonalenie i dostarczanie informacji o funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej, w szczególności w zakresie zarządzania ryzykiem, stosowania mechanizmów kontrolnych oraz procesów zarządzania – poprzez monitoring wyników audytów wewnętrznych oraz wskazywanie obszarów, gdzie powinien zostać przeprowadzony audyt ze względu na zwiększone ryzyko;
- Funkcją Zapewnienia Zgodności 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 przeprowadzaniu 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 „Risk Appetite Framework” oczekiwany wskaźnik pokrycia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności środkami własnymi ustala się na poziomie wynoszącym co najmniej 150%.

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 całłościowych 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 10 Metodologie przyjęte dla poszczególnych ryzyk

Metodologia	Ryzyka objęte metodologią							Zastosowanie					
	Rynkowe	Kontrahenta	Aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	Aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie	Aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	Operacyjne	Płynności		Strategiczne	Reputacyjne	Zarażenia	Nowo powstające	Dla zrównoważonego rozwoju
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
Ocena parametrów formuły standardowej	X	X	X	X	X	X							Analiza dopasowania formuły standardowej do profilu ryzyka organizacji
Ocena ryzyka operacyjnego						X							Coroczna jakościowa ocena ryzyka (Overall Risk Assessment), analiza strat finansowych (Loss Data Collection), zarządzanie ryzykiem IT (Digital Risk), analizy dotyczące odporności operacyjnej (Operational Resilience) oraz cyber ryzyka
Model ryzyka płynności							X						Monitorowanie wskaźnika płynności
Samoocena głównych ryzyk	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	Samoocena ryzyk strategicznych, reputacyjnych, zarażenia i nowo powstających. Metodologia zawiera analizę scenariuszy.
Analiza wrażliwości / testy warunków skrajnych	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	Ilościowa ocena zmian wybranych parametrów na współczynnik wypłacalności oraz płynność, w tym scenariusze dot. ryzyka klimatycznego
Analizy ryzyk nowo powstających (emerging risks), analiza „sustainability risk”											X	X	Jakościowa samoocena ryzyk nowo powstających (emerging risk), w tym „ryzyk dla zrównoważonego rozwoju”.

Proces ORSA

Grupa Generali stosuje jednolity proces na wszystkich swoich poziomach, co umożliwia koordynację procesów lokalnych na potrzeby stworzenia grupowego raportu ORSA. Zasady procesu tworzenia raportu ORSA oraz koordynacja jego zatwierdzenia są zdefiniowane w Polityce Zarządzania Ryzykiem. Polityka Zarządzania Ryzykiem definiuje również minimalną zawartość raportu ORSA. Raport ORSA do organu nadzoru przygotowywany jest w oparciu o raport grupowy.

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:

- Zebranie sprawozdań finansowych i raportów ryzyka przygotowanych w trakcie roku, włączając w to wyliczoną na koniec roku pozycję wypłacalności oraz inne wyniki oceny ryzyka,
- Ocena pozycji wypłacalności i głównego profilu ryzyka,
- Identyfikacja parametrów testu stresu i kalkulacja wpływu na pozycję wypłacalności,
- Analiza potencjalnych ryzyk (M RSA) i kalkulacja projekcji współczynników wypłacalności (ocena prospektywna) dla tych scenariuszy,
- Identyfikacja i ocena pozostałych ryzyk,
- Ocena podstawowych założeń Formuły Standardowej,
- Przegląd adekwatności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Tabela 11 Główne obowiązki w procesie ORSA

Rola	Poziom	Odpowiedzialność
Chief Risk Officer Grupy Generali (GCRO)	Grupowy	<ul style="list-style-type: none"> • Koordynowanie procesu tworzenia raportu ORSA w całej grupie
Chief Risk Officer (CRO) Towarzystwa	Lokalny	<ul style="list-style-type: none"> • Koordynowanie lokalnych procesów tworzenia raportu ORSA • Przygotowanie lokalnego raportu ORSA • Przedłożenie lokalnego raportu ORSA do akceptacji przez Zarząd każdego z Towarzystw oraz następnie do grupowego Chief Risk Officer'a
Dyrektor Finansowy (CFO) (włącznie z Funkcją Aktuarialną)	Grupowy/ Lokalny	<ul style="list-style-type: none"> • Wkład do raportu ORSA w odniesieniu do środków własnych, planów kapitałowych i oceny rezerw technicznych • Współpraca z GCRO przy definiowaniu scenariuszy grupowych

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

Wyniki procesu ORSA są przedkładane Komitetowi Ryzyka, na który zapraszana jest również Funkcja Zapewnienia Zgodności oraz Funkcja Audytu Wewnętrznego. Główne wyniki procesu ORSA są prezentowane również Zarządowi, Komitetowi Audytu oraz Radzie Nadzorczej. Chief Risk Officer każdego z Towarzystw podpisuje się pod raportem ORSA. Raport ORSA jest zatwierdzany przez lokalny Zarząd. Raport ORSA jest przedkładany organowi nadzoru w ciągu 14 dni od 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 w szczególności za nadzór nad procesem inwestycyjnym związanym z funduszami własnymi zgodnie z Polityką Inwestycyjną zatwierdzoną przez Zarząd.

Funkcja Aktuarialna Spółki raportuje do Prezesa Zarządu Spółki oraz do Rady Nadzorczej. 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 do 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 na potrzeby Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony przez Zarząd 19 grudnia 2023 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 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, 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 wyznaczone 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 nieuchwytny, 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. Spółka zakazuje stosowania działań odwetowych w stosunku do osób zgłaszających.

Kultura kontroli wewnętrznej w Spółce opiera się również na wysokim poziomie świadomości każdego pracownika odnośnie jego ról i obowiązków w ramach systemu kontroli i obowiązujących hierarchicznych liniach raportowania. W celu zapewnienia odpowiedniej świadomości w/w modelu, firma wprowadziła procesy, dzięki którym pracownicy mają świadomość uprawnień przekazanych przez Zarząd. Delegowane uprawnienia podaje się do wiadomości na niższych poziomach hierarchii strukturalnej poprzez publikację przez Departament Personalny wewnętrznego memorandum, które określa zmiany organizacyjne w ramach Spółki. Rozdział zadań i obowiązków pomiędzy Kierowników i Przedstawicieli Prawnych/Prokurentów, zakres ich uprawnień oraz hierarchia sprawozdawczości zostały określone 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 Departamentów Personalnego, Prawnego i Compliance, 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 skuteczności 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 jego 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 (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 okresowemu przeglądowi, aktualizacji i zatwierdzeniu przez Zarząd. Z wyżej wymienionych polityk wynikają szczegółowe działania, które muszą zostać wykonane w ramach przypisanej im misji, a także uprawnienia i obowiązki przypisane im przez Zarząd. Funkcje Zapewnienia 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 Zapewnienia 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 Zapewnienia Zgodności

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

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

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

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

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

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

Departament Compliance działa w oparciu o analizę ryzyka, stąd jego działalność skupia się przede wszystkim na głównych procesach biznesowych realizowanych przez Spółkę (m.in. regulacje dotyczące ubezpieczeń, w tym wymagania Dyrektywy 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.

Działania Departamentu Compliance określa roczny Plan Compliance, tworzony w oparciu o metodykę Grupy Generali. Plan składa się z zadań stałych, wykonywanych na bieżąco, takich jak: opiniowanie procedur wewnętrznych, ocena nowych produktów oraz dokumentów przeznaczonych dla klientów, ocena ryzyka, jak również z zadań planowanych w oparciu o wyniki oceny ryzyka takich jak: projekty doradcze, zadania kontrolne, szkolenia, akcje uświadamiające. Realizacja Planu Compliance raportowana jest zarówno do Zarządu jak i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

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, zgodnie z metodyką opisaną w odpowiedniej regulacji Grupy Generali, której wyniki prezentowane są Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki.

B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego

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

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

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

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

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

Departament Audytu Wewnętrznego dysponuje odpowiednim budżetem i zasobami, a zespół posiada wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do realizacji swojej roli i misji, w tym zdolności techniczne do wykonywania czynności audytowych przy wsparciu analizy danych (data analytics), jak również wiedzę do wykonywania czynności audytowych w zakresie procesów cyfrowych, w tym robotyzacji i sztucznej inteligencji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego ma pełny, nieograniczony i bezzwłoczny dostęp do wszelkiej dokumentacji organizacji, majątku rzeczowego i całego personelu, odpowiedniego do wykonywania wszelkich zadań, przy zachowaniu ścisłej poufności

oraz zapewnieniu ochrony dokumentacji i informacji. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego ma nieograniczony dostęp do Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej.

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

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

Pracownicy Departamentu Audytu Wewnętrznego spełniają wymogi „fit and proper” określone w Polityce Fit & Proper oraz unikają, w możliwie najszerszym zakresie, działań, które mogłyby powodować konflikty interesów lub być postrzegane jako takie. Audytorzy wewnętrzni zachowują się zawsze w nienaganny sposób, a informacje, z którymi się zapoznają podczas wykonywania swoich zadań są zawsze traktowane jako ściśle poufne.

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

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

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

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

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

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

Plan ten jest poddawany regularnemu przeglądowi, co najmniej raz w roku, i dostosowywany w odpowiedzi na zmiany w organizacji, poziomie ryzyka, operacjach, programach, systemach, kontrolach i obserwacjach audytowych. Każda znacząca zmiana w odniesieniu do 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 audytowanemu pisemny raport z audytu. Raport ten wskazuje na istotność zidentyfikowanych kwestii, obejmuje co najmniej wszelkie kwestie dotyczące skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej, jak również poważne braki w zakresie zgodności z wewnętrznymi politykami, procedurami, procesami i celami organizacji. Obejmuje propozycję działań naprawczych podjętych lub do podjęcia w odniesieniu do zidentyfikowanych kwestii oraz proponowane terminy ich wdrożenia.

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

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

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

Audyt Wewnętrzny prowadzi program zapewnienia i doskonalenia jakości, obejmujący wszystkie aspekty audytu. Programy te obejmują ocenę zgodności działalności z standardami, Polityką Audytu, metodyką szczegółowo określoną w Group Audit Manual a także ocenę, czy audytorzy wewnętrzni stosują Kodeks Etyki. Program ocenia również skuteczność i efektywność działań audytowych oraz identyfikuje możliwości poprawy.

B.6. Funkcja Aktuarialna

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

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 ustalania 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,
- inne zadania powierzone funkcji aktuarialnej zgodnie z wewnętrznym podziałem kompetencji w Grupie Generali.

Dyrektor Departamentu Aktuariatu Finansowego 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 naliczenia oraz czynności walidacyjne w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dyrektor Departamentu czuwa nad zapewnieniem niezależności tych obszarów, w celu zapewnienia skuteczności ich działań.

Dyrektor Departamentu podlega i raportuje bezpośrednio Prezesowi Zarządu (CEO), a dodatkowo jako Kluczowa Funkcja raportuje do Rady Nadzorczej Towarzystwa. 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 zmniejszania skutków wypadków ubezpieczeniowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego;
- wykonywanie funkcji należących do systemu zarządzania obejmujących Funkcję Zarządzania Ryzykiem, F Zapewnienia Zgodności z przepisami, Funkcji Audytu Wewnętrznego oraz Funkcję Aktuarialną.

Wyżej wymienione czynności uznaje się za „ważne” w rozumieniu art. 46 ust. 1 punkt 4) lit a) ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2023 roku poz. 656 ze zm.).

Na dzień 31.12.2023 roku 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 Wydział Zakupów o zamiarze zawarcia umowy i przedstawia projekt umowy do konsultacji. Wydział Zakupów zawiadamia także 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. Departament Compliance pełni rolę doradczą oraz wspiera proces decyzyjny w trakcie klasyfikacji umów outsourcingowych. Zgłoszenie następuje za pośrednictwem ankiety przygotowanej przez Organ Nadzoru i zaczytywanej 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, powinna znajdować się w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego, przy czym jurysdykcja uwarunkowana jest postanowieniami danej umowy.

W przypadku, gdy dostawca korzysta z chmury obliczeniowej, jednym z elementów wymaganych na etapie zawarcia umowy z dostawcą jest spełnienie wymagań określonych w procedurze wewnętrznej regulującej środki techniczne dotyczące bezpieczeństwa usług chmurowych. Analiza dokonywana jest przez Wydział Bezpieczeństwa.

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 2023 weryfikację umów outsourcingowych za najbardziej istotne czynności uznano usługi w zakresie:

- zarządzanie aktywami – zleczone do Spółki należącej do Grupy Generali z siedzibą w Czechach;
- usługi assistance – zleczone do Spółki należącej do Grupy Generali z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie archiwizacji, obsługi korespondencji, mass printing i niszczenia papierowych/elektronicznych nośników danych zleczone do podmiotów z siedzibą w Polsce;
- usługi w zakresie likwidacji szkód zleczone do podmiotów z siedzibą w Polsce,
- systemów i infrastruktury IT zleczone do podmiotów z siedzibą w Polsce, na Węgrzech i w Irlandii,
- usługi w zakresie badania satysfakcji klienta zleczone do podmiotu z siedzibą w USA.

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 2023 roku a dniem sporządzenia niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

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

C. Profil ryzyka

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

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

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

Ryzyko płynności jest analizowane w ramach procesu MRSA i dodatkowo analizowane w oparciu o wewnętrzne wskaźniki ryzyka określone w lokalnej polityce płynności.

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wyłacalności (Solvency Capital Requirement – SCR) Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiąc 59,9% całego Podstawowego Wymogu Kapitałowego przed dywersyfikacją. Analiza ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń majątkowych przedstawiona jest w części sprawozdania C.1 Ryzyko aktuarialne.

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

Efekt dywersyfikacji pomniejsza Podstawowy Kapitałowy Wymóg przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolność odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowi 17,6% Kapitałowego Wymogu Wyłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2022 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności obniżył się o 2 243 tys. zł (-0,4%). Wzrost wymogu zaobserwowano we wszystkich modułach ryzyka uwzględnianych w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wyłacalności, z wyjątkiem ryzyka rynkowego.

Tabela 12 Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023		2022		Różnica
	tys. PLN	%	tys. PLN	%	
Ryzyko rynkowe	180 008	22,6%	182 542	23,9%	-1,4%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	79 946	10,0%	65 670	8,6%	21,7%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	16 985	2,1%	14 279	1,9%	19,0%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	42 597	5,3%	38 496	5,0%	10,7%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	478 057	59,9%	463 893	60,6%	3,1%
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	797 592	100,0%	764 880	100,0%	4,3%
Dywersyfikacja	-192 627	-24,2%	-181 666	-23,8%	6,0%
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	604 965	75,8%	583 215	76,2%	3,7%

Tabela 13 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023		2022		Różnica
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	604 965	103,0%	583 215	98,9%	3,7%
Ryzyko operacyjne	85 938	14,6%	78 086	13,2%	10,1%
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-103 635	-17,6%	-71 791	-12,2%	44,4%
Kapitałowy Wymóg Wyłacalności	587 267	100,0%	589 510	100,0%	-0,4%

W uzupełnieniu wyników wyliczenia Kapitałowego Wymogu Wyłacalności, ustalając swój Profil Ryzyka, Spółka wykorzystuje proces MRSA. Wyniki procesu MRSA wykazały, iż najistotniejszymi ryzykami Spółki w horyzoncie trzech lat od roku 2024 do roku 2026 są:

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników szkodowości, również w związku z występowaniem pandemii lub zmian w sytuacji geopolitycznej,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, w tym w związku z ryzykiem inflacji lub wskutek nowych tytułów płatności,
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż OC ppm i auto casco, w tym z związku z ryzykiem inflacji,
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach auto casco, w tym z związku z ryzykiem inflacji,
5. Ryzyko katastroficzne związane z ubezpieczeniem upraw oraz maszyn rolniczych,
6. Nieosiągnięcie planów sprzedażowych.

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

C.1. Ryzyka aktuarialne

C.1.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Spółka dokonując oceny ryzyka aktuarialnego wykorzystuje następujące środki:

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

Spośród wymienionych wyżej technik, pierwsza skupia się na ilościowej ocenie ryzyka w perspektywie jednego roku przy kalibracji wynikającej z zastosowania wartości narażonej na ryzyko (VAR – Value at Risk) na poziomie ufności równym 99,5%.

Środki wymienione w punktach 2 - 4 są technikami jakościowymi, wspierającymi proces oceny ryzyka negatywnego rozwoju rezerw techniczno-ubezpieceniowych w kolejnych okresach sprawozdawczych.

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

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

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

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

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

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

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

Tabela 14 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności dla ryzyk aktuarialnych według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka, wraz z udziałem w podstawowym kapitałowym wymogu przed dywersyfikacją, na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023		2022		Zmiana
	tys. zł	%	tys. zł	%	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	16 985	2,1%	14 279	1,9%	19,0%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	42 597	5,3%	38 496	5,0%	10,7%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	478 057	59,6%	463 893	60,6%	3,1%

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 wyniósł 478 057 tys. zł, przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 559 187 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 81 130 tys. zł (14,5% sumy).

Tabela 15 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyka, na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023	2022	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	
Ryzyko składki i rezerw	463 477	446 563	3,8%
Ryzyko katastroficzne	38 755	40 031	-3,2%
Ryzyko związane z rezygnacjami	56 954	72 376	-21,3%

Najbardziej istotnym składnikiem tego wymogu było ryzyko składki i rezerw, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 463 477 tys. zł. i wzrósł w porównaniu do 2022 roku o 3,8%.

W poniższej tabeli zaprezentowano miary wielkości ryzyka odpowiednio: składki (Vprem) i rezerw (Vres) wyznaczone zgodnie z wymogami Formuły Standardowej dla poszczególnych segmentów. Największa ekspozycja na ryzyko, zarówno składki jak i rezerw, dotyczy ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, pozostałych ubezpieczeń pojazdów oraz ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych, co jest zgodne z profilem działalności Spółki.

Tabela 16 Miara wielkości ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyznaczona według Formuły Standardowej na koniec roku 2023

	Vprem (tys. zł)	Vres (tys. zł)
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	302 793	973 189
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	393 818	106 232
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6 114	3 087
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	405 598	129 938
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	89 825	109 039
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	40 364	11 043
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	4 355	199
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	37 108	9 186
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	3 914	184

Tabela 17 Miara wielkości ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wyznaczona według Formuły Standardowej na koniec roku 2022

	Vprem (tys. zł)	Vres (tys. zł)
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	338 017	907 956
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	408 079	103 728
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	4 980	1 836
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	365 904	115 921
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	82 871	94 140
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	36 917	10 194
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	5 639	400
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	39 990	14 811
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	3 702	229

Drugim składnikiem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko związane z rezygnacjami, dla którego wymóg kapitałowy wyniósł 56 954 tys. zł, co oznacza spadek o 21,3% w porównaniu do 2022 roku.

Trzecim składnikiem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie było ryzyko katastroficzne, dla którego wymóg kapitałowy na koniec roku 2023 był niższy o 3,2% w porównaniu do roku 2022 i wyniósł 38 755 tys. zł.

Tabela 18 Podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy podmodułami ryzyk, na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023	2022	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	
Podmoduł ryzyka katastrof naturalnych	32 763	33 877	-3,3%
Podmoduł ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia	0	0	-
Podmoduł ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka	19 514	20 361	-4,2%
Podmoduł pozostałego ryzyka katastroficznego	6 911	6 343	9,0%

Wpływ na wymóg w ramach podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie w roku 2023 miał przede wszystkim spadek ryzyka katastrof naturalnych. Spółka aktywnie mityguje ryzyko katastroficzne transferując ryzyko za pomocą reasekuracji biernej (w szczególności umów reasekuracji nadwyżki szkody), co skutkuje znacznym obniżeniem wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie. Dla porównania, wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie obliczony bez zastosowania technik ograniczania ryzyka wyniósłby 3 388 370 tys. zł.

C.1.3. Samoocena głównych ryzyk aktuarialnych

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

1. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, w tym w związku z ryzykiem inflacji lub wskutek nowych tytułów płatności,
2. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż OC ppm i auto casco, w tym z związku z ryzykiem inflacji,
3. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych odszkodowań wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach auto casco, w tym z związku z ryzykiem inflacji,
4. Ryzyko katastroficzne związane z ubezpieczeniem upraw oraz maszyn rolniczych,
5. Ryzyko katastrofy naturalnej i jednoczesnej niewypłacalności reasekuratora. Scenariusz potencjalnie może bardzo istotnie obniżyć środki własne Spółki, natomiast prawdopodobieństwo jest bardzo niskie.

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

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

Tabela 19 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka aktuarialnego

Test stresu	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2023	944 359	587 267	160,8%
Scenariusz negatywny: <ul style="list-style-type: none"> • Wzrost wartości niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 20% poza ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów • Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych: Wzrost wartości niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych z tytułu zadośćuczynień za krzywdę oraz zmiany metody kalkulacji rezerw dla szkód rzeczowych, • Wzrost wskaźnika szkodowości przyjętego w kalkulacji rezerwy składek o 20%. 	768 563	612 759	125,4%
Scenariusz negatywny przy rezygnacji z wypłaty dywidendy	946 037	612 759	154,4%
Scenariusz pozytywny: <ul style="list-style-type: none"> • Spadek wartości niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych o 20% poza ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów • Spadek wartości niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych z tytułu zadośćuczynień za krzywdę oraz zmiany metody kalkulacji rezerw dla szkód rzeczowych, • Spadek wskaźnika szkodowości przyjętego w kalkulacji rezerwy składek o 20%. 	1 123 905	568 208	197,8%

Zdefiniowane scenariusze istotnie wpływają na poziom Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Efektem realizacji scenariusza pozytywnego jest wzrost współczynnika wypłacalności o 37 p.p. W scenariuszu negatywnym współczynnik wypłacalności maleje o 35 p.p. Przy zrealizowaniu się scenariusza bardzo negatywnego, poziom wypłacalności Spółki pozostaje na poziomie przekraczającym 150% w wyniku zastosowania ograniczenia kwot wypłacanych dywidend.

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

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

Najważniejszym ryzykiem aktuarialnym na które narażona jest Spółka jest wzrost średniej wypłacanej szkody. Spółka, rozpoznając wyżej opisane ryzyko, podejmuje szereg działań służących utrzymaniu stabilności finansowej:

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

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

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

C.1.6. Opis sposobu alokacji aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

Spółka alokuje aktywa zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” zgodnie z opisem dotyczącym ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym zawartym w sekcji C.2.

C.2. Ryzyko rynkowe

C.2.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka stosuje następujące techniki pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wyplacalności wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
2. Samoocena głównych ryzyk rynkowych,
3. Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko rynkowe.

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

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 dla ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 wyniósł 180 008 tys. zł, przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 306 014 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 126 006 tys. zł (41,2% sumy). Rok wcześniej Kapitałowy Wymóg Wyplacalności ryzyka rynkowego wyniósł 182 542 tys. zł, suma wymogu dla poszczególnych ryzyk 315 679 tys. zł, a efekt dywersyfikacji 133 137 tys. zł (42,2% sumy). Spadek Kapitałowego Wymogu Wyplacalności dla ryzyka rynkowego wynika głównie z obniżenia wymogu dla ryzyka stopy procentowej, ryzyka cen nieruchomości oraz ryzyka spreadu.

Najbardziej istotnymi składnikami Kapitałowego Wymogu Wyplacalności dla ryzyka rynkowego były: ryzyko cen akcji (87 384 tys. zł), ryzyko stopy procentowej (60 016 tys. zł) oraz ryzyko koncentracji (53 170 tys. zł). Istotne znaczenie miały również pozostałe ryzyka: ryzyko cen nieruchomości (40 853 tys. zł), ryzyko spreadu (33 724 tys. zł) oraz ryzyko walutowe (30 867 tys. zł). Rok wcześniej dwoma najistotniejszymi ryzykami rynkowymi były ryzyko cen stopy procentowej (90 202 tys. zł) i ryzyko cen akcji (74 268 tys. zł).

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko cen akcji na koniec roku 2023 wynikała głównie z faktu posiadania udziałów kapitałowych w podmiotach powiązanych (wartość podstawowego wymogu kapitałowego typu 2 na poziomie 35 517 tys. zł) oraz z posiadanych jednostek funduszy inwestycyjnych (suma podstawowego wymogu kapitałowego typu 1 i 2 na poziomie 27 570 tys. zł). Kapitałowy Wymóg Wyplacalności związany z ryzykiem cen akcji wzrósł o 17,7% głównie w związku ze zwiększeniem wartości ekspozycji oraz wyższego poziomu założonej w kalkulacji zmiany cen (parametr „symmetric adjustment”).

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko stopy procentowej na koniec 2023 roku wyniosła 60 016 tys. zł w porównaniu do 90 202 tys. zł na koniec roku 2022. Spadek ryzyka stopy procentowej o 33,5% wynikał przede wszystkim z obniżenia bazowej struktury stóp wolnych od ryzyka i w konsekwencji niższego poziomu założonej w kalkulacji zmiany stóp procentowych.

Ryzyko koncentracji wynika w przeważającej części z ekspozycji, którymi są strategiczne inwestycje w Generali PTE S.A. oraz SMALL GREF a.s.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko cen nieruchomości na koniec 2023 roku wyniosła 40 853 tys. zł w porównaniu do 46 111 tys. zł na koniec roku 2022. Spadek ryzyka cen nieruchomości o 11,4% wynikał przede wszystkim z niższej wyceny udziałów w SMALL GREF a.s.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko spreadu kredytowego na koniec 2023 roku wyniosła 33 724 tys. zł w porównaniu do 37 222 tys. zł na koniec roku 2022. Spadek ryzyka spreadu kredytowego o 9,4% wynikał głównie z niższej ekspozycji na ryzyko spreadu w obligacjach korporacyjnych oraz jednostkach funduszy inwestycyjnych.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ryzyko walutowe na koniec 2023 roku wyniosła 30 867 tys. zł w porównaniu do 19 818 tys. zł na koniec roku 2022. Wzrost ryzyka walutowego o 55,7% wynikał głównie ze wzrostu poziomu niedopasowania aktywów do pasywów na walucie EUR.

Tabela 20 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023		2022		zmiana (aktywa)
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	tys. zł	
Ryzyko stopy procentowej	3 613 609	2 122 032	3 322 369	2 484 111	8,8%
Ryzyko cen akcji	273 459	0	260 412	0	5,0%
Ryzyko cen nieruchomości	163 410	0	184 443	0	-11,4%
Ryzyko spreadu	3 613 609	0	3 322 369	0	8,8%
Koncentracja ryzyka rynkowego	4 055 081	0	3 739 819	0	8,4%
Ryzyko walutowe	405 788	257 493	336 193	255 412	20,7%

Tabela 21 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023 tys. zł	2022 tys. zł	zmiana
Ryzyko stopy procentowej	60 016	90 202	-33,5%
Ryzyko cen akcji	87 384	74 268	17,7%
Ryzyko cen nieruchomości	40 853	46 111	-11,4%
Ryzyko spreadu	33 724	37 222	-9,4%
Koncentracja ryzyka rynkowego	53 170	48 056	10,6%
Ryzyko walutowe	30 867	19 818	55,7%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-126 006	-133 137	-5,4%
Całkowite ryzyko rynkowe	180 008	182 542	-1,4%

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 znalazły się:

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników szkodowości, również w związku z występowaniem pandemii lub zmian w sytuacji geopolitycznej,
2. Scenariusz kryzysu finansowego. Istotny wpływ na wartość środków własnych Spółki.
3. Scenariusz opóźnionego wprowadzenia w życie regulacji związanych z ryzykiem zrównoważonego rozwoju (ryzyko przejścia).

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

Dodatkowym narzędziem pomiaru ryzyka rynkowego w Spółce jest analiza wrażliwości. W celu przeprowadzenia tej analizy zdefiniowano szereg scenariuszy i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środki Własne oraz Kapitałowy Wymóg Wyplacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca poszczególne scenariusze oraz ich wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2023 roku. W scenariuszach założono wypłatę dywidendy na niezmiennym poziomie.

Tabela 22 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 31.12.2023	944 359	180 008	587 267	160,8%
Spadek cen nieruchomości -25%	917 806	172 235	583 644	157,3%
Wzrost cen akcji +25%	961 906	188 142	591 121	162,7%
Spadek cen akcji -25%	926 811	172 156	583 608	158,8%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b.	941 454	185 234	583 948	161,2%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b.	948 322	175 277	591 051	160,4%
Scenariusz kryzysu ekonomicznego (RAF)	796 451	160 212	584 189	136,3%

Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności dla ryzyka rynkowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się scenariusz kryzysu ekonomicznego, który powoduje spadek Podstawowych Środków Własnych o 147 908 tys. zł (15,7%), utrzymując Kapitałowy Wymóg Wyplacalności na poziomie zbliżonym do bazowego. W efekcie współczynnik wyplacalności obniża się o 24,4 punktów procentowych. Scenariusz został zdefiniowany w RAF i obejmuje spadek wycen akcji o 25%, spadek stóp procentowych wolnych od ryzyka o 50 bps, wzrost spreadów kredytowych obligacji skarbowych o 100 bps, wzrost spreadów kredytowych obligacji korporacyjnych o 200 bps oraz wzrost wskaźnika mieszanego o 2,5 punktu procentowego.

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

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

- ryzyko stóp procentowych – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego górnego oraz dolnego limitu mduration, który wynika bezpośrednio z duracji pasywów. Ponadto zdefiniowane zostały limity na maksymalny czas do zapadalności w zależności od rodzaju aktywa, które nie mogą być przekraczane przez instrumenty w portfelu inwestycyjnym;
- ryzyko walutowe – Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nałożenie procentowych limitów na ekspozycje w walutach obcych (% danej ekspozycji w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego) uwzględniając przy tym wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach obcych oraz walutowe transakcje pochodne;
- ryzyko cen akcji – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego procentowych limitów ekspozycji w poszczególne aktywa wynikających z przynależności danego aktywa do określonego indeksu lub kraju jego notowania;
- ryzyko koncentracji - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych kontrahentów wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danego kontrahenta, wydanego przez niezależną agencję ratingową;

- ryzyko spreadu - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych inwestycji wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danej inwestycji, wydanego przez niezależną agencję ratingową, stosowane są również limity opierające się na prawdopodobieństwie upadku oraz stopie odzysku dla ekspozycji dłużnych;
- ryzyko cen nieruchomości – ryzyko to jest limitowane poprzez Politykę Inwestycyjną Spółki, która na rok 2023 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 bieżącej przez zarządzającego portfelem aktywów Spółki poprzez bieżące badanie wykorzystania limitów i eskalację wykrytych przekroczeń. Ponadto minimum raz w miesiącu organizowane jest spotkanie MR&ALCO, podczas którego prezentowana jest informacja o wszelkich istotnych zmianach w profilu ryzyka rynkowego Spółki oraz podejmowane są decyzje odnośnie najważniejszych działań mających na celu ograniczenie tego ryzyka.

Kolejnym narzędziem ograniczania ryzyka rynkowego w Spółce są zawierane w celu ograniczania ryzyka transakcje pochodne. Spółka zawiera transakcje swap oraz forward dla wybranych walut w celu minimalizacji różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów w tych walutach. Funkcja Aktuarialna raz w miesiącu przekazuje wydziałowi odpowiedzialnemu za nadzór nad inwestycjami portfelem informacje o aktualnej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach. Zarządzający aktywami zawiera transakcje swap w taki sposób, aby utrzymać ryzyko walutowe na ustalonym poziomie. Na dzień 31 grudnia 2023 roku w portfelu Spółki znajdowały się 3 kontrakty swap oraz 1 kontrakt forward na EUR/PLN, 2 kontrakty swap oraz 1 kontrakt forward na USD/PLN, oraz 1 kontrakt swap i 1 kontrakt forward na CZK/PLN. Transakcje jako całość domykały lukę walutową po stronie pasywów. Na dzień 31 grudnia 2022 roku w portfelu Spółki znajdowały się 3 kontrakty swap na EUR/PLN, 1 otwarty kontrakt swap na USD/PLN, oraz 1 kontrakt swap na CZK/PLN.

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

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

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

C.3. Ryzyko kredytowe

C.3.1. Opis techniki oceny ryzyka kredytowego

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

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

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

Wyniki Formuły Standardowej dla ryzyka kontrahenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 23 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023	2022	Zmiana
	tys. zł	tys. zł	
Ekspozycje typu 1	58 855	47 697	23,4%
Ekspozycje typu 2	25 686	21 823	17,7%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-4 595	-3 850	19,4%
Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	79 946	65 670	21,7%

Ekspozycje typu 1 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

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

Ekspozycje typu 2 w Spółce obejmują ekspozycje z tytułu:

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

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

Całość ekspozycji typu 1 wynosi 5 059 968 tys. zł. Ekspozycja z tytułu efektu reasekuracji oraz instrumentów pochodnych na ograniczenie ryzyka stanowi 63,0% całości ekspozycji typu 1 (66,6% na koniec 2022 roku), a ekspozycja z tytułu udziału reasekuratorów w rezerwach technicznych stanowi 35,6% całości ekspozycji typu 1 (31,8% na koniec 2022 roku).

Na ekspozycję typu 2 składają się należności od klientów i pośredników oraz pozostałe należności. Suma tej ekspozycji jest równa 171 238 tys. zł.

Z perspektywy podmiotowej największy wpływ na SCR na ryzyko kontrahenta ma ekspozycja wobec podmiotu GP Reinsurance EAD będącego częścią Grupy Generali, która stanowi 26,7% całości ekspozycji typu 1. Ekspozycja ta stanowi koncentrację ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3. Ekspozycja ta jest zgodna ze strategią reasekuracji Grupy Generali.

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności na ryzyko kontrahenta wzrósł o 21,7% w stosunku do roku 2022.

Tabela 24 Ekspozycja na ryzyko kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023 tys. zł	2022 tys. zł	Zmiana
Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	1 873 835	1 503 068	24,7%
Ekspozycje typu 1 z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	3 186 133	3 002 955	6,1%
Ekspozycje typu 2	171 238	145 487	17,7%

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

C.3.3. Samoocena ryzyka kredytowego

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

Oceniony został scenariusz wystąpienia katastrofy naturalnej powodujący wystąpienie szkody na polisie korporacyjnej i jednocześnie wystąpienie niewypłacalności reasekuratora, do którego ryzyko było cedowane. W konsekwencji udział reasekuratora w szkodzie zostaje pokryty przez Generali T.U. S.A. przy założeniu określonego poziomu odzyskania środków od reasekuratora. Wyniki tego scenariusza wykazały pomniejszenie wskaźnika wypłacalności o ok. 4 punkty procentowe. Jednocześnie prawdopodobieństwo tego scenariusza zostało określone jako bardzo niskie, głównie z uwagi na wysoki rating reasekuratorów, których dotyczyłaby ta szkoda.

Ocenie podlegał również scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki, wpływ został oceniony jako niski. Podobnie oceniony został wpływ upadku banku spółdzielczego.

C.3.4. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

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

Tabela 25 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka kredytowego

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko rynkowe	Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko kredytowe	Kapitałowy Wymóg Wyłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2023	944 359	180 008	79 946	587 267	160,8%
Obniżenie ratingu z A na BBB przez Assicurazioni Generali SpA	944 359	180 008	82 085	588 474	160,5%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b.	939 943	179 072	79 946	586 828	160,2%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych +50 p.b.	899 167	176 720	79 946	585 727	153,5%

Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności dla ryzyka kredytowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwym okazał się być wzrost spreadów kredytowego obligacji skarbowych o 50 bps, który powoduje wzrost Kapitałowego Wymogu Wyłacalności o 1 540 tys. zł przy spadku Podstawowych Środków Własnych o 45 192 tys. zł, co łącznie poskutkowało spadkiem współczynnika wypłacalności o 7 punktów procentowych.

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

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

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

W trakcie 2023 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka.

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

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

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

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest definiowane jako niepewność dotycząca zdolności terminowego wypełniania zobowiązań płatniczych w pełnej wysokości wynikających z działań operacyjnych, inwestycyjnych i finansujących 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. Polityka definiuje główny 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 zbywalnych aktywów na początku analizowanego okresu. Wskaźnik kalkulowany jest w scenariuszu bazowym oraz stresowym.

Poziom wskaźnika na koniec 2023 oraz 2022 roku w scenariuszu bazowym oraz stresowym prezentuje poniższa tabela.

Tabela 26 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2023 oraz 2022 roku

Pozycja	Scenariusz bazowy	Scenariusz stresowy
Wskaźnik płynności na koniec roku 2023	21,3%	447,7%
Wskaźnik płynności na koniec roku 2022	70,8%	396,8%

Obniżenie wskaźnika w scenariuszu bazowym pomiędzy latami związany jest ze zwiększeniem wartości aktywów płynnych i dostępnych do sprzedaży (znajdujących się w mianowniku wzoru na kalkulację wskaźnika), głównie na skutek wyższej wyceny obligacji. Scenariusz stresowy na koniec roku 2023 obejmuje zwiększenie wartości wypłacanych odszkodowań (+4,3%), niższe przychody z dywidend (-25%) oraz z zapadających papierów dłużnych (-0,8%), jak również niższy poziom środków pieniężnych (-2,5%) oraz obniżenie wartości aktywów płynnych i dostępnych do sprzedaży. Na ryzyko płynności wpływ mają

wszelkie zdarzenia powodujące wzrost wartości wypłacanych odszkodowań oraz zmniejszenie wartości dostępnych aktywów i możliwości ich sprzedaży.

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

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek o których mowa w L2/AD art. 295 ust 5 na dzień 31 grudnia 2023 wyniosła 64 748 tys. zł przed uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji.

W trakcie 2023 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w poziomie ryzyka płynności. Towarzystwo mityguje ryzyko m.in. odpowiednim planowaniem przepływów pieniężnych w okresie najbliższych 12 miesięcy oraz utrzymywaniem środków pieniężnych oraz depozytów krótkoterminowych.

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 przypadku obligacji 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 zapewnienie 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 ograniczenia innych kategorii ryzyka takich jak ryzyko rynkowe czy kredytowe do oczekiwanego poziomu.

C.4.4. Ryzyko w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiły istotne zagrożenia dla płynności. Płynność była przez cały okres utrzymywana na odpowiednim poziomie, dzięki alokacji aktywów głównie w obligacje Skarbu Państwa.

W trakcie 2023 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności.

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

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

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

W przypadku ryzyka płynności Spółka alokuje aktywa zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” w taki sam sposób, jak w przypadku ekspozycji skutkujących ryzykiem rynkowym opisany w sekcji C.2.

C.5. Ryzyko operacyjne

C.5.1. Opis techniki oceny ryzyka operacyjnego

Ryzyko operacyjne oceniane jest w Spółce następującymi technikami pomiaru:

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

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

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

Wymogi kapitałowe na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową wyniosły:

Tabela 27 Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023 tys. zł	2022 tys. zł	Zmiana
Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali T.U. S.A.	85 938	78 086	10,1%

Powyższy wymóg kapitałowy został obliczony w oparciu o ekspozycje na ryzyko operacyjne mierzone wartością składki zarobionej oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dane przedstawia poniższa tabela. Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Tabela 28 Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku

	2023 tys. zł	2022 tys. zł	Zmiana
Składka zarobiona brutto ciągu ostatnich 12 miesięcy	2 592 032	2 599 463	-0,3%
Składka zarobiona brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy	2 599 463	2 341 524	11,0%
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku sprawozdawczego	3 311 111	2 978 987	11,1%

Informacje o stratach operacyjnych wpływających na wynik Spółki w roku 2023 zostały zebrane, poddane analizie i zaprezentowane m.in. Komitetowi Ryzyka. Częstotliwość badania strat operacyjnych jest realizowana kwartalnie. Informacje o stratach operacyjnych pozyskiwane są głównie poprzez proces regularnego raportowania informacji przez kierownictwo poszczególnych komórek organizacyjnych, analizę kont księgowych oraz analizę rejestrów obejmujących: oszustwa, zawłaszczenia, awarie IT i sprawy sądowe. Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych w roku 2023 powyżej przyjętego poziomu raportowania wyniosła 930 tys. zł (3 zdarzenia). W roku 2022 wystąpiły 4 zdarzenia o wartości powyżej przyjętego poziomu raportowania na łączną kwotę 1 117 tys. zł.

C.5.3. Samoocena ryzyka operacyjnego

W ramach technik jakościowych Spółka przeprowadziła w roku 2023 prospektywną samoocenę ryzyka operacyjnego. Proces realizowany jest w oparciu o katalog ryzyk operacyjnych i uwzględnia potencjalne ryzyko inherentne, potencjalne ryzyko rezydualne oraz prawdopodobieństwo wystąpienia poszczególnych ryzyk. Poziom ryzyka oceniany jest 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. Dla każdego z ryzyk rozważane są również istniejące w spółce środki kontroli oraz w razie potrzeby planowane są dodatkowe działania ograniczające dane ryzyko. Wynikiem samooceny jest lista najistotniejszych ryzyk operacyjnych.

Tabela 29 Najważniejsze ryzyka operacyjne i działania mitygujące

Lp.	Nazwa ryzyka	Komentarz dotyczący głównych mechanizmów kontrolnych oraz działań mitygujących
1.	<p>Cyberatak</p> <p>Ryzyko poniesienia strat wskutek ataku IT powodującego utratę lub modyfikację danych</p>	<p>Wysoki poziom ryzyka głównie w związku z dużym wolumenem danych klientów oraz napiętą sytuacją geopolityczną.</p> <p>W Generali funkcjonuje Wydział Bezpieczeństwa, którego główne zadania koncentrują się na zapobieganiu zagrożeniom związanym z przetwarzaniem danych, wyszukiwaniu i powstrzymaniu wycieków danych, reagowaniu w przypadku podwyższonych zagrożeń bezpieczeństwa informacji oraz przeprowadzaniu działań uświadamiających dla pracowników. Towarzystwo wdrożyło rozporządzenie RODO. W ramach struktury IT prawidłowe działanie systemów oraz infrastruktury zapewnione jest przez dedykowane i wydzielone komórki organizacyjne. Plany ciągłości działania są na bieżąco aktualizowane i testowane.</p> <p>W zakresie podejmowanych działań mitygujących: 1) Towarzystwo wprowadza zmiany w strukturach IT mające na celu m.in. zwiększenie efektywności działania oraz poziomu odporności Towarzystwa na potencjalne zagrożenia. 2) Towarzystwo rozwija wewnętrzne procesy zarządzania ryzykiem IT ukierunkowane na identyfikację ryzyk, ich ocenę i odpowiednią mitygację. Towarzystwo przeprowadza również dodatkowe analizy, w tym między innymi Operational Resilience Risk Assessment oraz Cyber Risk Quantification.</p>
2.	<p>Ochrona danych osobowych</p> <p>Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności z przepisami prawa oraz regulacjami dotyczącymi ochrony danych osobowych</p>	<p>Wysoki poziom ryzyka w związku z potencjalnym ryzykiem cyberataku, jak również obserwowanymi incydentami w obszarze RODO oraz potencjalną wysokością kar wynikających z regulacji.</p> <p>Mechanizmy kontrolne ograniczające ryzyko zostały wymienione we wcześniejszej pozycji. Towarzystwo wdrożyło również w procesach wymagania wynikające z RODO, w tym wydzielony został Inspektor Ochrony Danych. W ramach działań mitygujących, poza wymienionymi dla ryzyka cyberataku, Towarzystwo dostrzega potrzebę nieustannej edukacji oraz działań uświadamiających.</p>
3.	<p>Systemy IT, bezpieczeństwo IT</p> <p>Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności systemów IT oraz bezpieczeństwa IT z przepisami prawa, regulacjami oraz potrzebami biznesowymi</p>	<p>Wysoki poziom ryzyka w związku z rosnącymi wymaganiami regulacyjnymi w obszarze IT, w tym wynikającymi z DORA, jak również dynamicznym otoczeniem zewnętrznym ukierunkowanym na nowe technologie w oparciu np. o AI / chmury obliczeniowe.</p> <p>Główne mechanizmy kontrolne oraz podejmowane działania mitygujące zostały wymienione w ryzyku cyberataku.</p>
4.	<p>Dystrybucja ubezpieczeń</p> <p>Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności z przepisami prawa oraz regulacjami dotyczącymi dystrybucji ubezpieczeń</p>	<p>Wysoki poziom ryzyka w związku z rozbudowaną i różnorodną siecią dystrybucji ubezpieczeń, istotnością zapewnienia właściwej informacji dla klientów, jak również wysokością potencjalnych kar.</p> <p>Towarzystwo koncentruje się na procesach monitorowania sprzedaży oraz zapewnienia odpowiedniego zakresu informacji dla Kadry Kierowniczej spoza struktur sieci sprzedaży. Rozwijane są w szczególności procesy APK oraz „tajemniczy klient”.</p>
5.	<p>Sankcje międzynarodowe</p>	<p>Wysoki poziom ryzyka głównie w związku z napiętą sytuacją geopolityczną, częstymi zmianami na listach sankcyjnych oraz szerokim zakresem procesów, w których listy sankcyjne mają mieć zastosowanie. Towarzystwo między innymi wyodrębniło funkcję</p>

Lp.	Nazwa ryzyka	Komentarz dotyczący głównych mechanizmów kontrolnych oraz działań mitygujących
	Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności z przepisami prawa oraz regulacjami dotyczącymi sankcji międzynarodowych	przeciwdziałania przestępczości finansowej oraz wdrożyło grupowe narzędzie (Nice Actimize). Planowane jest dalsze rozwijanie zakresu stosowania narzędzia oraz udoskonalanie procesów.

W uzupełnieniu do powyższej samooceny, Towarzystwo w dalszym ciągu obserwuje poziom ryzyka operacyjnego związany z wystąpieniem epidemii koronawirusa oraz dynamiczną sytuacją w otoczeniu geopolitycznym i podejmuje stosowne działania skoncentrowane przede wszystkim na zapewnieniu bezpieczeństwa pracowników przy zachowaniu odpowiedniego poziomu ciągłości działania.

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

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

C.5.4. Analiza wrażliwości na ryzyko operacyjne

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

Wystąpienie potencjalnej straty na poziomie 126 560 tys. zł (5% wartości składki przypisanej brutto z roku 2023), zakładając natychmiastowe obniżenie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami o wartość straty, wpłynie w poniższy sposób na współczynnik wypłacalności. W scenariuszu założono niższą wypłatę dywidendy w związku z dodatkowym kosztem związanym ze stratą operacyjną.

Tabela 30 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 31.12.2023	944 359	85 938	587 267	160,8%
Strata operacyjna	879 987	85 938	584 596	150,5%

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 koncentrujących się na procesowych i technicznych środkach kontroli ryzyka. W kontekście wymienionych powyżej ryzyk Spółka zapewniła przede wszystkim środki ograniczające ryzyko wymienione w tabeli zawartej w rozdziale C.5.3.

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 2022 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). Główne ryzyka strategiczne dotyczą wystąpienia wzrostu wartości wypłacalnych odszkodowań wskutek nowych tytułów płatności w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych oraz poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników szkodowości, również w związku z występowaniem pandemii lub zmian w sytuacji geopolitycznej. Działania podejmowane w celu ograniczania obu ryzyk zostały przedstawione w rozdziałach C1 – C5.

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 reputacyjne

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 2023 występowało w szczególności w ryzykach operacyjnych. Techniki ograniczania ryzyka zostały opisane w rozdziałach C1-C5.

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.

Ryzyko nowo powstające

Ryzyko nowo powstające odnosi się do nowych ryzyk wynikających ze zmian w otoczeniu wewnętrznym i zewnętrznym podmiotu, które mogą zwiększyć ekspozycję na ryzyka umieszczone na mapie ryzyk lub spowodować konieczność utworzenia nowej kategorii. Towarzystwo przeprowadza ocenę zgodnie z narzędziem do analizy ryzyk nowo powstających (Emerging Risk Analysis Tool).

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

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju

W ramach procesu ORSA Towarzystwo przeprowadziło analizę wzorującą się na wydanym przez EIOPA dokumencie „Application guidance on running climate change materiality assessment and using climate change scenarios in the ORSA”. Istotne ryzyka w kontekście zrównoważonego rozwoju dotyczą ryzyk fizycznych, zarówno w zakresie gwałtownych zdarzeń, jak również zmian długoterminowych.

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

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

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

C.7. Wszelkie inne informacje

Spółka w trakcie roku 2023 uczestniczyła w testach stresu organizowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego według danych o wypłacalności dostępnych na 31.12.2022. Wyniki wybranych scenariuszy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 31 Testy stresu (liczby w mln PLN i w procentach)

	Środki własne i SCR przed szokiem (YE2022)	Ryzyko stopy procentowej	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego (z uwzględnieniem działań zarządczych)	Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru (Dział II)	Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia (Dział II)
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR	981,8	981,8	947,0	981,8	963,5
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR	921,5	921,8	858,5	921,6	898,9
SCR	589,5	592,1	586,1	589,7	589,0
MCR	265,3	266,5	263,8	265,4	265,1
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	166,5%	165,8%	161,6%	166,5%	163,6%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	347,4%	345,9%	325,5%	347,3%	339,2%

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 2023 roku poz. 120, 295) 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 2023 roku poz. 656 ze zm.).

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

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

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

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

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 (stosuje metodę alternatywnej wyceny) w przypadku, gdy:

- metoda wyceny jest zgodna z art. 75 Dyrektywy;
- metoda wyceny jest proporcjonalna do charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności zakładu;

- Towarzystwo nie wycenia tych aktywów lub zobowiązań w swoich sprawozdaniach finansowych przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002;
- metoda wyceny aktywów i zobowiązań jest stosowana zgodnie z instrukcjami grupowymi na podstawie MSSF, a koszty zastosowania MSSF spowodowałyby dla Towarzystwa koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych.

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

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

Spółka wycenia na podstawie metody wyceny zgodnej z MSSF następujące aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe nierozpoznawane w rocznych sprawozdaniach finansowych:

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

Hierarchia wyceny i aktywny rynek

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

- podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena według 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 Wyłączalność II a PSR

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

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych, włączając wartość firmy,
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych czynnych (DAC, rozliczanie w czasie prowizji reasekuracyjnych),
- wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych według skorygowanej metody praw własności,
- wyceny obligacji w portfelu utrzymywane do terminu wymagalności w wartości godziwej,
- eliminacji środków pieniężnych ZFŚS oraz zobowiązań ZFŚS i funduszu prewencyjnego,
- wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z najlepszym oszacowaniem i ujęcia marginesu ryzyka,
- wyceny zobowiązań podporządkowanych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- 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 ujawnionymi w Sprawozdaniu finansowym za rok 2023 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej.

D.1. Aktywa

Tabela 32 Wycena aktywów zgodnie z przepisami Wyplacalność II na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy, WNIp oraz odroczonej kosztów akwizycji i prowizji reasekuracyjnych	Ujęcie leasingu zgodnie z MSSF16	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta funduszy specjalnych	Podatek odroczonej	Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań	Wartość wg Wyplacalność II
Wartość firmy	R0010	22 182	-22 182								0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	271 369	-271 369								0
Wartości niematerialne i prawne	R0030	72 856	-72 856								0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	125 670							-125 670		0
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	36 822		59 292							96 114
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	4 053 007			-82 191						3 970 816
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	R0090	331 287			-82 191						249 096
Akcje	R0100	18 789									18 789
Akcje – notowane	R0110	122									122
Akcje – nienotowane	R0120	18 667									18 667
Obligacje	R0130	3 443 609									3 443 609
Obligacje rządowe i komunalne	R0140	3 065 102									3 065 102
Obligacje korporacyjne	R0150	378 508									378 508
Fundusze inwestycyjne	R0180	182 575									182 575
Instrumenty pochodne	R0190	4 808									4 808
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	R0200	71 939									71 939
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	2 429 828				-1 184 704					1 245 124
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	2 429 828				-1 393 643					1 036 185

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy, WNIp oraz odroczonech kosztów akwizycji i prowizji reasekuracyjnych	Ujęcie leasingu zgodnie z MSSF16	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta funduszy specjalnych	Podatek odroczone	Wycena pozostałych aktywów i zobowiązań	Wartość wg Wyplacalność II
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	2 429 828				-1 416 536					1 013 292
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0				22 893					22 893
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	0				208 939					208 939
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	0				208 939					208 939
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0360	417 341					-285 156				132 184
Należności z tytułu reasekuracji	R0370	60 704					331 326				392 030
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0380	30 596									30 596
Środki pieniężne	R0410	44 852						-17			44 836
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	14 370					-5 912				8 458
Aktywa ogółem(*)	R0500	7 579 597	-366 407	59 292	-82 191	-1 184 704	40 258	-17	-125 670	0	5 920 157

(*)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.

(**)Wartość wykazana w kolumnie „Reklasyfikacja pozycji” zawiera przeniesienie części sald do BEL.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0040)

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

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

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

- występują dodatnie różnice przejściowe związane z tym samym organem podatkowym i tym samym rodzajem podatku, które mogą odwrócić się w tym samym czasie, co spodziewane odwrócenie ujemnych różnic przejściowych;
- prawdopodobne jest uzyskanie w przyszłości dochodu podlegającego opodatkowaniu w wysokości pozwalającej na wykorzystanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Spółka nie posiada niewykorzystanych ulg podatkowych.

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.

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego (R0060)

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

Towarzystwo nie posiada nieruchomości własnych. Nieruchomości wykorzystywane na 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.

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

W 2023 roku Spółka nie posiadała udziałów w jednostkach powiązanych notowanych.

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

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

Akcje (R0100, R0110, R0120)

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.

Dłużne papiery wartościowe (R0130, R0140, R0150, R0160, 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) jeśli możliwe jest jej zastosowanie, lub przy zastosowaniu metod alternatywnych, w szczególności kursu BGN (Bloomberg Generic Price) lub modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanych w sekcji D.4.

Fundusze inwestycyjne (R0180)

Jednostki uczestnictwa wycenia się w wartości godziwej.

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

Instrumenty pochodne (R0190 i R0790)

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.

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne (R0200)

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.

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

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

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.

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

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

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.

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.

Należności z tytułu reasekuracji biernej (R0370)

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 należności, na które składają się wszelkie oczekiwane płatności (należne i przeterminowane) ze strony zakładów reasekuracji odnoszące się do działalności reasekuracyjnej, których nie uwzględniono w ramach kwot należnych z umów reasekuracji.

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.

W pozycji R0370, której korekta polega na eliminacji należności z tytułu reasekuracji biernej uwzględnianych w najlepszym oszacowaniu dokonuje się również m.in. reklasyfikacji mającej na celu zaprezentowania rozliczenia z reasekuratorem w podziale na poszczególne tytuły rozrachunku zamiast prezentowanej w PSR kwoty netto rozliczenia dla poszczególnych umów.

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

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.

Środki pieniężne (R0410)

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.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) (R0420)

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.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności tworzone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów reasekuracji. Rezerwy są tworzone zgodnie z przepisami

prawa, w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny. Obliczenia dokonywane są na bazie danych zgromadzonych przez Generali oraz danych dostępnych na rynkach finansowych oraz ogólnodostępnych danych na temat ryzyk aktuarialnych.

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

- a) Najlepszego oszacowania (Best Estimate), składającego się z:
 - najlepszego oszacowania zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie (rezerwa rentowa)
 - najlepszego oszacowania rezerw szkodowych – zobowiązania inne niż ubezpieczenia na życie,
 - najlepszego oszacowania rezerwy składek,
- b) Marginesu ryzyka (Risk Margin).

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

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

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

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

Rezerwy rentowe

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

Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Przy szacowaniu wartości rezerw na cele wypłacalności zastosowano następujące metody:

- przyjęcie niezdyskontowanej wartości najlepszego oszacowania w wysokości rezerw statutowych,
- modelowanie portfela zobowiązań z użyciem metod aktuarialnych, opisanych poniżej.

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

- rezerwy z tytułu reasekuracji czynnej
- dodatkowa rezerwa IBNR z tytułu zadośćuczynienia dla szkód powstałych przed rokiem 2009,

- rezerwy na duże szkody w portfelach innych ubezpieczeń pojazdów oraz ubezpieczeniach ogniowych i pozostałych szkód rzeczowych,
- rezerwa IBNR z tytułu gwarancji ubezpieczeniowych liczona metodą indywidualną
- rezerwa na premie i rabaty.

Poniższa tabela przedstawia podział portfela na jednolite grupy ryzyka w ramach działalności bezpośredniej wykorzystywany przy wyznaczaniu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia.

Tabela 33 Segmentacja portfela w rezerwie z tytułu niewypłaconych odszkodowań i świadczeń z działalności bezpośredniej.

Linia Biznesu	Opis portfeli
Ubezpieczenie pracownicze	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń pokrycia kosztów leczenia
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczeń NNW
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Portfel Generali renty z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC przewoźnika
	Portfel Generali szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Generali szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Generali zadośćuczynienia za śmierć przed 2009 rokiem z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Proama renty z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Proama szkody rzeczowe z tytułu ubezpieczenia MTPL
	Portfel Proama szkody osobowe z tytułu ubezpieczenia MTPL
Inne ubezpieczenia pojazdów	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia AutoCasco
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Casco pojazdów szynowych
	Portfel Generali Agro zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Casco pojazdów rolniczych
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia transportu, OC statków powietrznych
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów korporacyjnych
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia od ognia i innych żywiołów dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw
	Portfel Generali Agro zobowiązania z tytułu ubezpieczenia upraw
	Portfel Generali Agro zobowiązania z tytułu ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego dla klientów korporacyjnych
	Portfel Generali i Proama renty z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego
	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego dla klientów detalicznych oraz małych i średnich przedsiębiorstw

Linia Biznesu	Opis portfeli
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia OC ogólnego
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kredytów i gwarancji ubezpieczeniowych
Ubezpieczenie ochrony prawnej	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	Portfel Generali zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Assistance
	Portfel Proama zobowiązania z tytułu ubezpieczenia Assistance
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	Portfel Generali Agro zobowiązania z tytułu ubezpieczenia ryzyk finansowych

Oszacowanie niezdykontowanego najlepszego oszacowania (UBEL) rezerw szkodowych zostało przeprowadzone w oparciu o szkody wypłacone oraz szkody zgłoszone zagregowane do kwartału zajścia zdarzenia.

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

- Development Factor Models (DFM) będącą uogólnieniem metody Chain Ladder. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych odszkodowań wypłaconych lub szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu. Współczynniki rozwoju zostały policzone w oparciu o dane historyczne z wykluczeniem wartości odstających oraz z wykorzystaniem krzywej pochodzącej z rozkładów teoretycznych najlepiej dopasowanej do obserwowanych danych. Ponadto, dla linii biznesowych charakteryzujących się długimi ogonami, dla których trójki szkód nie były w pełni rozwinięte, na podstawie ekstrapolacji krzywej teoretycznej oszacowana została liczba przyszłych okresów rozwoju wypłat. Dodatkowo, ze względu na oczekiwany wyższy poziom inflacji szkód niż dotychczas obserwowany w danych historycznych, w portfelach narażonych na inflację zdecydowano się skorygować przyszłe przepływy pieniężne na podstawie oszacowanej różnicy pomiędzy oczekiwanym poziomem inflacji a inflacją ujętą w trójce.
- Metoda Bornhuetter-Ferguson. Analiza została przeprowadzona dla skumulowanych szkód zgłoszonych w ciągu danego okresu z użyciem wartości (*a priori*) oszacowanych ekspercko w celu uwzględnienia nowych trendów obserwowanych na rynku oraz w Spółce.
- Metoda średniej szkody i częstości szkód. Analiza została przeprowadzona w oparciu o wysokość średniej szkody oraz liczby szkód oszacowanych przy użyciu przedstawionych powyżej metod.

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

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

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

gdzie:

$\%NG_{G,i}$ - opisuje wskaźnik rezerw szkodowych netto do brutto dla G-tego subportfela i i-tego roku zaistnienia szkody na datę bilansową wyznaczony w oparciu o rezerwy dla celów rachunkowości, wypłacone odszkodowania i świadczenia wraz z bezpośrednimi kosztami likwidacji szkód bądź składkę zarobioną;

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

W przypadku szkód osobowych dla portfela szkód komunikacyjnych w marce Proama przy wycenie UBEL zastosowano metodę średniej szkody i częstości szkód. Przy czym estymacja wysokości średniej szkody została przeprowadzona na bazie doświadczenia Generali z uwzględnieniem dodatkowego wzrostu zobowiązań z tytułu rekomendacji KNF.

Ostateczna wartość najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej brutto jest powiększana o oczekiwane koszty działalności lokacyjnej, które wyznaczone są jako iloczyn zakładanego wskaźnika kosztów lokacyjnych oraz średniej pozostałej wartości najlepszego oszacowania pomniejszonego o kwoty należne.

Rezerwa składek

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

Niedzdykontowana wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto ($UBEL^{PR}$) jest wyznaczana dla poszczególnych subportfeli w następujący sposób:

$$UBEL_G^{PR} = UPR_G \cdot (1 - LapseR_G) \cdot (LR_G + AER_G) - FP_G - UPR_G \cdot LapseR_G(1 - CommR_G) + CommFP_G + Oth_G$$

gdzie:

- $UBEL_G^{PR}$ - wartość najlepszego oszacowania dla rezerwy składek brutto na datę bilansową;
- UPR_G - wartość rezerwy składek brutto dla celów rachunkowości dla G-tego subportfela na datę bilansową;
- AER_G - oczekiwany wskaźnik kosztów administracyjnych brutto dla G-tego subportfela z wyłączeniem kosztów zawarcia umowy;
- LR_G - oczekiwany współczynnik szkodowy brutto dla G-tego subportfela;
- $LapseR_G$ - oczekiwany współczynnik rezygnacji z umów dla G-tego subportfela;
- $CommR_G$ - Wskaźnik prowizji dla G-tego subportfela;
- FP_G - wartość oczekiwanych przyszłych składek brutto należnych po dacie bilansowej dla G-tego subportfela;
- $CommFP_G$ - wartość oczekiwanych przyszłych kosztów akwizycji odpowiadająca składkom brutto należnym po dacie bilansowej;
- Oth_G - wartość oczekiwanych innych przepływów pieniężnych uwzględnionych w najlepszym oszacowaniu dla G-tego subportfela.

Niedzdykontowana wartość kwot należnych z umów reasekuracji z tytułu rezerwy składek ($UBEL_{RE,G}^{PR}$) jest wyznaczana w następujący sposób:

$$UBEL_{RE,G}^{PR} = UPR_G \cdot (1 - LapseR_G) \cdot LR_G \cdot Claims_{RE,G} - FP_{RE,G} - UPR_G \cdot LapseR_G \cdot Prem_{RE,G} \cdot (1 - CommR_{RE,G}) + CommFP_{RE,G}$$

gdzie:

$Claims_{RE,G}$ -	Wskaźnik udziału reasekuratorów w wartości szkód dla G-tego podportfela;
$Prem_{RE,G}$ -	Wskaźnik udziału reasekuratorów w składkach dla G-tego podportfela;
$FP_{RE,G}$ -	Wartość przyszłych składek reasekuracyjnych dla G-tego podportfela odpowiadająca przyszłym składkom brutto od ubezpieczających;
$CommFP_{RE,G}$ -	Prowizja reasekuracyjna odpowiadająca przyszłej składce reasekuracyjnej dla G-tego podportfela
$CommR_{RE,G}$ -	Wskaźnik prowizji reasekuracyjnych dla G-tego podportfela

Ostateczna wartość najlepszego oszacowania rezerwy składek brutto jest powiększana o oczekiwane koszty działalności lokacyjnej, które wyznaczone są jako iloczyn zakładanego wskaźnika kosztów lokacyjnych oraz średniej pozostałej wartości najlepszego oszacowania pomniejszonego o kwoty należne.

Korekta z tytułu strat wynikających z niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

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

Terminowa struktura stopy procentowej wolnej od ryzyka

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

Ponadto, spółka nie stosuje niżej wymienionych korekt i odstępstw:

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

Margines Ryzyka

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

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

gdzie:

CoC- stopa kosztu kapitału (6%);

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

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

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

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

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

gdzie:

$SCR_G^X(t)$ - opisuje wartość projekcji wymogu kapitałowego związanego z X-tym ryzykiem dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji;

v_t - opisuje czynnik dyskontowy j.w.;

N - horyzont czasowy projekcji;

$BEL_{G,1}^Y$ - opisuje wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;

$UBEL_G^Y$ - opisuje niezdyskontowaną wartość najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) netto na datę bilansową dla G-tego subportfela;

$\%CF_{G,t}^Y$ - opisuje oczekiwany procent przepływów netto z tytułu zobowiązań wynikających z najlepszego oszacowania rezerw szkodowych (Y=OC) lub składkowych (Y=PR) dla G-tego subportfela w t-tym roku projekcji. W przypadku rezerw składkowych procent ten jest wyznaczany z uwzględnieniem przepływów związanych z przyszłymi szkodami i kosztami i wyłączeniem wpływów związanych z przyszłą składką.

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

Tabela 34 Wymogi kapitałowe brane pod uwagę przy wyliczeniu marginesu ryzyka

Wymóg kapitałowy wg rodzaju ryzyka SCR _X	Rodzaj najlepszego oszacowania używanego do projekcji BEL ^Y
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezerw	Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem składki	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)

Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem rezygnacji z umów	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem katastroficznym	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem operacyjnym	Najlepsze oszacowanie rezerwy składki netto (Y=PR) i rezerwy szkodowej netto (Y=OC)
Wymóg kapitałowy związany z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej netto (Y=OC)

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

D.2.2. Weryfikacja poprawności otrzymanych wyników

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

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

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

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

D.2.3. Podsumowanie otrzymanych wyników

Podsumowanie rezerw techniczno ubezpieczeniowych brutto i netto (z uwzględnieniem oszacowania regresów) według stanu na koniec roku 2023:

Tabela 35 Wartość rezerw techniczno ubezpieczeniowych w podziale ze względu na cel tworzenia w tys. zł – stan na 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	BEL	BEL + Risk Margin	Rezerwy statutowe – BEL + Risk Margin
Suma brutto	5 323 882	3 311 111	3 463 933	1 859 949
Suma netto	2 894 054	2 065 987	2 218 809	675 245

Poniższe tabele przedstawiają porównanie wartości statutowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z wyceną rynkową rezerw według stanu na koniec roku 2023 oraz roku 2022, w podziale na rezerwę składek, rezerwy szkodowe bez uwzględnienia RBNP Ann (z uwzględnieniem oszacowania regresów) oraz rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych.

Tabela 36 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. zł – stan na 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Działalność bezpośrednia	738 488	426 297	370 020	4 160	30 709	404 890
Działalność pośrednia	13 068	-4 027	-4 645	24	451	-4 171
Suma netto	751 556	422 270	365 375	4 184	31 160	400 719
Suma brutto	1 461 778	718 752	613 302			
Suma Udział Reasekuratora	710 222	296 482	247 926			

Tabela 37 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Działalność bezpośrednia	1 852 027	1 872 402	1 352 365	9 780	102 292	1 464 437
Działalność pośrednia	18 872	18 938	17 669	233	621	18 522
Suma netto	1 870 899	1 891 340	1 370 034	10 013	102 913	1 482 960
Suma brutto	3 285 724	2 913 032	2 172 489			
Suma Udział Reasekuratora	1 414 825	1 021 693	802 455			

Tabela 38 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	BEL	CDA	MVM	FVL
	2023	2023	2023	2023	2023
Suma netto	256 951	297 809	18 573	18 749	335 130
Suma brutto	561 732	525 320			
Suma Udział Reasekuratora	304 781	227 512			

Tabela 39 Wartość rynkowa rezerwy składek w tys. zł – stan na 31 grudnia 2022 roku

	Rezerwy statutowe 2022	UBEL 2022	BEL 2022	CDA 2022	MVM 2022	FVL 2022
Działalność bezpośrednia	759 334	956 690	871 659	3 246	42 584	917 489
Działalność pośrednia	12 897	-5 811	-6 181	55	377	-5 749
Suma netto	772 231	950 879	865 478	3 302	42 961	911 740
Suma brutto	1 523 880	751 596	626 162			
Suma Udział Reasekuratora	751 648	-199 283	-239 316			

Tabela 40 Wartość rynkowa rezerw szkodowych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2022 roku

	Rezerwy statutowe 2022	UBEL 2022	BEL 2022	CDA 2022	MVM 2022	FVL 2022
Działalność bezpośrednia	1 799 116	1 818 496	1 251 967	7 589	78 577	1 338 133
Działalność pośrednia	17 713	17 777	16 192	215	698	17 105
Suma netto	1 816 830	1 836 273	1 268 159	7 803	79 275	1 355 238
Suma brutto	3 077 338	2 723 413	1 910 347			
Suma Udział Reasekuratora	1 260 508	887 140	642 188			

Tabela 41 Wartość rynkowa rezerwy na skapitalizowana wartość świadczeń rentowych zgłoszonych w tys. zł – stan na 31 grudnia 2022 roku

	Rezerwy statutowe 2022	BEL 2022	CDA 2022	MVM 2022	FVL 2022
Suma netto	250 987	266 193	13 981	15 148	295 322
Suma brutto	543 522	442 479			
Suma Udział Reasekuratora	292 535	176 286			

Wartość rynkowa rezerw (rezerw szkodowych wraz z rezerwą rentową, rezerwy składki) zmalała rok do roku o 343 mln PLN z poziomu 2 562 mln PLN na koniec roku 2022 do poziomu 2 219 mln PLN na koniec roku 2023. Zmiana ta jest spowodowana przede wszystkim spadkiem rezerwy składek dla celów wypłacalności o 511 mln PLN, które generowane jest przez zmodyfikowane podejście w ujmowaniu przyszłych składek i prowizji reasekuracyjnych w kwotach należnych. Ponadto, spadek rezerwy składek związany jest z mniejszym wolumenem sprzedaży (mierzoną składką przypisaną) w ubezpieczeniach upraw w sezonie jesiennym. W przypadku rezerw szkodowych (wraz z rezerwą rentową) można zaobserwować istotny wzrost o 168 mln PLN w porównaniu do końca roku 2022, co jest związane przede wszystkim ze spadkiem stopy procentowej wolnej od ryzyka, ale również naturalnym wzrostem rezerw ze względu na długoterminowy charakter roszczeń z tytułu odpowiedzialności cywilnej.

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

Tabela 42 Wartość rynkowa rezerwy składek - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	7 175	3 886	3 699	3	109	3 812
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	63 551	31 075	29 474	0	1 014	30 489
Ubezpieczenie pracownicze	0	0	0	0	0	0
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	142 435	114 534	82 747	2 477	12 095	97 319
Inne ubezpieczenia pojazdów	199 929	127 799	121 809	145	2 879	124 833
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	1 980	-595	-608	4	303	-301
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	230 940	88 761	81 632	678	5 857	88 167
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	43 305	21 044	15 761	433	3 546	19 739
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	29 665	29 329	25 446	404	4 617	30 468
Ubezpieczenie ochrony prawnej	2 160	175	158	0	52	210
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	16 554	10 284	9 888	17	183	10 088
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	795	4	14	0	52	67
Działalność bezpośrednia - Suma netto	738 488	426 297	370 020	4 160	30 709	404 890
Działalność bezpośrednia - Suma brutto	1 425 082	733 357	628 958			
Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora	686 594	307 060	258 937			

Tabela 43 Wartość rynkowa rezerw szkodowych - działalność bezpośrednia w tys. zł na dzień 31 grudnia 2023 roku

	Rezerwy statutowe	UBEL	BEL	CDA	MVM	FVL
	2023	2023	2023	2023	2023	2023
Ubezpieczenia pokrycia kosztów leczenia	15 247	11 311	10 949	26	136	11 111
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	49 220	28 494	26 971	2	662	27 636
Ubezpieczenie pracownicze	0	0	0	0	0	0
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 239 538	1 451 023	965 959	7 146	88 881	1 061 986
Inne ubezpieczenia pojazdów	161 808	109 235	104 186	97	1 547	105 830
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	4 847	2 254	2 175	21	56	2 252
Ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	198 807	122 566	115 520	1 116	3 367	120 004
Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	145 488	126 119	106 078	1 290	7 013	114 381
Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	17 196	11 453	10 968	71	334	11 373
Ubezpieczenie ochrony prawnej	1 583	212	199	0	3	201
Ubezpieczenie świadczenia pomocy	18 040	9 547	9 177	9	288	9 475
Ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych	252	188	183	1	6	190
Działalność bezpośrednia - Suma netto	1 852 027	1 872 402	1 352 365	9 780	102 292	1 464 437
Działalność bezpośrednia - Suma brutto	3 223 635	2 850 878	2 114 816			
Działalność bezpośrednia - Udział Reasekuratora	1 371 608	978 476	762 451			

Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw na 31 grudnia 2023 przedstawia poniższa tabela. Głównym ryzykiem są szkody związane z ubezpieczeniami komunikacyjnymi oraz niepewność co do poziomu rozwoju średniej szkody i orzecznictwa sądowego w tej linii ubezpieczeń.

Tabela 44 Poziom niepewność wyceny najlepszego oszacowania rezerw na dzień 31 grudnia 2023

Obszar	Poziom niepewności wyceny najlepszego oszacowania rezerw
Rozwój średniej szkody osobowej w ubezpieczeniach MTPL w obliczu zmian rynkowych oraz nowych uwarunkowań prawnych	Średni
Rozwój świadczeń rentowych ze względu na ograniczoną liczbę roszczeń zgłoszonych i rosnące poziomy minimalnego i średniego wynagrodzenia	Średni
Wrażliwość ryzyka w przypadku szkód nadzwyczajnych związana ze specyfiką tych szkód	Średni
Rozwój wartości odszkodowań i świadczeń ze względu na podwyższony poziom inflacji	Średni

Poziom niepewności oceniany jest jakościowo według istotności wpływu na wycenę w skali 3-stopniowej: Niski / Średni / Wysoki.

Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość udziału reasekuratorów w rezerwach w bilansie Wyplacalność II wyniosła 1 245 124 tys. zł. Wartość należności z tytułu reasekuracji wyniosła 392 030 tys. zł. Wartość depozytu reasekuracyjnego w bilansie Wyplacalność II przyjętego przez Towarzystwo wyniosła 0 zł. Opis kwot należnych z tytułu umów reasekuracji został zawarty w rozdziale D.1.

D.3. Inne zobowiązania

Tabela 45 Wycena zobowiązań zgodnie z SII na dzień 31 grudnia 2023 roku (w tysiącach zł)

ZOBOWIĄZANIA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta DAC, WNIp, prowizji reasekuracyjnych rozliczanych w czasie	Korekta leasingu MSSF16	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta funduszy specjalnych	Podatek odroczonego	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wyplacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	40 638					-2 081				38 556
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0					2 081				2 081
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	0							5 158		5 158
Instrumenty pochodne	R0790	219									219
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0		56 045							56 045
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0820	72 864					215 129				287 993
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	R0830	493 104					354 362				847 466
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840	27 592					160				27 751
Zobowiązania podporządkowane	R0850	102 463								-9	102 454
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	2 561									2 561
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	99 901								-9	99 892
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	937 294	-205 921				-673 202	-4 580			53 591
Zobowiązania ogółem (*)		1 674 172	-205 921	56 045	0	0	-103 551	-4 580	5 158	-9	1 421 314

(*)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*.

(**)Wartość wykazana w kolumnie „Reklasyfikacja pozycji” zawiera przeniesienie części sald do BEL.

Zobowiązania warunkowe (R0740)

Na dzień bilansowy Towarzystwo nie posiada zobowiązań warunkowych wymagających wykazania w bilansie ekonomicznym.

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

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.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników (R0760)

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

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (R0780)

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

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

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

Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych (R0810)

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 wg MSSF. 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.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (R0820)

W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń wykazuje się zobowiązania związane z działalnością ubezpieczeniową, które nie zostały ujęte 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.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej (R0830)

W zobowiązaniach z tytułu reasekuracji wykazuje się zobowiązania wobec zakładów reasekuracji (zwłaszcza rachunki bieżące), inne niż depozyty, związane z działalnością reasekuracyjną, które nie zostały uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji.

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.

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

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.

Zobowiązania podporządkowane (R0850, R0860, R0870)

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

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

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880)

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

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

D.4. Alternatywne metody wyceny

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

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

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

Aktywa i pasywa wyceniane metodami alternatywnymi

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

- nieruchomości oraz maszyny i wyposażenie (R0060) wykorzystywane na podstawie umów leasingu wyceniane są na podstawie metody wyceny stosowanej wg MSSF. 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;
- 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;

- 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 były według skorygowanej ceny nabycia – dla celów Wyłączalność II wycena odbywa się wg ceny nabycia z zarachowanymi odsetkami;
 - gdy okres od ostatniego ustalenia kursu na aktywnym rynku dla instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa lub wyznaczenia dla nich kursu/kwotowań w systemie Bloomberg do dnia bilansowego przekracza 7 dni roboczych lub dzień bilansowy przypada po ostatnim dniu notowania instrumentów na aktywnym rynku / ustalania kursów w systemie Bloomberg i zgodnie z PSR instrumenty te wyceniane są wg ostatniego przyjętego do wyceny kursu skorygowanego o skumulowaną kwotę, zdyskontowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, różnicy pomiędzy tym kursem a wartością wykupu – dla celów Wyłączalność II wycena odbywa się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych instrumentów, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego instrumentu. W szczególności w odniesieniu do stałokuponowych instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa stosowana jest funkcja YAS (funkcja Yield and Spread Analysis) w systemie Bloomberg;
- 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. 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;
- depozyty długoterminowe (pozycja R0200) – metoda alternatywna spójna z podejściem dochodowym. Za depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych uważa się lokaty terminowe niezależnie od terminu zapadalności, w tym także depozyty typu O/N. 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 łącznie;
- 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;
- zobowiązania podporządkowane (pozycja R0850) - wycena modelem DCF.

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

Wycena nienotowanych instrumentów udziałowych w oparciu o wartość aktywów netto

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

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

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

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

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

Istotnymi ograniczeniami niniejszej metody są:

- ograniczony dostęp do sprawozdań podmiotów niepowiązanych, w których zaangażowanie kapitałowe Towarzystwa jest niewielkie;
- zależność od wyceny dokonanej przez dany podmiot;
- brak możliwości weryfikacji prawidłowości danych zawartych w sprawozdaniach 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 Wyłączalność II udzielonych pożyczek podporządkowanych, depozytów długoterminowych, pożyczek otrzymanych oraz dłużnych korporacyjnych papierów wartościowych, które nie są notowane na aktywnym rynku.

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

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

- uwzględnia również ryzyko niewypłacalności emitenta instrumentów poprzez spread kredytowy, aplikowany do czynników dyskontowych;
- uwzględnia wartość oczekiwaną przyszłych przepływów pieniężnych, które są oparte o zmienne stopy procentowe (np. stawki referencyjne WIBOR/EURIBOR). Stopy forward reprezentują wartość oczekiwaną przyszłych stawek WIBOR/EURIBOR.

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

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

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

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu dłużnego.

Model wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych FX

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

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

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

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

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

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu pochodnego FX.

D.5. Wszelkie inne informacje

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

Towarzystwo dokonuje przeglądu metod możliwych do zastosowania dla poszczególnych aktywów przy jednoczesnym 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 niniejszego sprawozdania są w Towarzystwie objęte procesami i procedurami zarządzania ryzykiem. 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 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 bieżącego roku i kolejnych trzech lat. Plan zarządzania kapitałem opracowywany jest na podstawie planu finansowego oraz bilansu według Wypłacalność II dostępnego na moment przygotowania planu zarządzania kapitałem. 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 przygotowaniem kwartalnych sprawozdań do organu nadzoru.

E.1.2. Zasady klasyfikacji środków własnych

Podstawowe Środki Własne zgodnie z art. 88 Dyrektywy określa się jako kwotę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (pomniejszoną o wartość własnych akcji posiadanych przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji) i zobowiązań podporządkowanych.

Składniki nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami są wyceniane zgodnie z art. 75¹ i Sekcją 2 Dyrektywy, w których stwierdza się, że wszystkie aktywa i zobowiązania muszą być wyceniane na warunkach rynkowych.

Zgodnie z art. 69, art. 72 i art. 76 Rozporządzenia Delegowanego Komisji UE, w odniesieniu do Spółki, pozycje PSW obejmują:

- a) kapitał zakładowy w akcjach zwykłych oraz fundusz z nadwyżki ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;

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.

- b) fundusze nadwyżkowe określone w art. 91 ust. 2 Dyrektywy;
- c) akcje uprzywilejowane oraz zysk z ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- d) rezerwa uzgodnieniowa;
- e) zobowiązania podporządkowane wycenione zgodnie z art. 75 Dyrektywy;
- f) aktywa netto z tytułu odroczonego podatku.

Pozycje PSW klasyfikuje się w trzech kategoriach, zależnie od tego, w jakim zakresie posiadają one konkretne cechy, wyjaśnione w kolejnym akapicie. Co do zasady, aktywa wolne od wszelkich przewidywalnych zobowiązań są dostępne na pokrycie strat wynikających z niekorzystnych wahań w obszarze prowadzonej działalności, zarówno przy założeniu kontynuacji działalności, jak i w przypadku likwidacji. Dlatego też znaczną większość nadwyżek aktywów nad zobowiązaniami, wycenianych zgodnie z zasadami ustanowionymi w Dyrektywie, należy traktować jak kapitał najwyższej jakości (kategoria 1).

Dla celów klasyfikacji rezerwa uzgodnieniowa należy do kategorii 1, pożyczki podporządkowane spełniające wymagania określone w ustawie o działalności ubezpieczeniowej należą do kategorii 2.

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 2023 roku została przeprowadzona wraz z obliczeniem bilansu według Wyplacalność II oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na ten dzień. W jej wyniku wykazane zostały środki własne zaprezentowane w tabeli poniżej. Kategoria 2 obejmuje pożyczkę podporządkowaną udzieloną dla Spółki przez Generali Życie T.U. S.A. Uzupełniające środki własne zostały potwierdzone umową pożyczki podporządkowanej na warunkach zobowiązań podporządkowanych z dnia 29 września 2016. Pożyczka może zostać spłacona przy spełnieniu wszystkich warunków wymienionych w umowie, w tym warunku o spełnieniu Kapitałowego Wymogu Wyplacalności oraz Minimalnego Wymogu Kapitałowego przez Generali T.U. S.A. po jej spłacie. Pożyczka zapada w roku 2026. Wszystkie pozycje środków własnych zostały opłacone.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 160,8%, co stanowi spadek w porównaniu do 2022 roku (166,5%).

Tabela 46 Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR

	2023	2022	Zmiana (%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	944 359	981 772	-3,8%
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	587 267	589 510	-0,4%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	160,8%	166,5%	-5,8 p.p.

Tabela 47 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2023 roku w tys. zł

Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	236 509	236 509	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	20 751	20 751	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	587 206	587 206	0	0
Zobowiązania podporządkowane	99 892	0	99 892	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0

Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	944 359	844 466	99 892	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	944 359	844 466	99 892	0

Tabela 48 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2022 roku w tys. zł

Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	236 509	236 509	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	20 751	20 751	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	611 229	611 229		
Zobowiązania podporządkowane	99 659	0	99 659	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 624	0	0	13 624
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako Podstawowe Środki Własne, niewymienione powyżej	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR)	981 772	868 489	99 659	13 624
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	981 772	868 489	99 659	13 624

Spółka nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych na pokrycie SCR.

Kluczowym elementem środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności jest rezerwa uzgodnieniowa. Kluczowym elementem rezerwy uzgodnieniowej jest nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami. Przedstawione we wcześniejszych rozdziałach wyniki analiz wrażliwości (ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe, ryzyko kontrahenta, ryzyko operacyjne) w zakresie wpływu na Podstawowe Środki Własne będą absorbowane głównie przez rezerwę uzgodnieniową. Za każdym razem wyniki analizy wrażliwości zmieniać będą nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami oraz przewidywaną dywidendę.

Zgodnie ze stanowiskiem organu nadzoru z 6 grudnia 2022 roku, Spółka wypłaciła w ostatnich 12 miesiącach dywidendę równą 50% wyniku roku 2021 roku, 50% wyniku roku 2022. Na datę bilansową 31 grudnia 2023 roku w pozycji przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia ujęto dywidendę w wysokości 177 475 tys. zł. Podejście to jest zgodne ze stanowiskiem organu nadzoru przekazany 14 grudnia 2023.

W trakcie 2023 roku istotne zmiany poszczególnych kategorii środków własnych objęły:

- Kategoria 1 – zrealizowanie pozytywnego wyniku finansowego, odjęcie przewidywanych dywidendy, wypłat i obciążeń, zwiększenie rezerwy z aktualizacji wyceny, efekt rewaluacji wyceny bilansu do wyceny rynkowej oraz zrealizowaną wypłatę dywidendy, nabycie przedsiębiorstwa MetLife Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego S.A. przez Generali Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A.;

- Kategoria 2 – nieznaczne zwiększenie wartości w związku z aktualizacją wyceny wartości pożyczki podporządkowanej udzielonej Spółce przez Generali Życie T.U. S.A.;
- Kategoria 3 – zmniejszenie do zera wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W odniesieniu do dostępnych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyłacalności na dzień 31 grudnia 2023 roku, kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego została pomniejszona w Kategorii 2 do wielkości 20% MCR. Zmiana Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2023 roku w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku koresponduje ze zmianą środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyłacalności.

Tabela 49 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2023 roku w podziale na kategorie w tys. zł

Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	944 359	844 466	99 892	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	897 320	844 466	52 854	0

Tabela 50 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2022 roku w podziale na kategorie w tys. zł

Podstawowe Środki Własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nie-ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	968 148	868 489	99 659	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	921 545	868 489	53 056	0

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

Tabela 51 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazany w sprawozdaniach finansowych Spółki a kwotą dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2023 roku w tys. zł

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyłacalności	944 359
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	581 542
Różnica	362 816

Różnica pomiędzy Podstawowymi Środkami Własnymi a kapitałem statutowym wynika głównie z niżej wymienionych czynników.

Czynniki wpływające negatywnie na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wyłacalności:

- odpis aktywowanych odroczonej kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych (-366 407 tys. zł),

- zmniejszenie PSW o podatek od aktywów i planowaną dywidendę (-190 444 tys. zł),
- powstanie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmiany nadwyżki aktywów nad pasywami po zmianie wyceny z metody sprawozdawczości statutowej na metodę Wyplacalność II (-130 828 tys. zł),
- dostosowanie wycen udziałów kapitałowych do wartości godziwej (-82 191 tys. zł),

Czynniki wpływające pozytywnie na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności:

- różnica pomiędzy wartością statutowych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym, a wartością rezerwy technicznej wyliczonej według najlepszego oszacowania powiększoną o margines ryzyka oraz pozycje należności i zobowiązań (1 029 555 tys. zł),
- uwzględnienie w Podstawowych Środkach Własnych pożyczki podporządkowanej oraz jej rewaluacja do wartości rynkowej (99 884 tys. zł),
- zwiększenie wartości nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego w związku z dodaniem leasingowanych składników majątku w kwotach ustalonych zgodnie z wymogami MSSF 16 (3 247 tys. zł).

E.2. Kapitałowy Wymóg Wyplacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy

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

Największy wpływ na Kapitałowy Wymóg Wyplacalności Spółki ma ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych stanowiące 59,9% całego Podstawowego Wymogu Kapitałowego przed dywersyfikacją. Z pozostałych ryzyk najistotniejsze jest ryzyko rynkowe. Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 24,2%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 17,6% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2022 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności spadł o 2 243 tys. zł (-0,4%). Wzrost zaobserwowano w pięciu kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wyplacalności.

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

Moduł ryzyka	2023	2022	Różnica
Ryzyko rynkowe	180 008	182 542	-2 534
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	79 946	65 670	14 275
Ryzyko ubezpieczeń na życie	16 985	14 279	2 706
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	42 597	38 496	4 101
Ryzyko ubezpieczeń majątkowych	478 057	463 893	14 163
Podstawowy Kapitałowy Wymóg przed dywersyfikacją	797 592	764 880	32 712
Dywersyfikacja	-192 627	-181 666	-10 962
Podstawowy Kapitałowy Wymóg po dywersyfikacji	604 965	583 215	21 750
Ryzyko operacyjne	85 938	78 086	7 851
Zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	-103 635	-71 791	-31 845
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	587 267	589 510	-2 243
Minimalny Wymóg Kapitałowy	264 270	265 280	-1 009

Istotne zmiany Kapitałowego Wymogu Wyplacalności oraz Minimalnego Wymogu Kapitałowego w okresie sprawozdawczym obejmują obniżenie SCR na ryzyko rynkowe opisane w sekcji C.2 Ryzyko rynkowe. W przypadku wyliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego zarówno na koniec 2022 roku jak i na koniec 2023 roku zastosowanie miał górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego wynoszący 45% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

Tabela 53 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

	tys. zł
Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy	267 683
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	587 267
Dolny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	146 817
Górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyplacalności	264 270
Absolutny Minimalny Wymóg Kapitałowy	17 790
Minimalny Wymóg Kapitałowy	264 270

Towarzystwo wykazuje zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat do wysokości 103 635 tys. zł (maksymalny LACDT równy 117 776 tys. zł). 86 878 tys. zł jest uzasadnione odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Pozostała wartość jest uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu.

Kluczowe założenia dotyczące możliwości odzyskania podatku z przyszłego zysku obejmują:

- Kontynuację działalności po wystąpieniu zdarzenia utożsamianego ze stratą SCR, dzięki silnej pozycji kapitałowej Towarzystwa,
- Powstanie aktywa podatkowego w wyniku realizacji ryzyka rynkowego (częściowo z wyjątkiem ryzyka cen nieruchomości, cen akcji i ryzyka walutowego), ryzyka koncentracji (z wyjątkiem ekspozycji na udziały oraz Lion River), ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka operacyjnego w części szacowanych strat podlegających opodatkowaniu.
- Realizację pięcioletniego planu finansowego, a w latach kolejnych z wyłączeniem nowej sprzedaży, z uwzględnieniem ograniczenia wyników inwestycyjnych oraz wyników technicznych w związku z realizacją negatywnego scenariusza powiązanego z wystąpieniem skrajnie negatywnego scenariusza.

E.2.2. Informację dodatkowe dotyczące obliczania wymogów według Formuły Standardowej

Spółka nie stosuje uproszczeń, które miałyby istotny wpływ na obliczenie wymogów według Formuły Standardowej.

Spółka nie stosuje parametrów specyficznych z art. 104 ust. 7 Dyrektywy.

E.2.3. Informacje dotyczące danych wejściowych wykorzystywanych do obliczenia wymogu kapitałowego

Dane wejściowe wykorzystywane na potrzeby obliczania SCR oraz MCR pochodzą z systemów informatycznych Spółki / Towarzystwa oraz z raportów/zestawień przygotowywanych przez poszczególne departamenty.

Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia zarówno Minimalnego Wymogu Kapitałowego, jak i Kapitałowego Wymogu Wyplacalności podlegają procesowi zapewnienia jakości danych, który jest określony w wewnętrznych procedurach. 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 Wyłacalności

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

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 Wyłacalności

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

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 Wyłacalność II

Dyrektywa (L1-Dir) – Dyrektywa 2009/138/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 25 listopada 2009 roku

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 (Wyłacalność II)

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności (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 wyłacalności pokrywa tylko nieoczekiwane straty; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłacalność II)

Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyłacalności (BSCR) – część Kapitałowego Wymogu Wyłacalności 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 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłacalność II)

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

Minimalny Wymóg Kapitałowy (MCR) – minimalna wysokość środków własnych obliczana za pomocą prostego wzoru, z dolnym i górnym progiem określonym na podstawie kapitałowego wymogu wypłacalności opartego na ryzyku; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II)

Podstawowe Środki Własne (PSW) – podstawowe środki własne określone w ustawie z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku 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 2023 roku poz. 120 ze zm.)

RAF – akceptowalny poziom ryzyka

Spółka – Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Wyższe Kierownictwo – członkowie zarządu oraz dyrektorzy departamentów

Narzędzie do prognozowania współczynnika wypłacalności – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie współczynnika wypłacalności w oparciu o aktualnie dostępne pełen wyliczenie SCR oraz plany finansowe.

Model Ryzyka Płynności – metodologia oraz narzędzie informatyczne pozwalające na projektowanie przyszłych przepływów pieniężnych oraz współczynników ryzyka płynności w oparciu o plany finansowe.

Załączniki

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31-12-2023

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
C0010

Aktywa

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	96 114
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	3 970 816
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	249 096
Akcje i udziały	R0100	18 789
Akcje i udziały – notowane	R0110	122
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	18 667
Obligacje	R0130	3 443 609
Obligacje państwowe	R0140	3 065 102
Obligacje korporacyjne	R0150	378 508
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	182 575
Instrumenty pochodne	R0190	4 808
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	71 939
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	1 245 124
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 036 185
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 013 292
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	22 893
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	208 939
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
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	R0330	208 939
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	132 184
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	392 030
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	30 596
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	44 836
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	8 458
Aktywa ogółem	R0500	5 920 157

Zobowiązania

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 919 864
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	2 823 924
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	2 691 772
Margines ryzyka	R0550	132 152
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	95 940
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	94 019
Margines ryzyka	R0590	1 921
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	544 069
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	544 069
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	525 320
Margines ryzyka	R0680	18 749
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	38 556
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 081
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	5 158
Instrumenty pochodne	R0790	219
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	56 045
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	287 993
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	847 466
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	27 751
Zobowiązania podporządkowane	R0850	102 454
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	2 561
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	99 892
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	53 591
Zobowiązania ogółem	R0900	4 885 248
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	1 034 910

ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniem na życie (bezpośrednia działalność reasekuracja czynna proporcjonalna)			Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
2 421	58 419	2 978					2 460 363
0	0	0					60 678
			0	0	0	0	0
9	23 061	95	0	0	0	0	1 288 729
2 412	35 357	2 884	0	0	0	0	1 232 313
3 471	58 713	2 870					2 524 002
0	0	0					69 293
			0	0	0	0	0
9	22 551	95	0	0	0	0	1 330 771
3 462	36 162	2 775	0	0	0	0	1 262 523
-576	29 804	-17					1 200 369
0	0	0					13 138
			0	0	0	0	0
0	13 134	-56	0	0	0	0	560 623
-576	16 670	39	0	0	0	0	652 885
2 253	20 504	500	0	0	0	0	520 378
							25 891
							546 269

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2023

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniem wym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami i z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami i ubezpieczeniem wymi 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	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0

Składki zarobione

Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	R1610	0	0	0	0	29 725	0	29 725
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	0	18 772	0	18 772
Netto	R1700	0	0	0	0	10 953	0	10 953

Koszty poniesione

R1900	R1900	0	0	0	0	1 662	0	1 662
-------	-------	---	---	---	---	-------	---	-------

Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							0
---	-------	--	--	--	--	--	--	---

Koszty ogółem	R2600							1 662
---------------	-------	--	--	--	--	--	--	-------

Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	0	0	0	0	0
-------------------------	-------	---	---	---	---	---	---	---

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2023

S.12.01.02

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

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	
		C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	C0060	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami		
				C0040	C0050		C0070	C0080		C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	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-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	525 320	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		0	0	208 939	
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0		0	0		0	0	316 381	
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			18 749	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0200	0	0			0			544 069	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0								

Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami				
C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0			0	0	0
0	0	0			0	0	0

0	525 320		0	0	0	0	0
0	208 939		0	0	0	0	0
0	316 381		0	0	0	0	0
0	18 749	0			0	0	0
0	544 069	0			0	0	0

Nazwa zakładu

Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2023

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czyn						
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	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, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka								
Najlepsze oszacowanie								
<u>Rezerwy składek</u>								
Brutto	R0060	5 232	28 213	0	124 432	164 793	-2 151	186 212
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	1 530	-1 262	0	39 212	43 519	-1 384	107 830
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	3 702	29 474	0	85 220	121 274	-767	78 383
<u>Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia</u>								
Brutto	R0160	32 275	28 298	0	1 259 973	143 280	13 680	387 644
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	21 300	1 324	0	286 783	37 048	10 593	257 705
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	10 975	26 974	0	973 189	106 232	3 087	129 938
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	37 508	56 511	0	1 384 404	308 074	11 529	573 856
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	14 677	56 448	0	1 058 409	227 507	2 320	208 321
Margines ryzyka	R0280	245	1 676	0	100 979	4 478	393	9 983
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	37 753	58 187	0	1 485 384	312 552	11 922	583 839
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	22 831	63	0	325 995	80 567	9 209	365 535
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	14 923	58 124	0	1 159 389	231 985	2 713	218 304

na proporcjonalna					Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

28 544	62 869	154	14 942	61	0	0	0	0	613 302
12 198	37 018	-4	5 038	47	0	0	0	0	243 742
16 345	25 851	158	9 904	14	0	0	0	0	369 559

257 416	36 150	199	12 539	1 035	0	0	0	0	2 172 489
148 378	25 107	0	3 353	851	0	0	0	0	792 442
109 039	11 043	199	9 186	184	0	0	0	0	1 380 047
285 960	99 019	352	27 481	1 096	0	0	0	0	2 785 791
125 384	36 894	356	19 091	198	0	0	0	0	1 749 606
10 783	4 951	55	472	58	0	0	0	0	134 073

296 743	103 971	407	27 953	1 154	0	0	0	0	2 919 864
160 576	62 125	-4	8 391	898	0	0	0	0	1 036 185
136 167	41 845	411	19 562	256	0	0	0	0	1 883 679

Nazwa zakładu **Generali T.U. S.A.**
Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady **31-12-2023**

S.19.01.21
Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

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

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna).
Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110

Rok / Year												
Wcześniejsze lata	R0100											4 004
N-9	R0160	494 867	179 326	55 207	36 795	24 950	17 429	7 715	6 886	3 152	2 527	
N-8	R0170	532 852	179 829	54 153	32 090	19 800	14 734	9 888	13 489	6 124		
N-7	R0180	728 806	197 033	46 981	28 222	17 996	13 977	12 662	5 754			
N-6	R0190	492 967	191 226	37 466	16 869	9 407	6 293	3 985				
N-5	R0200	478 462	175 649	35 411	12 598	13 094	12 021					
N-4	R0210	606 975	222 325	23 245	15 028	6 679						
N-3	R0220	720 667	217 743	35 290	5 703							
N-2	R0230	742 353	263 643	40 081								
N-1	R0240	803 796	244 006									
N	R0250	698 343										

Ogółem

W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
C0170	C0180

R0100	4 004	3 550 782
R0160	2 527	828 855
R0170	6 124	862 958
R0180	5 754	1 051 429
R0190	3 985	758 212
R0200	12 021	727 235
R0210	6 679	874 253
R0220	5 703	979 403
R0230	40 081	1 046 077
R0240	244 006	1 047 802
R0250	698 343	698 343
R0260	1 029 226	12 425 348

Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

S.19.01.01.21

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300

Rok / Year												
Wcześniejsze lata	R0100											331 777
N-9	R0160	0	0	301 637	234 455	209 498	176 410	155 463	166 633	158 327	136 462	
N-8	R0170	0	399 770	318 663	286 250	243 938	205 158	170 391	162 640	161 890		
N-7	R0180	720 830	412 603	339 255	303 493	266 951	240 498	243 714	231 893			
N-6	R0190	550 315	308 543	245 804	212 079	186 612	180 783	167 708				
N-5	R0200	505 483	261 402	194 689	179 332	171 630	153 516					
N-4	R0210	522 050	238 191	204 732	197 445	187 959						
N-3	R0220	483 942	231 384	243 747	202 136							
N-2	R0230	563 559	353 418	297 625								
N-1	R0240	650 773	338 139									
N	R0250	703 926										

Ogółem

Zdykontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

Koniec roku (dane zdykontowane)
Z0020

R0100	244 169
R0160	99 340
R0170	118 518
R0180	160 076
R0190	121 471
R0200	107 242
R0210	133 022
R0220	136 314
R0230	214 623
R0240	243 907
R0250	593 806
R0260	2 172 489

S.23.01.01
Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	236 509	236 509		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	20 751	20 751		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	587 206	587 206			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	99 892		0	99 892	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, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które 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	944 359	844 466	0	99 892	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	944 359	844 466	0	99 892	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	944 359	844 466	0	99 892	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	944 359	844 466	0	99 892	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	897 320	844 466	0	52 854	
SCR	R0580	587 267				
MCR	R0600	264 270				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	160,81%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	339,55%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	1 034 910
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	190 444
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	257 260
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	587 206

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	64 748
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	64 748

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	180 008	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	79 946	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	16 985	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	42 597	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	478 057	brak
Dywersyfikacja	R0060	-192 627	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	604 965	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

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

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	85 938
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-103 635
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	587 267
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	587 267

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

Podejście do stawki podatkowej

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

Obliczanie zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-103 635
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-86 878
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-16 758
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	
Maksymalna LAC DT	R0690	-117 776

S.28.01.01

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

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010		261 039

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	14 677	30 381
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	56 448	111 538
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	1 058 409	253 477
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	227 507	360 504
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	2 320	5 362
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	208 321	340 441
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	125 384	71 879
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	36 894	18 079
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	356	2 412
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	19 091	35 357
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	198	2 884
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	6 644

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

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	316 381	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całościowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	267 683
SCR	R0310	587 267
Górny próg MCR	R0320	264 270
Dolny próg MCR	R0330	146 817
Łączny MCR	R0340	264 270
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 790
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	264 270