



Generali Życie T.U. S.A.

**SPRAWOZDANIE O
WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI
FINANSOWEJ GENERALI
ŻYCIE TOWARZYSTWO
UBEZPIECZEŃ S.A.
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2024 ROKU**

generali.com



Spis treści

Spis treści	2
Podsumowanie	3
A. Działalność i wyniki	7
A.1. Działalność	7
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej	11
A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu	14
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.5. Wszelkie inne informacje	18
B. System zarządzania	20
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	20
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	28
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	29
B.4. System kontroli wewnętrznej	37
B.5. Funkcja Audytu Wewnętrznego	40
B.6. Funkcja Aktuariałna	43
B.7. Outsourcing	44
B.8. Wszelkie inne informacje	46
C. Profil ryzyka	47
C.1. Ryzyko aktuariałne	48
C.2. Ryzyko rynkowe	54
C.3. Ryzyko kredytowe	59
C.4. Ryzyko płynności	61
C.5. Ryzyko operacyjne	62
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	65
C.7. Wszelkie inne informacje	67
D. Wycena do celów wypłacalności	69
D.1. Aktywa	73
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	79
D.3. Inne zobowiązania	86
D.4. Alternatywne metody wyceny	90
D.5. Wszelkie inne informacje	95
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	101
E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	101
E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wypłacalności	102
E.6. Wszelkie inne informacje	102
Spis tabel	104
Spis załączników	105
Załączniki	106

Podsumowanie

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

W 2024 roku Spółka kontynuowała strategię opartą na rozwoju ubezpieczeń ochronnych, wzmacnianiu wyspecjalizowanej dystrybucji oraz usprawnieniach procesów sprzedażowych i obsługowych. Jednocześnie Spółka praktycznie zaprzestała sprzedaży ubezpieczeń z UFK o charakterze inwestycyjnym. Kluczowymi aspektami strategii są w szczególności:

- rentowny i zrównoważony wzrost,
- zarządzanie kapitałem i optymalizacja finansowa,
- innowacja i transformacja cyfrowa,
- zwiększenie udziału ubezpieczeń o charakterze ochronnym w strukturze sprzedaży i portfelu,
- rozwój własnej sieci sprzedaży poprzez optymalizację modelu zarządzania siecią i jej efektywność,
- ochrona istniejącego portfela ubezpieczeń,
- unowocześnienie procesu sprzedaży i obsługi klienta poprzez wykorzystanie w szerszym zakresie narzędzi informatycznych,
- dostosowanie działalności Spółki do zmieniającego się otoczenia prawnego.

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

Składka przypisana brutto w 2024 roku wyniosła 980 940 tys. zł wobec 952 809 tys. zł w roku poprzedzającym.

Spółka prowadzi działalność w 3 podstawowych liniach biznesowych, w których składka przypisana brutto w roku 2024 wyniosła:

- | | |
|---|-----------------|
| • Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | 184 137 tys. zł |
| • Pozostałe ubezpieczenia na życie | 787 129 tys. zł |
| • Ubezpieczenia z udziałem w zyskach | 9 674 tys. zł |

Na koniec trzeciego kwartału 2024 roku udział Generali Życie T.U. w rynku ubezpieczeń na życie ogółem wyniósł 4,1% (na podstawie danych publikowanych przez KNF). Generali plasuje się na szóstej pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Utrzymanie tej pozycji wynika z większej sprzedaży ubezpieczeń ochronnych ze składką regularną. Udział w przypisie składki opłacanej okresowo wyniósł 4,5% i nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego. Spółka prowadzi działalność na obszarze Polski. Spółka odnotowała zysk z działalności lokacyjnej w roku 2024 w wysokości 170 406 tys. zł w porównaniu do zysku 440 806 tys. zł w roku 2023.

W roku 2024 nastąpiła stabilizacja koniunktury gospodarczej objawiająca się niewielkim wzrostem światowych oraz krajowych indeksów gospodarczych oraz wyhamowaniem tempa inflacji. WIG wzrósł o 1,4% w 2024 roku w porównaniu do wzrostu o 36,5% w 2023 roku. Wynik brutto z działalności w 2024 roku wyniósł 68 591 tys. zł wobec 110 817 tys. zł w 2023 roku.

Zysk netto Spółki za rok 2024 wyniósł 50 376 tys. zł wobec 86 511 tys. zł w roku 2023.

Podstawowe Środki Własne Spółki na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na koniec 2024 roku wyniosły 547 271 tys. zł (wobec 497 143 tys. zł na koniec roku 2023). Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyniósł na koniec 2024 roku 234 059 tys. zł (wobec 191 323 tys. zł na koniec roku 2023). Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 233,8%, co stanowi obniżenie w porównaniu do końca 2023 roku (259,8%). W trakcie 2024 roku Spółka nie emitowała instrumentów

kapitałowych. Zmiana środków własnych wynikała głównie ze spadku rezerwy uzgodnieniowej. W roku 2024 Spółka nie dokonywała istotnych zmian w podejściu do zarządzania kapitałem.

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności na koniec 2024 obejmowały poniższe pozycje (wszystkie były kategorii I)

- | | |
|--|-----------------|
| • Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi) | 63 500 tys. zł |
| • Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej
związana z kapitałem zakładowym | 41 037 tys. zł |
| • Rezerwa uzgodnieniowa | 442 734 tys. zł |

Podstawowe Środki Własne dopuszczone na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego były równe Podstawowym Środkom Własnym dopuszczonym na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Poziom pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego środkami własnymi wyniósł 519,6%, co stanowi obniżenie w porównaniu do końca 2023 roku (577,4%). Minimalny wymóg kapitałowy wzrósł przy jednoczesnym wzroście Podstawowych Środków Własnych.

Profil ryzyka Spółki jest charakterystyczny dla podmiotu działającego na rynku ubezpieczeń na życie. Głównymi ryzykami Spółki są ryzyko aktuarialne (ubezpieczeniowe) w ubezpieczeniach na życie i ryzyko rynkowe. Najistotniejszym modulem Kapitałowego Wymogu Wyplacalności Spółki jest ryzyko aktuarialne stanowiące 67,8% Podstawowego Kapitałowego Wymogu Wyplacalności przed dywersyfikacją. Mniejszy wpływ ma ryzyko rynkowe stanowiące 29,8% Podstawowego Kapitałowego Wymogu Wyplacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności przed dywersyfikacją o 28,9%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 19,2% Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

W związku ze wzrostem istotności komponentów zdrowotnych w portfelu ubezpieczeń Towarzystwa, w trakcie roku 2024 została podjęta decyzja o dostosowaniu prezentacji profilu ryzyka w kalkulacji Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Na koniec roku 2023 Towarzystwo prezentowało w bilansie Wyplacalność II wszystkie produkty w ramach „ubezpieczeń na życie”, a także uwzględniało je w wymogu kapitałowym dla „Ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie”. W kalkulacji na koniec roku 2024 Towarzystwo wydzieliła ubezpieczenia zdrowotne - w ramach linii biznesowych „Ubezpieczenie pokrycia kosztów świadczeń medycznych” oraz „Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów”. W konsekwencji zmianie ulega również prezentacja w ramach kalkulowania Kapitałowego Wymogu Wyplacalności poprzez przeniesienie wspomnianych rodzajów ubezpieczeń z modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie” do modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych”. W wyniku zmiany profilu ryzyka, istotne pozostają trzy komponenty profilu ryzyka: ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie, ryzyko rynkowe oraz ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych.

Podstawowy kapitałowy wymóg wyplacalności wyniósł 246 020 tys. zł na koniec 2024 roku i obejmował sumę poniższych modułów:

- | | |
|--|----------------------------------|
| • Ryzyko rynkowe | 103 323 tys. zł |
| • Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta | 7 975 tys. zł |
| • Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie | 152 329 tys. zł |
| • Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych | 82 543 tys. zł |
| • Dywersyfikacja | 100 150 tys. zł (pozycja ujemna) |

Wyliczenie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności równego 234 059 tys. zł obejmowało korektę podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności o poniższe komponenty:

- Ryzyko operacyjne 32 975 tys. zł
- Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat 44 936 tys. zł (pozycja ujemna)

Minimalny Wymóg Kapitałowy Spółki wyniósł 105 327 tys. zł. Podobnie do lat ubiegłych w sytuacji Spółki wyliczany jest jako górny limit minimalnego wymogu kapitałowego wynoszący 45% Kapitałowego Wymóg Wyłacalności. W Spółce nie występowały i nie występują przypadki niezgodności z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyłacalności.

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

W 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariusza w kwocie 106 627 tys. złotych (50% wyniku roku 2022 oraz 100% wyniku roku 2023). W planie finansowym na rok 2025 przewidziano wypłatę dywidendy w wysokości 50 376 tys. złotych (100% wyniku roku 2024).

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 2024 istotną zmianą w systemie zarządzania ryzykiem jest powołanie Pani Beaty Siwczyńskiej-Antosiewicz na stanowisku Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, powołanie do składu Komitetu Ryzyka Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar IT, jak również utworzenie Komitetu Zrównoważonego Rozwoju.

Podstawa sporządzenia

Podstawa sporządzenia sprawozdania o wyłacalności i kondycji finansowej:

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (tj. Dz. U. z 2024 roku poz. 838 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 wyłacalności 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 (tj. Dz. U. z 2024 roku poz. 838 z późn. zm.), rozporządzeniem delegowanym Komisji Europejskiej uzupełniającym Dyrektywę Wyłacalność II oraz ustawą o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 roku poz. 120 ze zm.). Spółka nie dokonywała innych istotnych zmian w podejściu do wyceny dla celów wyłacalności.

Spółka stosuje Formułę Standardową do wyliczenia kapitałowego wymogu wyłacalności, o którym mowa w ustawie o działalności ubezpieczeniowej.

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

Warszawa, 3 kwietnia 2025 roku

Roger Hodgkiss

Prezes Zarządu

Beata Siwczyńska-Antosiewicz

Członek Zarządu

Michał Świderski

Członek Zarządu

Krystyna Matysiak

Członek Zarządu

Jakub Jacewicz

Członek Zarządu

Magdalena Kurpiewska

Członek Zarządu

Agnieszka Callen

Członek Zarządu

A. Działalność i wyniki

A.1. Działalność

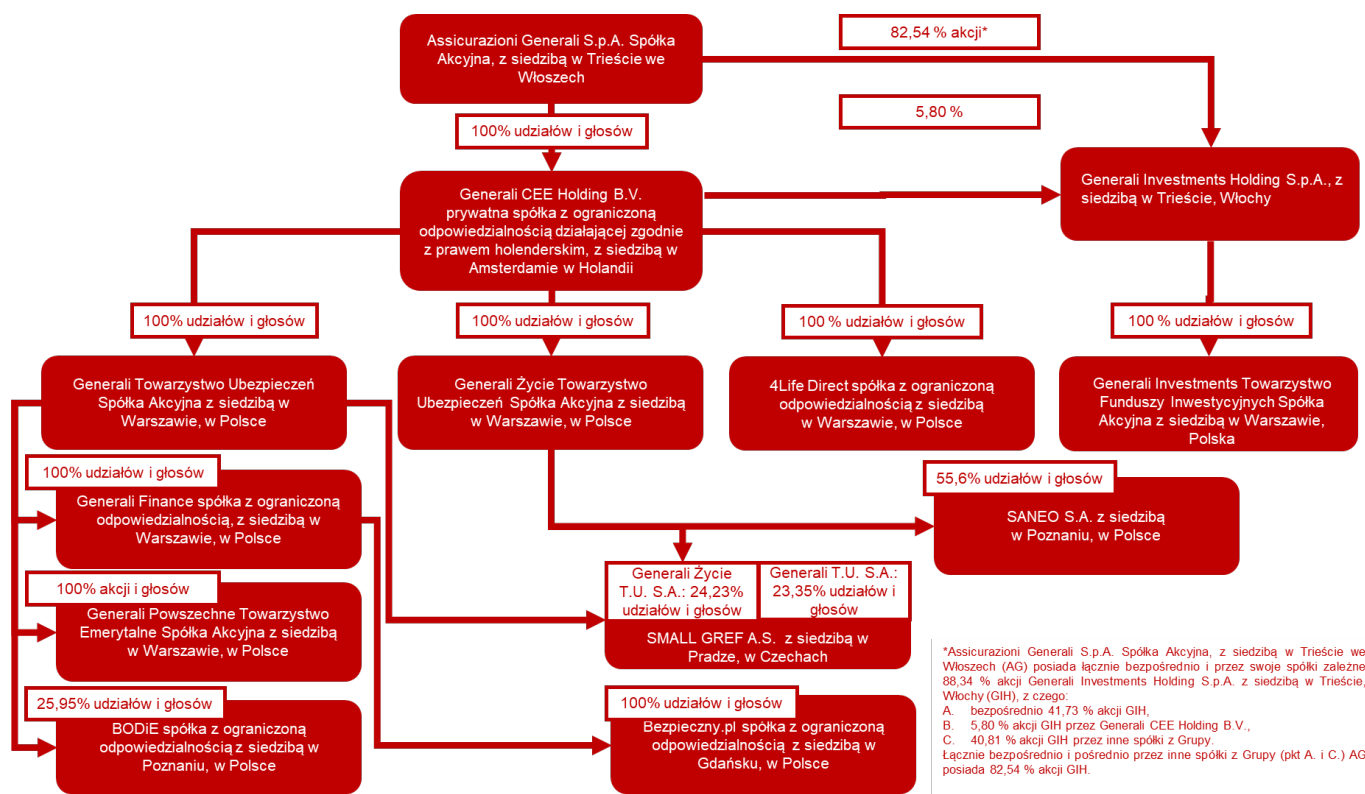
A.1.1. Dane podmiotu

Tabela 1 Dane podmiotu

1	Nazwa i forma prawna zakładu	Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
2	Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad zakładem	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20 00-549 Warszawa
3	Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta zakładu	Biegły rewident badający sprawozdanie statutowe oraz sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Justyna Zań KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. ul. Inflancka 4A 00-189 Warszawa
4	Informacje dotyczące udziałowców posiadających znaczne pakiety akcji zakładu	100% akcji Generali Życie T.U. S.A. jest w posiadaniu podmiotu Generali CEE Holding B.V., De Entrée 91, 1101 BH Amsterdam Holandia
5	Szczegółowe informacje na temat pozycji zakładu w prawnej strukturze grupy	Generali Życie T.U. S.A. jest konsolidowane w ramach Generali CEE Holding. Generali CEE Holding jest konsolidowane bezpośrednio w ramach Assicurazioni Generali S.p.A. Podmiot Assicurazioni Generali S.p.A. jest jednostką dominującą najwyższego szczebla w prawnej strukturze grupy.
6	Nazwę i dane kontaktowe organu nadzoru odpowiedzialnego za nadzór finansowy nad Grupą Generali	Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni (IVASS) via del Quirinale 21 00187 Roma, Włochy
7	Istotne linie biznesowe zakładu ubezpieczeń	Generali Życie T.U. S.A. prowadzi działalność we wszystkich grupach ubezpieczeń na życie określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, z wyjątkiem ubezpieczeń rentowych (Grupa 4). Najważniejsze linie biznesowe zgodnie z klasyfikacją wynikającą z przepisów dotyczących wypłacalności: • Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym • Ubezpieczenia na życie, w szczególności ze składką regularną
8	Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	Polska

Struktura Grupy Generali w odniesieniu do Generali Życie T.U. S.A. na dzień 31 grudnia 2024 roku. W styczniu 2024 r. Spółka zwiększyła udział w SANEO S.A. z 25% do 55,6%. Towarzystwo współpracuje z SANEO S.A. w zakresie rozwoju oferty ubezpieczeń zdrowotnych.

W trakcie roku 2024 Generali CEE Holding B.V. sfinalizowała przejęcie 100% udziałów i głosów w 4Life Direct. 4LifeDirect to firma zajmująca się dystrybucją ubezpieczeń na życie w formie sprzedaży bezpośredniej. Generali Życie T.U. S.A. współpracuje z 4Life Direct począwszy od 2020 roku.



*Assicurazioni Generali S.p.A. Spółka Akcyjna, z siedzibą w Trieście we Włoszech (AG) posiada łącznie bezpośrednio i przez swoje spółki zależne 82,54 % akcji Generali Investments Holding S.p.A. z siedzibą w Trieście, Włochy (GIH), z czego:

- A. bezpośrednio 41,73 % akcji GIH,
- B. 5,80 % akcji GIH przez Generali CEE Holding B.V.,
- C. 40,81 % akcji GIH przez inne spółki z Grupy.

Łącznie bezpośrednio i pośrednio przez inne spółki z Grupy (pkt A. i C.) AG posiada 82,54 % akcji GIH.

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

W 2024 roku nastąpiło dalsze obniżenie inflacji średniorocznej do poziomu 3,6% w porównaniu do 11,4% w 2023 roku. Spodziewany wzrost PKB w 2024 roku kształtuje się na poziomie 2,9%, co stanowi znaczną poprawę w stosunku do wzrostu 0,1% w roku poprzednim. W porównaniu do wiodących gospodarek strefy Euro jest to wynik zdecydowanie lepszy. Głównym motorem wzrostu PKB była silna konsumpcja gospodarstw prywatnych, konsumpcja publiczna oraz wydatki na modernizację wojska. Wzrost gospodarczy spowodował zwiększenie akcji kredytowej, co przełożyło się na wzrost składek z ubezpieczeń kredytów i pożyczek.

Słabiej w porównaniu z innymi rynkami kształtowała się sytuacja na GPW. Indeks WIG w 2024 roku zanotował wzrost na poziomie 1,4% w porównaniu do 36,5% w roku poprzednim. Ponadto ceny akcji charakteryzowały się dużą zmiennością. Jednakże, z uwagi na wysoki poziom cen akcji w roku 2023 i trend rosnący w pierwszym półroczu 2024 roku, poziom pobieranych opłat z aktywów w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych (UFK) pozostawał na wysokim poziomie. Na koniec trzeciego kwartału 2024 r. spadek aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający wyniósł -0,3%. Na koniec 2024 roku spodziewane było dalsze obniżenie rynkowego poziomu aktywów UFK w rezultacie niskiego poziomu sprzedaży ubezpieczeń z UFK, obowiązujący podatek od aktywów i wpływ środków z tych funduszy w wyniku składanych zleceń wykupów.

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

- Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2024 roku poz. 838 z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (t.j. Dz.U. z 2023 roku poz. 623 z późn. zm.)
- Ustawa z dnia 12 maja 2011 r o kredycie konsumenckim (t.j. Dz. U. z 2024 roku poz. 1497 z późn. zm.)
- Rekomendacje Komisji Nadzoru Finansowego dla zakładów ubezpieczeń dotyczące badania adekwatności produktu
- Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych;
- Rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2019/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
- Ustawa z dnia 15 grudnia 2017 r. o dystrybucji ubezpieczeń (t.j. Dz. U. z 2024 roku poz. 1214 z późn. zm.)
- Ustawa z 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (t.j. Dz. U. z 2024 roku poz.427 z późn. zm.).

Na koniec 3 kwartału 2024 roku udział Spółki w rynku ubezpieczeń na życie ogółem wyniósł 4,1% (na podstawie danych publikowanych przez KNF). Generali plasuje się na szóstej pozycji pod względem wielkości przypisu składki. Udział Spółki w przypisie składki opłacanej okresowo wyniósł 4,5% (4,7% w roku 2023), co pozwoliło uplasować się na szóstej pozycji na rynku. Zgodnie ze strategicznymi celami, Towarzystwo zwiększyło sprzedaż ubezpieczeń ochronnych. Pozycja Spółki w segmencie składki jednorazowej uległa pogorszeniu z uwagi na spadek w produktach z UFK pomimo wzrostu przypisu ubezpieczeń pożyczek i kredytów. W następstwie rekomendacji KNF Towarzystwo wycofało z oferty produkty z UFK (poza umowami dodatkowymi typu IKE/IKZE). Z początkiem 2025 r. wprowadzono do sprzedaży nowy, dostosowany do wymogów rekomendacji KNF, produkt o charakterze inwestycyjnym – "Generali, z myślą o finansach" z możliwością rozszerzenia ochrony o fakultatywne umowy ochronne.

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

Spółka w 2024 roku realizowała strategię „Partner na całe życie 24 – Driving Growth”, gdzie stawiała na długoterminową relację z klientem reprezentując „ludzkie”, bliskie klientowi podejście, jednocześnie bardziej koncentrując się na wzroście w oparciu o zasady zrównoważonego rozwoju. Kontynuacją tej strategii jest nowy trzyletni plan na lata 2025-2027 „Partner na całe życie 27 – Driving Excellence”. Aspiracją Generali jest dążenie do doskonałości w relacjach z klientami, w osiąganiu wyników finansowych, a także w modelu operacyjnym. Nowy plan strategiczny opiera się na trzech kluczowych filarach:

- Pracownicy – rozwój dzięki ciągłemu zwiększaniu umiejętności i kulturze doskonałości,
- Sztuczna inteligencja i dane - wykorzystanie nowych technologii w kluczowych obszarach, aby spełnić oczekiwania klientów i pośredników na szybko rozwijającym się rynku,
- Zaangażowanie w zrównoważony rozwój - tworzenie wartości dla wszystkich interesariuszy przy jednoczesnym budowaniu odpowiedzialnego i sprawiedliwego społeczeństwa.

Strategia funkcjonowania zakładu odzwierciedla założenia i cele strategii Grupy Generali:

- Podstawowym celem strategicznym Generali Życie T.U. S.A. jest utrzymanie rentownej ścieżki wzrostu, której fundament stanowi wypracowany model operacyjny w ostatnich latach.

- Utrzymanie szerokiej oferty produktów ubezpieczeniowych dostępnych poprzez różne kanały sprzedaży włączając sieć agentów ubezpieczeń majątkowych i zwiększając znaczenie kanałów sprzedaży bezpośredniej (współpraca z 4Life Direct Sp. z o.o. i Bezpieczny.pl),
- Zwiększenie udziału produktów ochronnych indywidualnych w portfelu,
- Rozszerzanie oferty o ubezpieczenia zdrowotne oraz wprowadzanie nowych linii produktowych zastępujących wycofywane z oferty produkty z UFK w następstwie wydanej przez KNF rekomendacji,
- Poziom sprzedaży ubezpieczeń grupowych uzależniony od rentowności,
- Wzmocnienie świadomości marki i lojalności klientów,
- Transformacja cyfrowa procesów biznesowych z wykorzystaniem rozwiązań zrobotyzowanej automatyzacji procesów oraz sztucznej inteligencji

Główne kroki milowe:

- Poprawa wydajności operacyjnej,
- Utrzymanie i rozwój obecnych kanałów sprzedaży z naciskiem na rozwój i optymalizację przedstawicieli (agentów), jako głównego kanału sprzedaży,
- Nacisk na rozwój portfela ubezpieczeń ochronnych i wprowadzenie do oferty nowych produktów, co pozwoli skompensować spadek przychodów ze zmniejszającego się portfela ubezpieczeń z UFK,
- Dalsza poprawa rentowności ubezpieczeń grupowych poprzez weryfikację warunków kontraktów w ramach procesu odnowienia polis,
- Towarzystwo będzie kontynuowało działania mające na celu utrzymanie portfela z UFK, aby uniknąć zwiększenia ilości rezygnacji klientów spowodowanych decyzjami UKNF,
- Generali Życie TU S.A. nie oferuje Pracowniczych Planów Kapitałowych, które są oferowane przez TFI z Grupy Generali.

Spółka w dalszym ciągu realizuje także postanowienia decyzji Prezesa UOKiK z 23 grudnia 2015 roku dotyczące obniżenia opłat likwidacyjnych w przypadku przedterminowego wykupu wartości polisy z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym dla większości produktów w portfelu Generali.

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

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

W związku z nabyciem przez Generali CEE Holding 100% udziałów w 4Life Direct Sp. z o.o. z dniem 1 lipca 2024 r. Generali Życie TU SA zawarło umowę reasekuracyjną z GP Reinsurance EAD, która chroni tzw. portfel transferowany ubezpieczeń na życie zawieranych za pośrednictwem 4LifeDirect. Umowy te zastąpiły dotychczasowe umowy reasekuracyjne z Hannover Re..

Generali Życie T.U. S.A. nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych prowadzących działalność ubezpieczeniową. Od stycznia 2024 r. Spółka zwiększyła do 56% swój udział w SANEO S.A. Towarzystwo współpracuje z SANEO S.A. w zakresie rozwoju oferty ubezpieczeń zdrowotnych.

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

W 2024 roku Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariusza w wysokości 50% zysku z roku 2022 oraz 100% z roku 2023. W planie finansowym na kolejny rok obrotowy przewidziano wypłatę dywidendy w wysokości 100% zysku netto osiągniętego w roku 2024.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

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

Przypis składki brutto

Składka przypisana brutto w roku 2024 wyniosła 980 940 tys. zł wobec 952 809 tys. zł w roku 2023. Wzrost ten został przede wszystkim spowodowany większym przypisem z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia związane z UFK (796 803 tys. zł w 2024 roku wobec 746 419 tys. zł w roku poprzednim). Ta linia biznesowa stanowi strategiczny segment rozwoju Generali Życie T.U. S.A. Wzrost przypisu z ubezpieczeń ochronnych pozwolił skompensować spadek składki ubezpieczeń związanych z UFK o 22 253 tys. zł (184 137 tys. zł w 2024 roku wobec 206 390 tys. zł w poprzednim), co związane jest z dalszą deterioracją portfela polis regularnych zarówno indywidualnych, jak i grupowych (PPE). Przypis dla ubezpieczeń ze składką jednorazową był na podobnym poziomie w porównaniu do 2023 roku, głównie z powodu wzrostu ubezpieczeń kredytów i pożyczek, które w pełni zrekomensowały spadek ubezpieczeń związanych z UFK.

Odszkodowania i świadczenia

W odszkodowaniach i świadczeniach dominującą pozycję w 2024 roku stanowiły kwoty wypłacone z tytułu rozwiązania umów z UFK. Ich wysoki poziom wynikał z niższych opłat likwidacyjnych i wiązał się ze: „starzeniem się” portfela polis z UFK ze składką jednorazową (średni okres utrzymywania oscyluje w granicach 3-5 lat) oraz utrzymującym się wysokim poziomem wykupów umów UFK indywidualnych ze składką regularną.

W pozostałych ubezpieczeniach na życie spadek szkodowości został spowodowany przede wszystkim dynamicznym rozwojem portfela umów indywidualnych o charakterze ochronnym i poprawą rentowności ubezpieczeń grupowych.

Suma odszkodowań i świadczeń netto łącznie ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto w 2024 roku wyniosła 533 793 tys. zł wobec 802 853 tys. zł w 2023 roku. W 2024 roku na skutek mniejszego zysku na działalności lokacyjnej (głównie w związku z koniunkturą na rynku akcji) nastąpił bowiem mniejszy wzrost wartości lokat UFK i odpowiadających im rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

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 2024 roku koszty poniesione wyniosły 285 062 tys. zł wobec 282 044 tys. zł w 2023 roku. Nieznaczny wzrost kosztów wynika w głównej mierze ze wzrostu przypisu składki z produktów ochronnych oferowanych klientom indywidualnym, co wiązało się ze wzrostem nakładów na ich akwizycję.

Tabela 2 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2024 roku w tys. zł

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie				Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)		Ogółem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	
Składki przypisane							
Brutto	9 674	184 137	426 093	32 174	157 829	171 033	980 940
Udział zakładu reasekuracji	14	1 127	105 259	12 187	24 624	26 609	169 819
Netto	9 660	183 009	320 834	19 987	133 205	144 425	811 121
Składki zarobione							
Brutto	9 757	184 137	423 064	32 044	157 401	170 821	977 224
Udział zakładu reasekuracji	14	1 127	105 317	12 195	24 627	26 613	169 894
Netto	9 743	183 009	317 747	19 848	132 774	144 208	807 330
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto	12 348	385 506	198 556	7 793	77 516	59 225	740 944
Udział zakładu reasekuracji	0	458	49 955	4 967	15 356	12 212	82 948
Netto	12 348	385 048	148 602	2 826	62 160	47 013	657 997
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto	-3 724	-135 178	25 935	-1 052	6	1	-114 012
Udział zakładu reasekuracji	0	0	10 768	-576	0	0	10 192
Netto	-3 724	-135 178	15 167	-476	6	1	-124 204
Koszty poniesione	755	40 262	90 835	12 000	69 163	72 047	285 062
Pozostałe koszty*							95 936
Koszty ogółem							380 999
Przychody techniczne netto z działalności lokacyjnej	3 057	152 187	11 865	896	4 395	4 762	177 161
Pozostałe przychody techniczne							4 705
Wynik techniczny	3 421	45 064	75 008	6 394	5 840	29 909	74 405
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat							0
Pozostałe przychody operacyjne							7 302
Pozostałe koszty operacyjne							13 115
Wynik brutto z działalności							68 591

*) Pozycja pozostałe koszty zawiera głównie jednorazowy wpływ zmian w umowach reasekuracyjnych opisany w poz. A 1.3.

Tabela 3 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2023 roku w tys. zł

	Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie				Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)		Ogółem
	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	
Składki przypisane							
Brutto	10 277	205 611	393 552	28 370	147 486	167 512	952 809
Udział zakładu reasekuracji	15	1 019	114 213	14 104	28 196	31 175	188 724
Netto	10 262	204 592	279 339	14 266	119 290	136 336	764 085
Składki zarobione							
Brutto	10 330	205 611	392 606	28 358	147 066	167 313	951 284
Udział zakładu reasekuracji	15	1 019	114 229	14 106	28 201	31 182	188 752
Netto	10 315	204 592	278 377	14 252	118 865	136 131	762 532
Odszkodowania i świadczenia							0
Brutto	12 808	450 524	190 993	6 221	75 939	63 476	799 961
Udział zakładu reasekuracji	0	107	51 942	2 942	18 068	15 250	88 310
Netto	12 808	450 417	139 050	3 280	57 871	48 226	711 651
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych							
Brutto	-2 721	83 291	12 426	-131	2	0	92 867
Udział zakładu reasekuracji	0	0	2 181	-516	0	0	1 665
Netto	-2 721	83 291	10 245	385	2	0	91 202
Koszty poniesione	759	40 870	100 045	8 661	62 685	69 024	282 044
Pozostałe koszty							5 313
Koszty ogółem							287 356
Przychody techniczne netto z działalności lokacyjnej	3 243	416 932	13 940	1 005	5 224	5 933	446 276
Pozostałe przychody techniczne							2 913
Wynik techniczny	2 712	46 946	42 976	2 932	3 532	24 814	121 512
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat							0
Pozostałe przychody operacyjne							2 464
Pozostałe koszty operacyjne							13 158
Wynik brutto z działalności							110 817

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

W 2024 roku Spółka konsekwentnie koncentrowała się na rozwoju ubezpieczeń o charakterze ochronnym, kładąc nacisk na rozwój sprzedaży ubezpieczeń oferowanych klientom indywidualnym. Natomiast w segmencie ubezpieczeń grupowych priorytetem była poprawa zyskowności. Rozwijając ubezpieczenia grupowe Spółka korzysta z doświadczeń Grupy Generali w tym zakresie w ramach programu reasekuracyjnego Generali Employee Benefits podejmując działania (m.in. uszczelnienie procesu selekcji ryzyka, zmiany w procesie odnowień) służące poprawie rentowności. Poprawa wyników w ubezpieczeniach grupowych wiązała się jednak ze stagnacją składek na skutek rezygnacji z kontynuowania mów przez kilku dużych klientów. W zakresie ubezpieczeń indywidualnych dynamicznie wzrastał przypis składki produktu ochronnego „Generali, z myślą o życiu, Plus” oferującego szeroki zakres ryzyka i indywidualizację oferty. Kontynuowano dystrybucję ubezpieczeń ochronnych we współpracy z 4Life Direct Sp. z o.o. Rozwijano również sprzedaż bezterminowego produktu na życie: „Generali, z myślą o całym Twoim życiu”.

Istotnym źródłem dochodów Spółki pozostają jeszcze ubezpieczenia z UFK. Wynik w tej grupie ubezpieczeniowej nieznacznie pogorszył się w stosunku do roku ubiegłego w rezultacie zmniejszania się portfela tych ubezpieczeń (rezygnacje klientów oraz ograniczenie sprzedaży tego typu umów) jednakże pozytywny wpływ na wzrost poziomu aktywów UFK, a przez to opłat, miała korzystna sytuacja na rynkach finansowych (wzrost cen akcji i obligacji, obniżki stóp procentowych) w latach 2023-24. Z uwagi na malejący udział tego typu polis w całym portfelu umów obniżeniu ulega również alokacja kosztów do tej grupy ubezpieczeniowej.

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

Pogorszenie wyniku w 2024 roku w porównaniu do roku poprzedniego wiąże się również z tym, że wynik roku 2024 obciążony został jednorazowymi kosztami związanymi ze zmianami w umowach reasekuracyjnych dotyczących portfela umów zawartych przez pośrednika 4LifeDirect opisanymi w punkcie A.1.3.

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

Składka przypisana brutto została zrealizowana 8% powyżej planowanej wysokości z uwagi na większy niż zakładano przypis z umów wchodzących w skład grupy 3 (mniejszy poziom rezygnacji klientów) oraz większy poziom przypisu dla ubezpieczeń z produktów ochronnych głównie z powodu większej sprzedaży ubezpieczeń kredytów i pożyczek.

Osiągnięty wynik techniczny (74 405 tys. zł) jest większy od planowanego (59 815 tys. zł), co jest spowodowane głównie wzrostem udziału ubezpieczeń o charakterze ochronnym w portfelu, polepszenia wskaźników szkodowości w ubezpieczeniach grupowych oraz lepszym rezultatem ubezpieczeń z UFK. Na lepszy wynik ubezpieczeń z UFK miała wpływ utrzymująca się koniunktura na rynkach finansowych, która przełożyła się na wzrost wartości funduszy aktywów i tym samym na poziom pobieranych opłat z tytułu zarządzania.

A.3. Informacje dotyczące wyników z działalności lokacyjnej zakładu

Rok 2024 przyniósł dalszą stabilizację trendów na światowych rynkach po perturbacjach w latach uprzednich (spowodowanych sytuacją na Ukrainie, wzrostem inflacji i stóp procentowych). WIG wzrósł o 1,4% w 2024 roku w porównaniu do wzrostu o 36,5% w 2023 roku. Trendy na rynkach finansowych miały m.in. korzystny wpływ na wyniki z działalności lokacyjnej ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

W 2024 roku zysk na działalności lokacyjnej wyniósł 170 406 tys. zł w porównaniu do zysku 440 806 tys. zł w roku ubiegłym. Pogorszenie wyniku jest rezultatem umiarkowanych wzrostów cen akcji w 2024 roku w porównaniu do bardzo dobrej koniunktury

w roku poprzednim. W strukturze lokat Towarzystwa 72% stanowią aktywa netto UFK i ich wynik inwestycyjny determinuje poziom całkowity. Ponieważ znacząca część klientów Towarzystwa wybiera fundusze o profilu akcyjnym i mieszanym, to ten czynnik ma kluczowe znaczenie dla wyniku z działalności lokacyjnej.

Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2024 i 2023 roku (tys. zł)

	2024 Razem	2023 Razem	r/r [%]
Przychody z lokat	159 895	205 787	-22%
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	209	1 092	-81%
3. Przychody z innych lokat finansowych	112 370	114 944	-2%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	29 651	26 493	12%
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	63 540	69 268	-8%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	7 961	6 510	22%
3.4. z pozostałych lokat	11 219	12 673	-11%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0	
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	47 315	89 751	-47%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	30 346	60 840	-50%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	6 214	24 780	-75%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	225	0	
5.4. z pozostałych lokat	10 529	4 131	155%
Niezrealizowane zyski z lokat	97 884	264 695	-63%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	92 879	236 558	-61%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	2 008	26 571	-92%
3. z pozostałych lokat	2 997	1 566	91%
Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3)	-23 375	-17 275	35%
1. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	-20	
2. Wynik ujemny z realizacji lokat	-16 619	-11 785	41%
2.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-4 115	-5 933	-31%
2.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-4 748	-2 384	99%
2.3. z pozostałych lokat	-7 756	-3 468	124%
3. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-6 756	-5 470	24%
Niezrealizowane straty na lokatach	-63 999	-12 401	416%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-53 565	-11 077	384%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-10 223	-1 228	732%
3. z pozostałych lokat	-210	-96	119%
Wynik netto z działalności lokacyjnej	170 406	440 806	-61%

	2024 Razem	2023 Razem	r/r [%]
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	0	0	
Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części kosztów do rachunku ogólnego zysków i strat	170 406	440 806	-61%

Tabela 5 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2024 i 2023 roku (tys. zł) – lokaty, których ryzyko ponosi ubezpieczający

	2024 Razem	2023 Razem	r/r [%]
Przychody z lokat	120 858	169 631	-29%
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0	
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0	
3. Przychody z innych lokat finansowych	80 113	82 406	-3%
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	29 651	26 493	12%
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	44 546	50 529	-12%
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	4 846	4 212	15%
3.4. z pozostałych lokat	1 070	1 172	-9%
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0	
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	40 745	87 225	-53%
5.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	29 404	60 475	-51%
5.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	4 440	23 950	-81%
5.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	0	0	
5.4. z pozostałych lokat	6 901	2 800	146%
Niezrealizowane zyski z lokat	96 240	263 921	-64%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	93 012	236 558	-61%
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	1 826	26 571	-93%
3. z pozostałych lokat	1 402	792	77%
Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3)	-18 268	-12 561	45%
1. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0	
2. Wynik ujemny z realizacji lokat	-13 607	-9 135	49%
2.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-4 094	-5 687	-28%
2.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-4 112	-83	4854%
2.3. z pozostałych lokat	-5 401	-3 365	61%
3. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-4 661	-3 426	36%
Niezrealizowane straty na lokatach	-52 766	-9 446	459%
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-42 787	-9 383	356%

		2024 Razem	2023 Razem	r/r [%]
2.	z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-9 875	-12	82192%
3.	z pozostałych lokat	-104	-51	104%
Wynik netto z działalności lokacyjnej		146 064	411 545	-65%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat		0	0	
Wynik netto z działalności lokacyjnej po przeniesieniu części kosztów do rachunku ogólnego zysków i strat		146 064	411 545	-65%

W trakcie 2024 roku wartość kapitału z aktualizacji wyceny lokat zmniejszyła się głównie w wyniku przeszacowania udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz rynkowego wzrostu rentowności obligacji skarbowych stanowiących aktywa własne zakładu ubezpieczeń.

Towarzystwo w ciągu roku 2024 nie inwestowało w pozycje sekurytyzowane.

Tabela 6 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny lokat 2024 roku (tys. zł)

	2024	zmiana r/r
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	-779	-4 254
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	11 854	-3 358
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-12 633	-896
Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny	536	-878
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto	-243	-5 132

Tabela 7 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny lokat 2023 roku (tys. zł)

	2023	zmiana r/r
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych	3 473	23 516
1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	15 211	-8 719
2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-11 738	32 235
Podatek dochodowy od osób prawnych ujmowany w kapitale z aktualizacji wyceny	1 414	-6 694
Kapitał z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych netto	4 887	16 822

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W trakcie 2024 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 m.in. z rozwojem sytuacji geopolitycznej wynikającej z sytuacji na Ukrainie. Towarzystwo minimum kwartalnie monitoruje poziom pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu wypłacalności środkami własnymi, jak również wpływ ekonomiczny każdego z wymienionych zdarzeń na wypłacalność i kondycję finansową Towarzystwa. Uzyskane w trakcie roku 2024 wyniki oraz wysoki poziom wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku wskazują na wysoki stopień odporności Spółki na negatywne skutki zdarzeń. Należy również zauważyć, że zarówno pandemia, jak i sytuacja na Ukrainie charakteryzują się dużą zmiennością i niepewnością.

Informacja dotycząca decyzji UOKiK z dnia 20 lutego 2023

W lipcu 2018 r. Spółka otrzymała zawiadomienie Prezesa UOKiK o wszczęciu postępowania w sprawie uznania za niedozwolone postanowień wzorca umowy ubezpieczenia na życie ProFamilia o kodzie FPP4 (sygnatura sprawy DOIK-611-6/18/MJO).

W dniu 14 sierpnia 2018 roku Spółka przesłała do UOKiK wniosek o umorzenie postępowania jako bezprzedmiotowego z uwagi na to, że postanowienia zakwestionowane przez Prezesa UOKiK nie podlegają kontroli opartej o art. 3851 i n. ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, a nawet w przypadku, gdyby ocena zakwestionowanych postanowień w oparciu o przywołane przepisy Kodeksu Cywilnego była możliwa, postanowienia te nie wypełniają przesłanek wymaganych dla uznania ich za niedozwolone postanowienia umowne.

W dniu 28 lutego 2022 r. Spółka otrzymała pismo w sprawie produktu ProFamilia, w którym UOKiK wezwał Spółkę do przedstawienia informacji dotyczących m.in. wartości opłat alokacyjnych pobranych w ramach wszystkich umów ProFamilia FPP4 zawartych z konsumentami (z uwzględnieniem umów już nieobowiązujących, które zostały wprowadzone do oferty Spółki po dniu 11 lipca 2017 r.) oraz wysokości obrotu Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2021 r. obliczonego zgodnie z art. 106 ust. 3 pkt 1 UOKiK jako suma przychodów wykazanych w rachunku zysków i strat wraz z potwierdzającymi dokumentami. Odpowiedź na pismo zostało złożone przez Spółkę w dniu 9 marca 2022 r. W lutym 2023 roku Spółka otrzymała kolejną prośbę o podanie obrotów za rok 2021, na które odpowiedziała w dniu 9 lutego 2023 roku.

W dniu 20 lutego 2023 r. UOKiK nałożył na Spółkę karę w wysokości 11 196 788,00 zł za stosowanie niedozwolonych postanowień umownych i naruszenie interesów konsumentów. W dniu 17 marca 2023 Spółka odwołała się od powyższej decyzji UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów („SOKiK”). W związku z decyzją UOKiK Spółka ujęła oszacowanie przewidywanych kosztów w wyniku 2022 r.

Z związku z nałożoną przez UOKiK karą na dzień 31 grudnia 2022 r. Spółka utworzyła w sprawozdaniu finansowym za 2022 r. rezerwę w kwocie 8 550 343,76 zł, co odpowiada całości nałożonej przez UOKiK kary przy uwzględnieniu rzeczywistego obrotu Spółki za 2021 r. Dodatkowo Towarzystwo utworzyło rezerwę na potencjalne roszczenia klientów w kwocie 9 500 000,00 zł. W dniu 24 czerwca 2024 roku zapadł wyrok SOKiK w pierwszej instancji oddalający w całości odwołanie Spółki (podtrzymujący decyzję Prezesa UOKiK). 19 lipca 2024 roku Spółka złożyła apelację od powyższego wyroku. Pismem z dnia 4 października 2024 r. Prezes UOKiK złożył odpowiedź na apelację Spółki

W sprawozdaniu za 2024 r. Spółka nie dokonała zmian co do wysokości rezerw utworzonych na koniec 2022 r. z tytułu nałożonych kar. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała dalszej korespondencji z UOKiK i SOKiK.

Informacja dotycząca wpływu sytuacji makroekonomicznej na Towarzystwo

Przewidywania co do rozwoju sytuacji gospodarczej są obarczone dużą niepewnością z uwagi na rozwój wydarzeń na arenie międzynarodowej. Istotnym ryzykiem związanym z realizacją planów finansowych pozostaje pogorszenie koniunktury giełdowej,

co doprowadziłoby do spadku aktywów UFK, a w konsekwencji do spadku przychodów z opłat za zarządzanie. 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, zmiana obozu władzy w Stanach Zjednoczonych oraz słabnąca kondycja gospodarki niemieckiej jako kluczowego rynku dla polskiego eksportu.

Wg prognoz NBP w 2025 r. ma nastąpić podwyższenie inflacji do poziomu 5,6%/4,3% (scenariusz uwolnienia cen nośników energii dla gospodarstw domowych / scenariusz zamrożenia cen nośników energii dla gospodarstw domowych) w porównaniu do 3,7% w 2024 r. Spodziewany wzrost PKB w 2024 roku kształtował się na poziomie 2,9%, co stanowi znaczną poprawą w stosunku do wzrostu 0,1% w roku poprzednim. Na rok 2025 zakłada się dalsze polepszenia wzrostu tempa PKB do 3,4%- 3,5% a nawet wyższym. Polepszenie koniunktury gospodarczej może przyczynić się do wzrostu popytu na produkty ubezpieczeniowe, a zwiększenie akcji kredytowej na wzrost sprzedaży ubezpieczeń kredytów i pożyczek.

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.

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 tych regionach 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. Potencjalny wpływ negatywnego rozwoju sytuacji poprzez zmiany wskaźników makroekonomicznych w ocenie Towarzystwa jest na umiarkowanym poziomie.

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 Życie T.U. S.A.

Pozostałe informacje

Towarzystwo wynajmuje nieruchomości na zasadach rynkowych, a także leasinguje samochody i drobny sprzęt biurowy. W 2024 roku Spółka nie korzystała z leasingu finansowego.

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

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

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem dostosowany do skali i charakteru działalności Spółki. W roku 2024 istotną zmianą jest powołanie Pani Beaty Siwczyńskiej-Antosiewicz na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, powołanie do składu Komitetu Ryzyka Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar IT, jak również utworzenie Komitetu Zrównoważonego Rozwoju.

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	Rada Nadzorcza jest organem odpowiedzialnym za stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach, w tym nad zadaniami wykonywanymi przez Zarząd. W roku 2024 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Skład Rady Nadzorczej Spółki w okresie sprawozdawczym obejmował następujących Członków: • Manlio Lostuzzi – Przewodniczący Rady Nadzorczej; • Carlo Schiavetto – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej; • Patrícia Ribeiro Sanina Espírito Santo – Członek Rady Nadzorczej; • Beata Baluta – Członek Rady Nadzorczej; • Alicja Huczyńska - Członek Rady Nadzorczej; • Marcin Orlicki - Członek Rady Nadzorczej.
Zarząd	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. W roku 2024 nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Skład Zarządu Spółki w okresie sprawozdawczym obejmował następujących Członków: • Roger Hodgkiss – Prezes Zarządu; • Jakub Jacewicz – Członek Zarządu; • Krystyna Matysiak – Członek Zarządu; • Beata Siwczyńska-Antosiewicz – Członek Zarządu; • Michał Świdorski – Członek Zarządu; • Magdalena Kurpiewska – Członek Zarządu od 10.04.2024; • Agnieszka Callen – Członek Zarządu od 09.07.2024; • Arkadiusz Wiśniewski – Członek Zarządu do 31.01.2024. W trakcie roku 2024 obowiązywał następujący podział obszarów kompetencyjnych pomiędzy Członkami Zarządu Spółki:

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	W okresie od dnia 01.01.2024 roku: • Roger Hodgkiss: Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym AML/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 (Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, 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. • Arkadiusz Wiśniewski: Produkt, Zarządzanie ryzykiem, Projekt Zdrowie. Pan Arkadiusz Wiśniewski pełnił funkcję Członka Zarządu do dnia 31.01.2024. W okresie od dnia 01.02.2024 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, Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja, Produkt, Projekt Zdrowie. • 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 (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 (Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji). • Zarząd in corpore: Zarządzanie ryzykiem.

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	W okresie od dnia 10.04.2024 roku: • Roger Hodgkiss: Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja, Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym AML/CTF, Aktuariat Finansowy, Prawo, Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Produkt, Projekt Zdrowie. • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe. • Krystyna Matysiak: Strategia biznesowa, Zarządzanie zadaniami z obszaru ESG. • Magdalena Kurpiewska: Sprawy personalne (HR) i Organizacja. • Beata Siwczyńska-Antosiewicz: Finanse (w tym Wydział ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego), Zakupy, Obsługa Sił Sprzedaży. • Michał Świdorski: Sprzedaż (Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, Departament Bancassurance & Affinity, Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży), Marketing i Sprzedaż (Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji). • Zarząd in corpore: Zarządzanie ryzykiem. W okresie od dnia 9.07.2024 roku: • Roger Hodgkiss: Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja, Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, w tym AML/CTF, Aktuariat Finansowy, Prawo, Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych. • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe. • Krystyna Matysiak: Strategia biznesowa, Zarządzanie zadaniami z obszaru ESG. • Magdalena Kurpiewska: Sprawy personalne (HR) i Organizacja. • Beata Siwczyńska-Antosiewicz: Zarządzanie ryzykiem, Finanse (z wyłączeniem Wydziału ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego), Zakupy, Obsługa Sił Sprzedaży. • Michał Świdorski: Sprzedaż (Dyrektor Zarządzający ds. Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Własnej Sieci Sprzedaży, Departament Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych, Wydział Transformacji i Rozwoju Sprzedaży, Departament Rozwoju Placówek Partnerskich, Departament Rozwoju Biznesu Detalicznego, Departament Bancassurance & Affinity, Departament Zarządzania Siecią Sprzedaży), Marketing i Sprzedaż (Dyrektor Zarządzający ds. Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Marketingu i Sprzedaży Bezpośredniej, Departament Alternatywnych Kanałów Dystrybucji, Departament Rozwoju UX i Innowacji).

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	• Agnieszka Callen: Produkt, Projekt Zdrowie, Finanse (Wydział ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego). W okresie od dnia 01.09.2024 roku: • Roger Hodgkiss: Public Relations, IT, Bezpieczeństwo i Zarządzanie projektami, Logistyka i Administracja, Audyt wewnętrzny, Compliance (zapewnienie zgodności z przepisami), Ochrona i Przetwarzanie Danych Osobowych, Przeciwdziałanie przestępczości finansowej, Prawo • Jakub Jacewicz: Likwidacja szkód, Posprzedażowa Obsługa Klienta, Call Center Serwisowe. • Krystyna Matysiak: Strategia biznesowa, Zarządzanie zadaniami z obszaru ESG. • Magdalena Kurpiewska: HR (sprawy personalne), Organizacja. • Beata Siwczyńska-Antosiewicz: Zarządzanie ryzykiem, Finanse, Zakupy, Obsługa Sił Sprzedaży, Aktuariat Finansowy. • Michał Świdorski: Sprzedaż masowa oraz marketing, Sprzedaż pozostała.. • Agnieszka Callen: Produkt, Projekt Zdrowie, Nadzór Właścicielski.
Wyższe Kierownictwo	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.
Najważniejsze komitety	Najważniejsze komitety działające na poziomie Spółki to: • 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 rozumieniu Ustawy. 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. Aktualny skład Komitetu Audytu jest następujący: ▪ Pani Beata Baluta, Członek i Przewodnicząca Komitetu Audytu Spółki, ▪ Pan Carlo Schiavetto, Członek Komitetu Audytu Spółki, ▪ Pan Marcin Orlicki – Członek Komitetu Audytu Spółki W roku 2024 nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Spółki.

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	• 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 ryzyko, produkty, finanse oraz IT, Dyrektorzy Departamentów Aktuariatu Finansowego, Departamentu Compliance i Departamentu Zarządzania Ryzykiem. W spotkaniach Komitetu Ryzyka uczestniczy w roli gościa przedstawiciel Departamentu Audytu Wewnętrznego. Członek Zarządu odpowiedzialny za obszar IT dołączył do składu Komitetu Ryzyka z dniem 29.05.2024. • 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 Departamentu Wsparcia Inwestycji. 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 i portfelach związanych z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowymi 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, Członek Zarządu odpowiedzialny za finanse oraz pracownicy Wydziału ds. Nadzoru Inwestycyjnego i Właścicielskiego. Na posiedzenia mogą być zapraszani goście. • Komitet Produktowy Ubezpieczeń na Życie (KPUŹ) - Komitet Produktowy Ubezpieczeń na Życie działa jako organ decyzyjny w zakresie zarządzania produktami i taryfami produktów ubezpieczeń na życie. W skład KPUŹ wchodzi Członkowie Zarządu nadzorujący Produkty, Sprzedaż i Finanse oraz przedstawiciele Departamentów: Produktowego, Taryfikacji i Underwritingu, Własnej Sieci Sprzedaży, Bancassurance & Affinity, Zarządzania Siecią Sprzedaży, Zarządzania Ryzykiem, Aktuariatu Finansowego, Prawnego, Compliance, Marketingu, Obsługi Klienta i Procesów Ubezpieczeniowych. • Komitet Wynagrodzeń (KW) – w 2022 uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 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

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
	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. Od dnia 30 czerwca 2022 r. do dnia 30 kwietnia 2023 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził: Pan Andrea Simoncelli – Przewodniczący, Pan Carlo Schiavetto i Pan Marcin Orlicki – członkowie. W związku z rezygnacją Pana Andrea Simoncellego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki, od 1 maja 2023 r. do 6 grudnia 2023 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń wchodził Pan Carlo Schiavetto i Pan Marcin Orlicki jako członkowie. W dniu 7 grudnia 2023 r. w skład Komitetu Wynagrodzeń powołano na Przewodniczącą Panią Beatę Balutę. Po rezygnacji Pana Carlo Schiavetto z funkcji członka Komitetu Wynagrodzeń ze skutkiem na koniec dnia 25 lutego 2024 r., od 26 lutego 2024 r. do Komitetu Wynagrodzeń dołączyła Pani Patrícia Ribeiro Sanina Espírito Santo. Na dzień 31 grudnia 2024 r. skład Komitetu Wynagrodzeń był następujący: Pani Beata Baluta – Przewodnicząca, Pan Marcin Orlicki oraz Pani Patrícia Ribeiro Sanina Espírito Santo – członkowie. • Komitet Zrównoważonego Rozwoju – z dniem 16 grudnia 2024 roku uchwałą Zarządu utworzony został Komitet Zrównoważonego Rozwoju. Podstawowym celem komitetu jest wspieranie stałego zaangażowania Towarzystwa w zrównoważony środowiskowo rozwój, zdrowie i bezpieczeństwo, społeczną odpowiedzialność biznesu oraz ład korporacyjny zgodnie z zasadami Grupy Generali. W skład Komitetu Zrównoważonego Rozwoju wchodzi: Członek Zarządu odpowiedzialny za obszar strategii biznesowej oraz zrównoważonego rozwoju (Przewodniczący Komitetu), Menedżer ds. Zrównoważonego Rozwoju oraz przedstawiciele obszarów produktowych, HR, prawnego, compliance, zarządzania ryzykiem, administracji, nieruchomości, finansów, inwestycji, PR oraz zakupów. W posiedzeniach mogą uczestniczyć również m.in. Członkowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółek Generali. • Komitet Agencyjny – Podstawowym celem komitetu jest wspieranie Zarządu realizowaniu obowiązków zarządzania siecią sprzedaży, w szczególności poprzez przegląd sieci sprzedaży i ocenę pośredników, monitorowanie jakości współpracy z pośrednikami oraz jakości świadczonych przez nich usług, eliminowanie nieetycznych zachowań pośredników, ocenę zidentyfikowanych konfliktów interesu oraz przeciwdziałanie zachowaniom mogącym skutkować niezadowoleniem klientów lub naruszeniem ochrony danych osobowych klientów. W skład Komitetu Agencyjnego wchodzi Członkowie Zarządu lub ich przedstawiciele nadzorujący obszary sprzedaży, produktu, likwidacji szkód, ochronnych danych osobowych oraz zgodności z przepisami. W posiedzeniach mogą uczestniczyć inne osoby zaproszone, m.in. przedstawiciele Departamentu Prawnego, Departamentu Zarządzania Ryzykiem lub Wydziału Obsługi Sił Sprzedaży.

Główne organy zarządzające	Opis najważniejszych funkcji
Funkcja Aktuarialna	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 Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.
Funkcja Zarządzania Ryzykiem	Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełniona jest przez Departament Zarządzania Ryzykiem. Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za wdrożenie i nadzorowanie systemu zarządzania ryzykiem. W szczególności zapewnia informacje i rekomendacje dla KR, MR&ALCO, a także wspiera właścicieli obszarów biznesowych w bieżącym zarządzaniu ryzykiem. Ponadto Departament Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za koordynowanie polityki zarządzania ryzykiem, za realizację czynności kontrolujących poziom ryzyka oraz opracowanie metod jego oceny. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem raportuje do Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki.
Funkcja Zapewnienia Zgodności (Funkcja 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 Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali Życie T.U. S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 01.01.2017 roku (w szczególności dostosowana została do wymogów Wyłącalności 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 oraz w związku z rozpoczęciem stosowania obowiązków wynikających z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych w roku 2021 Polityka Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje w Generali Życie T.U.S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 10.03.2021 r.

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 Życie T.U.S.A. została zaktualizowana ze skutkiem od dnia 02.08.2022 r.

W roku 2024 Spółka nie wprowadzała zmian w treści Polityki Wynagradzania Członków Organu Nadzorującego, Członków Organu Zarządzającego oraz Osób pełniących Kluczowe Funkcje.

W roku 2024 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 2024 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 2024 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 2024 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 motywacji pieniężny dla Członków Zarządu mających wyznaczone cele strategiczne (KPI). System obejmuje premie roczne. Indywidualne cele strategiczne (KPI) były zróżnicowane w zależności od kompetencji i zakresu odpowiedzialności.

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

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

Decyzja Komisji Personalnej Rady Nadzorczej o przyznaniu wszystkim Członkom Zarządu zmiennego składnika wynagrodzenia za rok 2024 nie została do dnia opracowania niniejszego sprawozdania podjęta. Członkowie Zarządu otrzymują od roku 2023 ryczałt z tytułu pracy zdalnej.

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

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

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

W trakcie 2024 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 (Wyłącalność 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 Aktuariałną), 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 aktuariałną), 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, Aktuariałną) 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 odpowiedniości 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 przez Spółkę 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 na Życie, 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.
- **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,
- raportowanie o ryzyku.

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

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

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

Odpowiedzialność za proces MRSA została zdefiniowana następująco:

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

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

Tabela 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, metody określania ekspozycji na ryzyko w obszarze ICT, metody szacowania strat 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 wskazań 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 Wyplącalności według Formuły Standardowej. Począwszy od roku 2025 Towarzystwo wprowadziło również limity ekspozycji na ryzyko ICT.

Procesy i procedury zdefiniowane w Spółce zapewniają ścisłą kontrolę i rygorystyczne zarządzanie ryzykiem. Działalność Spółki jest prowadzona zgodnie z pożądanym poziomem ryzyk 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, ryzyka płynności oraz ryzyka ICT.

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, niektórych wskaźników BION, ryzyk i wskaźników ryzyka w obszarze ICT. 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.

Od 17 stycznia 2025 roku stosowane jest Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Rozporządzenie DORA), którego celem jest zwiększenie operacyjnej odporności cyfrowej podmiotów finansowych oraz uregulowanie świadczenia usług ICT na rynku finansowym. System zarządzania ryzykiem został rozbudowany o elementy wynikające z niniejszego rozporządzenia, w tym dotyczące środowiska IT, bezpieczeństwa IT oraz współpracy ze stronami trzecimi. Elementy wynikające z wdrożenia zostały przedstawione w ramach obszaru „Ocena ryzyka operacyjnego” w tabeli poniżej.

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 z przepisami mającą zapewnić zgodność działania Spółki z przepisami prawa – poprzez uczestnictwo przedstawiciela Departamentu Compliance w posiedzeniach Komitetu Ryzyka oraz Komitetu Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami, jak również raportowanie bieżących i oczekiwanych zmian otoczenia prawnego;
- Funkcją Aktuarialną, która koordynuje w szczególności proces ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności – przez współpracę przy tworzeniu własnej oceny (ORSA) oraz poprzez uczestnictwo w posiedzeniach Komitetu Ryzyka i raportowanie bieżących wskaźników;
- procesem zarządzania kapitałem obejmującym w szczególności ocenę potrzeb kapitałowych Spółki. System zarządzania ryzykiem i działania w zakresie zarządzania kapitałem są ściśle powiązane i oddziałują na siebie. W ramach systemu zarządzania ryzykiem prowadzony monitoring obejmuje analizę wpływu podejmowanych działań na

Podstawowe Środki Własne, Kapitałowy Wymóg Wyłacalności i w konsekwencji wyłacalność Spółki. Z drugiej strony, w procesie regularnych kalkulacji wymogów kapitałowych oraz przy tworzeniu planu zarządzania kapitałem Spółka porównuje otrzymane wyniki ze zdefiniowanymi limitami tolerancji na ryzyko. Zgodnie z Risk Appetite Framework oczekiwany wskaźnik pokrycia Kapitałowego Wymogu Wyłacalności środkami własnymi ustala się na poziomie wynoszącym co najmniej 175%,

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

Metodologia procesu ORSA

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

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

Tabela 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 wyłacalności z perspektywy regulacyjnej
Narzędzie do prognozowania współczynnika wyłacalności	X	X	X	X	X	X							Narzędzie do prognozowania współczynnika wyłacalności
Ocena parametrów formuły standardowej	X	X	X	X	X	X							Analiza dopasowania formuły standardowej do profilu ryzyka organizacji
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.
Ocena ryzyka operacyjnego						X							Coroczna jakościowa ocena ryzyka (Overall Risk Assessment), analiza strat finansowych (Loss Data Collection), zarządzanie ryzykiem ICT (Digital Risk), analizy ryzyka w ramach procesów związanych z ryzykiem ICT, analiza BIA (Business Impact Analysis), wskaźniki KRI (Key Risk Indicators)
Analizy ryzyk nowo powstających (emerging risks), analiza „sustainability risk”											X	X	Jakościowa samoocena ryzyk nowo powstających (emerging risk), w tym „ryzyk dla zrównoważonego rozwoju”
Analiza wrażliwości / testy warunków skrajnych	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	Ilościowa ocena zmian wybranych parametrów na współczynnik wyłacalności oraz płynność, w tym scenariusze dot. ryzyka klimatycznego

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 zatwierdzania 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 (MRSA) 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	• Koordynowanie procesu tworzenia raportu ORSA w całej grupie
Chief Risk Officer (CRO) Towarzystwa	Lokalny	• 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 Aktuariálną)	Grupowy/ Lokalny	• 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 Zarządu w realizowaniu obowiązków zakresie wdrożenia, utrzymania i monitorowania systemu zarządzania ryzykiem.

Komitet Zarządzania Ryzykiem Rynkowym oraz Aktywami i Pasywami 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 oraz funduszami związanymi z Ubezpieczeniowymi Funduszami Kapitałowym zgodnie z Polityką Inwestycyjną zatwierdzoną przez Zarząd.

Funkcja Aktuarialna Spółki jest sprawowana przez pracowników Departamentu Aktuariatu Finansowego i do głównych obowiązków Funkcji Aktuarialnej zaliczają się następujące zadania:

- 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 ryzyka 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 pełny raport na potrzeby Komisji Nadzoru Finansowego został zatwierdzony przez Zarząd 26. czerwca 2024 roku. Zarząd zatwierdził również w dniu 10. grudnia 2024 raport ORSA ad hoc dla organu nadzoru. Raport ten został opracowany w związku ze zmianą prezentacji ubezpieczeń zdrowotnych m.in. w ramach raportowania składki, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wymogów kapitałowych, jak również w związku ze zmianą w reasekuracji portfela 4 Life Direct.

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 jest integralnym elementem systemu zarządzania Generali Życie T.U. S.A., stanowi on zestaw elementów, którego zadaniem jest zapewnienie, że:

- działalność Spółki jest zgodna z obowiązującymi przepisami prawa, wytycznymi regulatorów i innymi regulacjami,
- jej działanie jest skuteczne w świetle postawionych celów,
- informacje finansowe i niefinansowe są dostępne i wiarygodne.

Kluczowymi elementami wdrożonego systemu kontroli wewnętrznej są:

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

Podstawą wszystkich elementów systemu zarządzania, w tym systemu kontroli wewnętrznej jest właściwe środowisko kontroli, obejmujące: uczciwość, wartości etyczne, rozwój kompetencji personelu, filozofię zarządzania, styl działania, sposób przypisywania ról i obowiązków, organizację Spółki oraz sposób zarządzania nią. Kluczowym elementem środowiska kontroli jest podejście Zarządu i Rady Nadzorczej, w tym wskazówki i uwagi kierowane przez te organy do kadry kierowniczej i pracowników (tzw. przykład z góry). Członowie Zarządu oraz Rady Nadzorczej muszą stanowić wzór i promować kulturę opartą na wartościach Grupy, z uwzględnieniem zasad etyki i zgodności z przepisami. By promować uczciwość – kolejny kluczowy element środowiska kontroli - Spółka wdrożyła Kodeks Postępowania oraz Wartości Grupy Generali i regularnie promuje i wspiera inicjatywy mające na celu podnoszenie świadomości pracowników oraz kontrahentów odnośnie zasad opisanych w w/w dokumentach oraz innych regulacjach opisujących sposób, w jaki prowadzi swoją działalność. Szkolenia w zakresie przestrzegania oraz postępowania zgodnie z Kodeksem Postępowania oraz Zasadami Grupy są obowiązkowe dla wszystkich pracowników. Dodatkowo Spółka promuje zgłaszanie wszelkich niezgodności z Zasadami Grupy oraz regulacjami wewnętrznymi za pośrednictwem wyznaczonych kanałów komunikacji, w tym tych zapewniających anonimowość. W 2024 Spółka wdrożyła proces przyjmowania i obsługi zgłoszeń wewnętrznych zgodnie z ustawą z dnia 14 czerwca 2024 r. o ochronie sygnalistów. Spółka zakazuje stosowania działań odwetowych w stosunku do osób zgłaszających. Właściwe środowisko kontroli wymaga również zapewnienia odpowiednich kompetencji w przypadku pracowników zajmujących istotne stanowiska – Spółka wdrożyła Politykę Fit&Proper pozwalającą zapewnić posiadanie odpowiednich kwalifikacji zawodowych, wiedzy i doświadczenia niezbędnych do właściwego wykonywania swoich zadań, jak również odpowiedniej reputacji niezbędnej do wypełnienia wymagań w zakresie uczciwości. Ostatnim elementem środowiska kontroli jest system wynagradzania, który zgodnie z przyjętymi przez Spółkę zasadami nie może naruszać jej zdolności do utrzymania właściwej bazy kapitałowej. Wdrożone zasady wynagradzania zapewniają spójność pomiędzy charakterem prowadzonej działalności, strategią zarządzania ryzykiem i praktyką w tym zakresie, profilem ryzyka, przyjętymi celami, jak również wspierają krótko- i długookresowe generowanie zrównoważonej wartości oraz obejmują działania mające na celu unikanie konfliktów interesów.

Spółka zapewnia skuteczną realizację wytycznych kierownictwa również poprzez wdrożenie odpowiednich mechanizmów kontrolnych, których zadaniem jest zapewnienie, że podejmowane są czynności adresujące ryzyka zagrażające osiągnięciu celów Spółki. Mechanizmy funkcjonują na każdym poziomie organizacyjnym i obejmują wszystkie funkcje biznesowe. Mechanizmy te mogą obejmować: zgody, autoryzacje, weryfikacje, uzgodnienia, przeglądy efektywności operacyjnej, zabezpieczenie aktywów.

Działania kontrolne powinny być dopasowane do ryzyka związanego z kontrolowanymi czynnościami i procesami. Dokumentowanie procesów oraz mechanizmów kontrolnych, jak również przeprowadzanie i dokumentowanie prowadzonych kontroli oraz definiowanie i dokumentowanie działań związanych z monitorowaniem procesów stanowią istotną częścią systemu zarządzania.

Obowiązki przypisane do poszczególnych funkcji są odpowiednio rozdzielone, segregowane i skoordynowane oraz znajdują odzwierciedlenie w opisie zadań i obowiązków uwzględnionych w Regulaminie Organizacyjnym. W ramach systemu kontroli wewnętrznej szczególnie istotne jest przypisanie odpowiedzialności za realizację istotnych zadań (m.in. tych wynikających z obowiązujących przepisów prawa) oraz unikanie sytuacji, w których zakres odpowiedzialności/zadań dwóch różnych funkcji się na siebie nakłada. Wdrożony system pełnomocnictw zapewnia, że każda istotna decyzja podejmowana jest przez co najmniej dwóch członków zarządu.

Kontrole wewnętrzne wdrożone w Spółce obejmują m.in. poniższe procesy/obszary:

- a) Solwency II, raportowanie finansowe, ochrona danych osobowych, ochrona klienta, przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, sankcje międzynarodowe, transakcje z podmiotami powiązanymi;
- b) kontrole bezpieczeństwa,
- c) kontrole dostępu do sprzętu, systemów i danych, utrzymanie integralności danych i informacji w celu ochrony interesów klientów.

Spółka regularnie buduje świadomość pracowników odnośnie ich roli w systemie zarządzania, w tym w systemie kontroli wewnętrznej poprzez zapewnienie im dostępu do obowiązujących regulacji wewnętrznych, szkoleń oraz wszelkich innych informacji i narzędzi niezbędnych do wykonywania powierzonych obowiązków.

W Spółce wdrożono mechanizmy monitorowania i raportowania w ramach systemu zarządzania (kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem) w celu dostarczenia Zarządowi i Radzie Nadzorczej odpowiednich informacji w procesach decyzyjnych. Monitorowanie obejmuje regularne działania w zakresie zarządzania, nadzoru oraz kontroli pracowników w celu weryfikacji prawidłowości wypełnianych obowiązków.

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 wytyczne dotyczące zarządzania ryzykiem zostaną z powodzeniem wdrożone.

W wyniku powyższego, kontrole wewnętrzne w Spółce organizowane są w zakresie 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 (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 nałożenia kary 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 formy 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 Życie T.U. S.A. wdrożono system zapewnienia zgodności spełniający wymagania Grupy Generali. Głównym zadaniem systemu jest zapewnienie uczciwego oraz zgodnego z obowiązującymi przepisami prawa prowadzenia działalności przez Spółkę. Na system zapewnienia zgodności składa się szereg elementów stanowiących integralną część operacji biznesowych:

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

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

- Zarząd i Rada Nadzorcza ponoszą bezpośrednią odpowiedzialność za zdefiniowanie i wdrożenie systemu zarządzania zgodnością,
- Kierownictwo wyższego szczebla jest odpowiedzialne za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie procesu zarządzania zgodnością w ramach zarządzanych przez siebie obszarów,
- Kierownicy komórek organizacyjnych pełnią rolę właścicieli poszczególnych ryzyk braku zgodności i bezpośrednio nimi zarządzają,
- Pracownicy, którzy są 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 (Komitetu Audytu). 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 ochrony 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, przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu oraz sankcje międzynarodowe.

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.

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.

Polityka Audytu ustanawia mandat funkcji audytu wewnętrznego w Spółce i określa zasady, których należy przestrzegać, zgodnie z przepisami prawa, Międzynarodowymi Ramowymi Zasadami Praktyki Zawodowej Instytutu Auditorów Wewnętrznych (IPPF) oraz innymi obowiązującymi przepisami. Wszystkie wymogi wynikające z nowego zestawu Globalnych Standardów Audytu Wewnętrznego wydanych przez Instytut Auditorów Wewnętrznych w 2024 r. zostały uwzględnione w Polityce Audytu i Metodologii Audytu Grupy oraz wdrożone w operacjach audytu.

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 (rekrutacje, powoływanie, odwoływanie, wynagrodzenie, wielkość zatrudnienia oraz budżetowanie w uzgodnieniu z Komitetem Audytu i Zarządem), zasad raportowania, a także proponowanych działań audytowych, które mają zostać uwzględnione w planie audytu wewnętrznego, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu i Zarządu w celu zatwierdzenia. Bezpośrednie raportowanie obejmuje też ustalanie celów oraz roczną ich ocenę, które należy przedłożyć do Komitetu Audytu w celu zatwierdzenia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszystkie działania audytowe prowadzone są zgodnie ze spójną i jednolitą na poziomie Grupy metodyką (szczegółowo opisaną w Group Audit Manual) oraz z wykorzystaniem narzędzia informatycznego Audytu Grupowego. Zakres audytu obejmuje, ale nie ogranicza się do badania i oceny adekwatności i skuteczności zarządzania organizacją, zarządzania ryzykiem i procesami kontroli wewnętrznej w odniesieniu do określonych celów i zadań organizacji.

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

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

W oparciu o swoją działalność i zgodnie z metodyką grupy Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna za zgłaszanie znaczących ryzyk i kwestii dotyczących systemu kontroli do Komitetu Audytu i Zarządu w tym ryzyka oszustwa, kwestii związanych z łańcem 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.

W oparciu o przeprowadzone działania, Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego ocenia poziom adekwatności Systemu Kontroli Wewnętrznej Spółki co najmniej raz w roku zgodnie z Metodologią Audytu Grupy i przedkłada formalne poświadczenie na ten temat Komitetowi Audytu oraz Zarządowi.

Funkcja audytu wewnętrznego utrzymuje program zapewniania jakości i ciągłego doskonalenia, obejmujący zarówno oceny wewnętrzne, jak i zewnętrzne, zgodnie z wymogami nowych standardów zawodowych oraz w celu ciągłego identyfikowania możliwości poprawy. Wewnętrzna ocena jakości składa się z bieżącego monitorowania i okresowych ocen oraz działań związanych z zapewnieniem jakości, takich jak przeglądy dokumentacji zakończonych audytów. Ocena zewnętrzna jest przeprowadzana co najmniej raz na pięć lat przez wykwalifikowanego, niezależnego asesora lub zespół oceniający spoza organizacji. Osoba Kierująca Funkcją Audytu Wewnętrznego opracowuje plan programu zapewniania jakości i ciągłego doskonalenia, omawia go i dzieli się jego wynikami z Komitetem Audytu oraz Zarządem. Obejmuje to również coroczną samoocenę zgodności działań audytowych z Międzynarodowymi Ramami Praktyk Zawodowych, Polityką Audytu Grupy i Metodologią Audytu Grupy.

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,
- ustalanie wartości 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.

Funkcja aktuarialna sporządza po zakończeniu każdego roku raport skierowany do Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa zawierający opis zadań wykonywanych przez funkcję oraz ich wyniki, w szczególności dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

B.7. Outsourcing

Proces zlecania realizacji czynności podmiotom zewnętrznym regulowany jest przez "Politykę w zakresie zarządzania dostawcami usług ICT oraz Outsourcingu" oraz "Regulamin zlecania czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym". Obowiązujące regulacje mają na celu zapewnienie zgodności działania Spółki z aktualnie obowiązującym prawem krajowym i międzynarodowym oraz polityką Grupy Generali w zakresie outsourcingu procesów, usług, działań, w tym funkcji należących do systemu zarządzania.

Regulacje określają:

- wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych, które Spółki należące do Grupy Generali w Polsce mogą powierzać do realizacji w drodze outsourcingu,
- kryteria klasyfikowania umów na podstawowe lub ważne i pozostałe,
- 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 przewidzianych dla zakładu ubezpieczeń w odrębnych ustawach;
- ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych;
- ustalanie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia lub umów gwarancji ubezpieczeniowych;
- ustalanie wartości przedmiotu ubezpieczenia;
- zapobieganie powstawaniu albo zmniejszeniu skutków zdarzeń losowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego;
- składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji;
- prowadzenie kontroli przestrzegania przez cedentów warunków umów reasekuracji czynnej i umów retrocesji;
- czynności wykonywane w zakresie doradztwa statystycznego, doradztwa aktuarialnego, analizy ryzyka, badań na rzecz klientów, lokowania środków zakładu reasekuracji, a także czynności zapobiegania powstawaniu lub zmniejszenia skutków wypadków ubezpieczeniowych lub finansowanie tych działań z funduszu prewencyjnego;
- wykonywanie funkcji należących do systemu zarządzania obejmujących funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego oraz funkcję aktuarialną. Outsourcing funkcji zarządzania ryzykiem, funkcji zgodności z przepisami, funkcji audytu wewnętrznego możliwy jest tylko w ramach Grupy Generali, natomiast outsourcing funkcji aktuarialnej jest możliwy z podmiotem spoza Grupy Generali, ale po uprzedniej akceptacji Group Actuarial Function,
- przechowywanie i archiwizacja danych stanowiących tajemnicę ubezpieczeniową, stanowiące zasadniczy przedmiot zlecanej usługi lub niezbędnych do zapewnienia ciągłości świadczenia usług na rzecz ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz cedentów,
- zapewnienie ciągłego utrzymania i wsparcia systemów informatycznych dla prawidłowego świadczenia przez zakład usług na rzecz ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz cedentów, a także mających istotny wpływ na zapewnienie ciągłości działania Generali Polska.
- tworzenie produktów.

Na dzień 31.12.2024r. Spółka nie powierzała wykonania żadnej funkcji należącej do systemu zarządzania obejmującego Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Funkcję Zgodności z przepisami, Funkcję Audytu Wewnętrznego oraz Funkcję Aktuariałną, 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. Zgłoszenie następuje za pośrednictwem ankiety przygotowanej przez Organ Nadzoru i zacytywanej do aplikacji SNU. Obowiązujące regulacje nakładają również obowiązek przeprowadzenia *due diligence* i oceny ryzyka dostawcy. 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.

Departament Zarządzania Ryzykiem m.in. wspiera proces klasyfikacji umów oraz przeprowadzania oceny ryzyka oraz co najmniej raz w roku przekazuje do Zarządu informacje na temat umów outsourcingowych oraz przeprowadzonych ocenach. Departament Compliance pełni rolę doradczą.

Regulamin zlecenia czynności ubezpieczeniowych i innych podmiotom zewnętrznym (outsourcing) podlega corocznej weryfikacji w zakresie klasyfikacji istotności umów outsourcingowych.

W oparciu o przeprowadzoną na koniec roku 2024 weryfikację umów outsourcingowych za najbardziej istotne czynności uznano usługi w zakresie:

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

B.8. Wszelkie inne informacje

Pomiędzy dniem 31 grudnia 2024 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 systemu zarządzania, które mogą wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę użytkowników tego dokumentu, w tym organów nadzoru.

C. Profil ryzyka

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

Wszystkie istotne ryzyka objęte są analizą w ramach procesu MRSA.

Ryzyko operacyjne, poza wyceną zgodnie z Formułą Standardową, 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 Wypłacalności (Solvency Capital Requirement – SCR) Spółki ma ryzyko aktuarialne stanowiąc 67,8% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją. Analiza ryzyka aktuarialnego przedstawiona jest w części sprawozdania C.1. Ryzyko rynkowe stanowi 29,8% całego podstawowego wymogu kapitałowego przed dywersyfikacją i zostało opisane szczegółowo w części C.2.

Efekt dywersyfikacji pomniejsza podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją o 28,9%. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat stanowi 19,2% Kapitałowego Wymogu Wypłacalności.

W związku ze wzrostem istotności komponentów zdrowotnych w portfelu ubezpieczeń Towarzystwa, w trakcie roku 2024 została podjęta decyzja o dostosowaniu prezentacji profilu ryzyka w kalkulacji Kapitałowego Wymogu Wypłacalności. Na koniec roku 2023 Towarzystwo prezentowało w bilansie Wypłacalność II wszystkie produkty w ramach „ubezpieczeń na życie”, a także uwzględniało je w wymogu kapitałowym dla „Ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie”. W kalkulacji na koniec roku 2024 Towarzystwo wydzieliła ubezpieczenia zdrowotne - w ramach linii biznesowych „Ubezpieczenie pokrycia kosztów świadczeń medycznych” oraz „Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów”. W konsekwencji zmianie ulega również prezentacja w ramach kalkulowania Kapitałowego Wymogu Wypłacalności poprzez przeniesienie wspomnianych rodzajów ubezpieczeń z modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie” do modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych”. W poniższej tabeli zostało zaprezentowane porównanie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności według stanu na koniec roku 2024 z danymi na koniec roku 2023 po przeliczeniu zgodnie ze zmienionym podejściem, jak również w porównaniu z oficjalnymi danymi na koniec roku 2023.

Biorąc pod uwagę oficjalne liczby w stosunku do stanu na koniec roku 2023 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o 42 736 tys. zł (22,3%). Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji wzrósł o 55 447 tys. zł (29,1%) przy wzroście ryzyka aktuarialnego oraz ryzyka rynkowego i spadku ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz ryzyka operacyjnego. Wzrost Kapitałowego Wymogu wypłacalności wynika głównie z wyższego poziomu ryzyka aktuarialnego spowodowanego zarówno rozwojem portfela ubezpieczeń, jak również zmianą w prezentacji ubezpieczeń zdrowotnych.

Tabela 12 Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024		2023 (podejście aktualne na koniec 2024)		Zmiana (2024 vs 2023)	2023 (oficjalne dane)		Zmiana (2024 vs 2023)
	tys. zł	%	tys. zł	%		tys. zł	%	
Ryzyko rynkowe	103 323	29,8%	101 037	34,1%	2,3%	101 042	41,3%	2,3%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 975	2,3%	8 645	2,9%	-7,7%	8 645	3,5%	-7,7%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	152 329	44,0%	111 885	37,8%	36,1%	134 903	55,2%	12,9%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	82 543	23,8%	74 362	25,1%	11,0%	0	0,0%	-

	2024		2023 (podejście aktualne na koniec 2024)		Zmiana (2024 vs 2023)	2023 (oficjalne dane)		Zmiana (2024 vs 2023)
	tys. zł	%	tys. zł	%		tys. zł	%	
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	0	0,0%	0	0,0%	-	0	0,0%	-
Podstawowy kapitałowy wymóg przed dywersyfikacją	346 170	100,0%	295 929	100,0%	17,0%	244 590	100,0%	41,5%
Dywersyfikacja	-100 150	-28,9%	-88 223	-29,8%	13,5%	-54 016	-22,1%	85,4%
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	246 020	71,1%	207 706	70,2%	18,4%	190 574	77,9%	29,1%

Tabela 13 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024		2023 (podejście aktualne na koniec 2024)		Zmiana (2024 vs 2023)	2023 (oficjalne dane)		Zmiana (2024 vs 2023)
	tys. zł	%	tys. zł	%		tys. zł	%	
Podstawowy kapitałowy wymóg po dywersyfikacji	246 020	105,1%	207 706	102,7%	18,4%	190 574	99,6%	29,1%
Ryzyko operacyjne	32 975	14,1%	30 936	15,3%	6,6%	34 049	17,8%	-3,2%
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-44 936	-19,2%	-36 314	-17,9%	23,7%	-33 299	-17,4%	34,9%
Kapitałowy wymóg wyłacalności	234 059	100,0%	202 328	100,0%	15,7%	191 323	100,0%	22,3%

W uzupełnieniu do wyników wyliczenia SCR, ustalając swój Profil Ryzyka Spółka wykorzystuje proces MRSA. Wyniki procesu MRSA wykazały, iż najistotniejszymi ryzykami Spółki w horyzoncie 3 lat od roku 2025 do roku 2027 są:

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników rezygnacji z umów, również w związku ze zmianami w sytuacji geopolitycznej,
2. Scenariusz kryzysu finansowego, którego realizacja może mieć istotny wpływ na wartość środków własnych Spółki,
3. Ryzyko nieosiągnięcia zaplanowanego poziomu składki przypisanej w ubezpieczeniach na życie o charakterze ochronnym,
4. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych świadczeń wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie, również w związku ze zmianami klimatycznymi,
5. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek realizacji negatywnego scenariusza długoterminowego wynikającego ze zmian klimatycznych w konsekwencji niespójnej realizacji działań ograniczających wpływ człowieka na zmiany klimatyczne oraz globalnego wzrostu emisji gazów cieplarnianych,
6. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek ataku IT powodującego utratę lub modyfikację danych,
7. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym oddziałujące szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

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

C.1. Ryzyko aktuarialne

C.1.1. Opis technik oceny ryzyka oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce stosowane są następujące techniki pomiaru:

1. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności obliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
2. Monitoring rozwoju rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłacalności i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
3. Analiza wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym,
4. Analiza zmian w otoczeniu prawnym, mogących mieć wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

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

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wyliczony zgodnie z Formułą Standardową. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wyznaczany jest dla następujących modułów i podmodułów:

- 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 Wyłacalności, przy czym struktura portfela ubezpieczeń Spółki determinuje, które ze scenariuszy zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE może prowadzić do utraty jej Podstawowych Środków Własnych. Na tej podstawie stwierdzono, że ze względu na specyfikę portfela ubezpieczeń Spółki, wymóg kapitałowy w podmodułach „Ryzyko długowieczności” oraz „Ryzyko rewizji wysokości rent” nie był wyznaczany na dzień 31.12.2024 z uwagi na brak umów ubezpieczenia podlegających tym ryzykom.

Aby dokonać pomiaru całkowitego ryzyka aktuarialnego dokonuje się agregacji Kapitałowych Wymogów Wyłacalności w ramach poszczególnych modułów przy wykorzystaniu macierzy korelacji ryzyka zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE.

Poniższa tabela przedstawia wysokość wymogów kapitałowych osobno dla każdego modułu ryzyka aktuarialnego:

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 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024		2023 (podejście aktualne na koniec 2024)		Zmiana (2024 vs 2023)	2023 (oficjalne dane)		Zmiana (2024 vs 2023)
	tys. zł	%	tys. zł	%		tys. zł	%	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	152 329	44,0%	111 885	37,8%	36,1%	134 903	55,2%	12,9%
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	82 543	23,8%	74 362	25,1%	11,0%	0	0,0%	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach majątkowych	0	0,0%	0	0,0%	-	0	0,0%	-

Kapitałowy Wymóg Wyłacalności dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie wyliczony zgodnie z Formułą Standardową w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 152 329 tys. zł, przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 212 570 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym 60 241 tys. zł (28,3% sumy).

Tabela 15 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego tys. PLN	2024	2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Zmiana	2023 (oficjalne dane)	Zmiana
Ryzyko śmiertelności	28 936	19 887	45,5%	19 917	45,3%
Ryzyko długowieczności	0	0	-	0	-
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	9 487	9 043	4,9%	32 298	-70,6%
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	122 444	83 743	46,2%	98 796	23,9%
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie	18 862	17 715	6,5%	20 241	-6,8%
Ryzyko rewizji rent	0	0	-	0	-
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie	32 841	29 589	11,0%	29 609	10,9%
Suma ryzyk podmodułów	212 570	159 977	32,9%	200 861	5,8%
Dywersyfikacja	-60 241	-48 092	25,3%	-65 958	-8,7%
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	152 329	111 885	36,1%	134 903	12,9%

W porównaniu danych na koniec roku 2024 do poprzedniego okresu według oficjalnych danych obserwujemy wzrost wymogu kapitałowego dla każdego z podmodułów ryzyka aktuarialnego z wyjątkiem „Ryzyka niezdolności do pracy i zachorowalności” oraz „Ryzyka wydatków w ubezpieczeniach na życie”. Porównując dane na koniec roku 2024 do poprzedniego okresu zmodyfikowanego w zakresie podejścia do produktów zdrowotnych obserwowany jest wzrost w każdym podmodule. Wpływ na ten wzrost miała między innymi rezygnacja z reasekuracji proporcjonalnej z Hannover Re (QS 50%) dla nowych polis dystrybuowanych przez 4 life Direct Sp. z o.o.. Analiza danych na koniec roku 2023 wskazuje, że wydzielenie ryzyk związanych z ubezpieczeniami zdrowotnymi do dedykowanych modułów Kapitałowego Wymogu Wyłacalności spowodowało obniżenie wymogów kapitałowych w module „Ryzyk aktuarialnych w ubezpieczeniach na życie”.

Podobnie jak w poprzednich latach, najwyższe ryzyko aktuarialne dotyczy możliwości wcześniejszej rezygnacji z umowy ubezpieczenia, a szczególnie scenariusza masowych rezygnacji, który - w zależności od typu produktu - polega na braku kontynuacji 70% umów ubezpieczenia (umowy Pracowniczych Programów Emerytalnych) lub 40 % umów ubezpieczenia

(pozostałe), w odniesieniu do których brak kontynuacji prowadziłby do wzrostu najlepszego oszacowanie rezerw. Ryzyko to jest obniżane wygasającym portfelem aktywnych umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, natomiast rośnie w związku ze sprzedażą ubezpieczeń o charakterze ochronnym. Wzrost sprzedaży ubezpieczeń o charakterze ochronnym jest również głównym czynnikiem wpływającym na zwiększenie wymogu kapitałowego dla pozostałych podmodułów.

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

Tabela 16 Ryzyko związane z rezygnacjami z umów (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024	2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Zmiana	2023 (oficjalne dane)	Zmiana
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	122 444	83 743	46,2%	98 796	23,9%
ryzyko wzrostu wskaźników rezygnacji	56 479	44 412	27,2%	47 381	19,2%
ryzyko spadku wskaźników rezygnacji	9 502	13 742	-30,9%	13 316	-28,6%
ryzyko związane z masowymi rezygnacjami z umów	122 444	83 743	46,2%	98 796	23,9%

Poniższa tabela przedstawia wysokość wymogów kapitałowych osobno dla każdego modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych. Najbardziej istotnym komponentem jest ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.

Tabela 17 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń zdrowotnych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024	2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Zmiana	2023 (oficjalne dane)	Zmiana
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	8 402	5 252	60,0%	0	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	67 803	61 860	9,6%	0	-
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych	24 979	23 621	5,8%	0	-
Suma ryzyk podmodułów	101 185	90 732	11,5%	0	-
Dywersyfikacja	-18 642	-16 371	13,9%	0	-
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	82 543	74 362	11,0%	0	-

Poniższa tabela przedstawia komponenty ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Towarzystwo realizuje strategię rentownego rozwoju portfela ubezpieczeń zdrowotnych.

Tabela 18 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń zdrowotnych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)

	2024	2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Zmiana	2023 (oficjalne dane)	Zmiana
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	66 670	61 000	9,3%	0	-
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	12 347	10 278	20,1%	0	-
Suma ryzyk podmodułów	79 017	71 278	10,9%	0	-
Dywersyfikacja	-11 213	-9 418	19,1%	0	-
Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	67 803	61 860	9,6%	0	-

C.1.3. Samoocena głównych ryzyk aktuarialnych

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

1. Ryzyko wzrostu wartości wypłacanych świadczeń wskutek zwiększenia ilości zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej wartości zdarzenia ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie, również w związku ze zmianami klimatycznymi,
2. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek realizacji negatywnych scenariuszy długoterminowych wynikających ze zmian klimatycznych,
3. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym oddziałujące szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
4. Ryzyko zmian w otoczeniu prawnym powodujących ograniczenie wysokości pobierania opłat od wartości aktywów w produktach z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

C.1.4. Analiza wrażliwości na ryzyko aktuarialne

Analiza wrażliwości zawiera kalkulację wpływu 10 scenariuszy na poziom najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych brutto, co, po uwzględnieniu zmiany w odroczonej aktywach i zobowiązaniach podatkowych, rzutowałoby bezpośrednio na poziom nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie rynkowym na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Tabela 19 Analiza wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych brutto na ryzyka aktuarialne (w tys. zł)

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych na udziale własnym	
		2 275 968	
		Zmiana w tys. PLN	zmiana w %
1	Spadek kosztów administracyjnych -10%	-16 861	-0,7%
2	Wzrost kosztów administracyjnych +10%	16 861	0,7%

Nr scenariusza	Opis scenariusza analizy wrażliwości	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	
		2 275 968	
		Zmiana w tys. PLN	zmiana w %
3	Spadek współczynników rezygnacji z umów -10%	-13 504	-0,6%
4	Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	12 618	0,6%
5	Spadek współczynników rezygnacji z opłacania składki -10%	-239	-0,01%
6	Wzrost współczynników rezygnacji z opłacania składki +10%	235	0,01%
7	Spadek współczynników śmiertelności -10%	-20 183	-0,9%
8	Wzrost współczynników śmiertelności +10%	19 522	0,9%
9	Spadek współczynników zachorowalności -10%	-10 227	-0,4%
10	Wzrost współczynników zachorowalności +10%	10 227	0,4%

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

Analiza wrażliwości pokazuje, że najlepsze oszacowanie rezerw jest relatywnie wrażliwe w szczególności na zmiany współczynników śmiertelności, co jest związane ze wzrostem udziału ubezpieczeń ochronnych. Drugim ważnym ryzykiem są zmiany w poziomie kosztów administracyjnych, co jest związane ze wzrostem założeń kosztowych, wzrostem portfela spółki i ograniczonymi możliwościami zabezpieczenia tej ekspozycji. Kolejnym istotnym scenariuszem są zmiany współczynników rezygnacji z umów. Wpływ ryzyka zmian zachorowalności i śmiertelności na najlepsze oszacowanie rezerw jest efektywnie obniżany w wyniku stosowania programów reasekuracji, w szczególności reasekuracji proporcjonalnej dla dużej części portfela umów grupowych.

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

Tabela 20 Analiza wrażliwości współczynnika wyplacalności na scenariusze ryzyka aktuarialnego

Test stresu	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy Wymóg Wyplacalności na ryzyko aktuarialne	Kapitałowy Wymóg Wyplacalności na ryzyko zdrowotne	Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	Współczynnik wyplacalności
Stan na 31.12.2024	547 271	152 329	82 543	234 059	233,8%
Wzrost kosztów administracyjnych +10%	533 345	149 375	82 376	231 727	230,2%
Wzrost współczynników rezygnacji z umów +10%	536 849	140 400	82 111	225 772	237,8%
Wzrost współczynników śmiertelności +10%	531 147	146 754	82 501	230 121	230,8%
Wzrost współczynników zachorowalności +10%	538 824	151 996	82 067	233 833	230,4%

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

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

W zakresie technik ograniczania ryzyka Spółka stosuje programy reasekuracji:

- reasekuracja ekscedentowa dla ryzyk z względnie wysokimi sumami ubezpieczenia,
- reasekuracja proporcjonalna dla wybranych umów grupowych na życie,
- reasekuracja nieproporcjonalna obejmująca m.in. umowę katastroficzną
- programy reasekuracyjne dla portfela WTUŻiR Concordia Capital S.A. przejętego w 2019 roku,
- reasekuracja proporcjonalna z GP Reinsurance (QS 100%): dla przejętego portfela Red Sands Life Assurance Company Limited.

Począwszy od 01.07.2024 Towarzystwo zrezygnowało z reasekuracji proporcjonalnej z Hannover Re dla nowych polis dystrybuowanych przez 4 life Direct Sp. z o.o. (50%). Jednocześnie tego samego dnia reasekuracja proporcjonalna dla przejętego portfela Red Sands Life Assurance Company Limited (100%) została przeniesiona z Hannover Re do GP Reinsurance.

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

Oprócz ryzyk uwzględnionych w Formule Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku, Spółka wciąż obserwuje podwyższony poziom ryzyka zmian w otoczeniu prawnym oddziałującego szczególnie na portfel umów ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Ryzyko to polega na możliwości zrealizowania się w przyszłości innych poziomów opłat i limitów niż określone przy zawarciu umowy ubezpieczenia oraz uzgodnione z UOKiK, co może generować wzrost przyszłych zobowiązań ze strony Spółki. Niniejsze ryzyko, w oparciu o najlepszą dostępną wiedzę i dostępne dane, zostało uwzględnione przy wyznaczeniu założeń operacyjnych stosowanych w wycenie najlepszego oszacowania, opisanych w punkcie D.2.

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

C.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 rynkowego oraz najistotniejszych ryzyk

Do oceny ryzyka rynkowego Spółka stosuje następujące techniki pomiaru:

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

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

C.2.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczony zgodnie z Formułą Standardową

Podstawowym narzędziem oceny ryzyka rynkowego w Spółce jest Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wyliczony zgodnie z Formułą Standardową. Wyliczenie to zakłada podział ryzyka rynkowego na następujące podmoduły:

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

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

Kapitałowy Wymóg Wypłacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 103 323 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 176 034 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -72 711 tys. zł (41,3% sumy). Kapitałowy wymóg wypłacalności ryzyka rynkowego wyliczony zgodnie z metodologią formuły standardowej w Spółce na dzień 31 grudnia 2023 stanowił 101 042 tys. zł przy sumie poszczególnych ryzyk na poziomie 169 302 tys. zł oraz efekcie dywersyfikacji równym -68 260 tys. zł (40,3% sumy).

Najbardziej istotnymi składnikami tego wymogu na dzień 31 grudnia 2024 były: ryzyko stopy procentowej (54 515 tys. zł), ryzyko cen akcji (45 124 tys. zł) oraz ryzyko cen nieruchomości (28 192 tys. zł). W roku 2023 istotne ryzyka przedstawiały się następująco: ryzyko cen akcji (43 046 tys. zł), ryzyko stopy procentowej (42 177 tys. zł) oraz ryzyko cen nieruchomości (34 430 tys. zł).

Wartość wymogu dla ryzyka stopy procentowej wzrosła w porównaniu do 2023 roku o 29,3%. Zmiana wynikała przede wszystkim ze wzrostu bazowej struktury stóp wolnych od ryzyka i w konsekwencji wyższego poziomu założonej w kalkulacji zmiany stóp procentowych.

Kapitałowy Wymóg Wypłacalności związany z ryzykiem cen akcji wzrósł o 4,8% głównie w związku z wyższym poziomem założonej w kalkulacji zmiany cen (parametr „symmetric adjustment”) oraz aktualizacją składu funduszy inwestycyjnych po zastosowaniu metody “look-through”.

Wartość Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na ryzyko cen nieruchomości na koniec 2024 roku wyniosła 28 192 tys. zł w porównaniu do 34 430 tys. zł na koniec roku 2023. Obniżenie ryzyka cen nieruchomości o 18,1% wynikało przede wszystkim z niższej ekspozycji na ryzyko cen nieruchomości w ramach inwestycji w SMALL GREF a.s. oraz niższej ekspozycji na leasing nieruchomości.

Ryzyko koncentracji wynika w przeważającej części z udziałów w SMALL GREF a.s.

Wymóg kapitałowy dla ryzyka walutowego obniżył się o 14,3% głównie w wyniku lepszego dopasowania na walucie EUR.

Wartość ryzyka spreadu obniżyła się w stosunku do stanu z końca roku 2023 o 3,6% głównie w związku ze zmniejszeniem ekspozycji na ryzyko w aktywach oraz z obniżania się duracji udzielonej pożyczki podporządkowanej.

Tabela 21 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.

	2024		2023		Zmiana (aktywa)
	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	Aktywa tys. zł	Pasywa tys. zł	
Ryzyko stopy procentowej	2 022 364	2 176 822	2 118 939	2 354 643	-4,6%
Ryzyko cen akcji	1 015 095	2 157 051	1 048 658	2 292 904	-3,2%
Ryzyko cen nieruchomości	112 769	2 157 051	139 414	2 292 904	-19,1%
Ryzyko spreadu	604 736	2 157 051	652 533	2 292 904	-7,3%
Koncentracja ryzyka rynkowego	824 887	0	847 957	0	-2,7%
Ryzyko walutowe	600 295	2 180 560	581 020	2 318 013	3,3%

Tabela 22 Kapitałowy Wymóg Wyplacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku

	2024 tys. zł	2023 tys. zł	Zmiana
Ryzyko stopy procentowej	54 515	42 177	29,3%
Ryzyko cen akcji	45 124	43 046	4,8%
Ryzyko cen nieruchomości	28 192	34 430	-18,1%
Ryzyko spreadu	12 340	12 805	-3,6%
Koncentracja ryzyka rynkowego	22 348	21 071	6,1%
Ryzyko walutowe	13 516	15 773	-14,3%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka rynkowego	-72 711	-68 260	6,5%
Całkowite ryzyko rynkowe	103 323	101 042	2,3%

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

C.2.3. Samoocena głównych ryzyk rynkowych

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

1. Ryzyko poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników rezygnacji z umów, również w związku ze zmianami w sytuacji geopolitycznej,
2. Ryzyko kryzysu finansowego, którego realizacja może mieć istotny wpływ na wartość środków własnych Spółki,
3. Ryzyko opóźnionego wprowadzenia w życie regulacji związanych z ryzykiem zrównoważonego rozwoju (ryzyko przejścia).

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

C.2.4. Analiza wrażliwości na ryzyko rynkowe

Dodatkowym narzędziem pomiaru ryzyka rynkowego w Spółce jest analiza wrażliwości. W celu przeprowadzenia tej analizy zdefiniowano szereg scenariuszy i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wyplacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca poszczególne scenariusze oraz ich wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku. W scenariuszach założono wypłatę dywidendy na niezmiennym poziomie.

Tabela 23 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka rynkowego

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko rynkowe	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2024	547 271	103 323	234 059	233,8%
Wzrost cen akcji +25%	559 918	111 491	240 620	232,7%
Spadek cen akcji -25%	534 773	99 014	230 080	232,4%
Wzrost stóp wolnych od ryzyka +50 p.b.	538 715	105 694	234 157	230,1%
Spadek stóp wolnych od ryzyka -50 p.b.	556 105	102 488	234 838	236,8%
Scenariusz kryzysu ekonomicznego	534 491	94 075	229 972	232,4%
Spadek cen nieruchomości	520 155	96 679	229 541	226,6%

Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności dla ryzyka rynkowego wskazuje, iż spośród zdefiniowanych scenariuszy najbardziej dotkliwy okazał się scenariusz spadku cen nieruchomości.

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

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

- ryzyko stóp procentowych – ryzyko to jest ograniczane poprzez nałożenie na portfel inwestycyjny górnego oraz dolnego limitu mduration, który wynika bezpośrednio z wyliczonego duration pasywów. Ponadto zdefiniowane zostały limity na maksymalny czas do zapadalności w zależności od rodzaju aktywa, które nie mogą być przekraczane przez instrumenty w portfelu inwestycyjnym;
- ryzyko walutowe – Spółka ogranicza to ryzyko poprzez nałożenie procentowych limitów na ekspozycje walutowe (% danej ekspozycji w stosunku do wartości całego portfela inwestycyjnego) uwzględniając przy tym wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w walutach oraz walutowe transakcje pochodne;
- ryzyko cen akcji – ryzyko to jest ograniczane poprzez ustalenie dla portfela inwestycyjnego procentowych limitów ekspozycji w poszczególne aktywa wynikających z przynależności danego aktywa do określonego indeksu lub kraju jego notowania;
- ryzyko koncentracji - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych kontrahentów wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danego kontrahenta, wydanego przez niezależną agencję ratingową;
- ryzyko spreadu - procentowe limity ekspozycji dla poszczególnych inwestycji wynikają bezpośrednio z ratingu kredytowego danej inwestycji, wydanego przez niezależną agencję ratingową, stosowane są również limity opierające się na prawdopodobieństwie upadku oraz stopie odzysku dla ekspozycji dłużnych;
- ryzyko cen nieruchomości – ryzyko to jest limitowane poprzez Politykę Inwestycyjną Spółki, która na rok 2024 zakładała, iż zarządzający aktywami nie może inwestować w nieruchomości poza inwestycją w spółce zarządzanej przez Grupę Generali.

Skuteczność systemu limitów inwestycyjnych w zakresie ograniczania ryzyka rynkowego jest monitorowana w perspektywie dziennej przez zarządzającego portfelem aktywów Spółki poprzez codzienne badanie wykorzystania limitów i eskalację wykrytych przekroczeń. Ponadto minimum raz w miesiącu organizowane jest spotkanie MR&ALCO, podczas którego prezentowana jest informacja o wszelkich istotnych zmianach w profilu ryzyka rynkowego Spółki oraz podejmowane są decyzje odnośnie do 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 lub forward dla wybranych walut w celu minimalizacji różnic pomiędzy wartością aktywów i pasywów w tych walutach. Na dzień 31 grudnia 2024 roku w portfelu Spółki znajdowały się 4 otwarte kontrakty swap dla waluty EUR/PLN. Każda z transakcji domykała lukę walutową po stronie pasywów. Na dzień 31 grudnia 2023 roku w portfelu Spółki znajdowały się 3 otwarte kontrakty forward, po jednym dla walut EUR/PLN, USD/PLN oraz CZK/PLN, a także 2 swapy, po jednym dla walut EUR/PLN i USD/PLN. Każda z transakcji domykała lukę walutową po stronie pasywów.

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

Spółka w odniesieniu do całego portfela aktywów lokuje swoje inwestycje jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka 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.

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

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

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

C.3. Ryzyko kredytowe

C.3.1. Opis techniki oceny ryzyka kredytowego

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

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

Wyniki Formuły Standardowej dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta przedstawia poniższa tabela.

Tabela 24 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku

	2024 tys. zł	2023 tys. zł	Delta
Ekspozycje typu 1	3 035	3 352	-9,5%
Ekspozycje typu 2	5 442	5 841	-6,8%
Dywersyfikacja w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	-502	-549	-8,5%
Całkowite ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 975	8 645	-7,7%

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,
- pozostałych należności.

Na ryzyko kredytowe w Spółce największy wpływ ma ekspozycja typu 2 z tytułu należności od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych należności. Całość ekspozycji typu 2 wyniosła 36 282 tys. zł (38 943 tys. zł na koniec roku 2023). Ekspozycja z tytułu należności od pośredników ubezpieczeniowych stanowi 65,3% całości ekspozycji typu 2 (57,6% na koniec roku 2023).

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

Tabela 25 Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku

	2024 tys zł	2023 tys zł	Delta
Ekspozycje typu 1 inne niż z tytułu ograniczenia ryzyka aktuarialnego	38 873	55 272	-29,7%
Ekspozycje typu 2	36 282	38 943	-6,8%

Spadek ekspozycji typu 1 spowodowany jest głównie niższą ekspozycją w środkach pieniężnych. W ramach ekspozycji typu 2 wzrosła wartość należności od pośredników ubezpieczeniowych przy spadku pozycji pozostałych należności.

C.3.3. Samoocena ryzyka kredytowego

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

1. Scenariusz upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w środkach własnych Spółki. Realizacja scenariusza miałaby potencjalnie niski wpływ na środki własne Spółki.
2. Ryzyko upadku emitenta obligacji korporacyjnej znajdującej się w Funduszu Gwarantowanym. Realizacja scenariusza miałaby potencjalnie niski wpływ na środki własne Spółki.

C.3.4. Analiza wrażliwości na ryzyko kredytowe

Pierwszym z kroków w analizie wrażliwości na dane ryzyko jest jakościowa i ilościowa analiza istotności tego ryzyka. Ryzyko kredytowe generowane jest głównie poprzez jakość kredytową emitentów instrumentów dłużnych oraz jakość kredytową reasekuratorów i banki, w których lokowane są depozyty. Wyniki analizy wrażliwości na poszczególne scenariusze przedstawia poniższa tabela. W scenariuszach założono wypłatę dywidendy na niezmiennym poziomie.

Tabela 26 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka kredytowego

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2024	547 271	234 059	233,8%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych +50 p.b.	545 904	234 147	233,1%
Wzrost spreadu kredytowego obligacji skarbowych +50 p.b.	540 486	233 739	231,2%

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

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

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

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

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

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

Spółka w swej działalności zawiera umowy reasekuracyjne, deponuje środki pieniężne w bankach oraz umowy generujące inne ekspozycje typu 1 oraz umowy generujące ekspozycje ryzyka kontrahenta typu 2 w taki sposób, aby możliwe było właściwe określenie związanych z 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 do 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 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 prezentuje poniższa tabela.

Tabela 27 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2024 oraz 2023 roku

Pozycja	Scenariusz bazowy
Wskaźnik płynności na koniec roku 2024	29,2%
Wskaźnik płynności na koniec roku 2023	45,2%

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 skarbowych, jak również wzrostu przewidywanych przepływów pieniężnych w trakcie kolejnych 12 miesięcy oraz stanu środków pieniężnych (znajdujących się w liczniku). Na ryzyko płynności wpływ mają wszelkie zdarzenia powodujące wzrost wartości wypłacanych świadczeń 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).

W trakcie 2024 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.

Zyski z przyszłych składek, o których mowa w L2/DA art. 260 ust. 2, wyniosły na koniec 2024 roku 336 986 tys. zł.

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.

C.4.4. Ryzyko w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 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 2024 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności.

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

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

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

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

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 analizę kluczowych scenariuszy 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 28 Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku

	2024 tys zł	2023 tys zł	Delta
Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego w Generali Życie T.U. S.A.	32 975	34 049	-3,2%

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

Tabela 29 Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku

	2024 tys zł	2023 tys zł	Delta
Składka zarobiona brutto ciągu ostatnich 12 miesięcy	977 224	951 284	2,7%
Składka zarobiona brutto w ciągu 12 miesięcy poprzedzających ostatnie 12 miesięcy	951 284	983 331	-3,3%
Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na koniec roku sprawozdawczego	2 176 688	2 338 792	-6,9%

Informacje o stratach operacyjnych wpływających na wynik Spółki w roku 2024 zostały zebrane, poddane analizie i zaprezentowane m.in. Komitetowi Ryzyka. Częstotliwość badania strat operacyjnych jest realizowana kwartalnie. Informacje o stratach operacyjnych pozyskiwane są głównie poprzez ustanowiony proces regularnego raportowania informacji przez kierownictwo poszczególnych komórek organizacyjnych, analizę kont księgowych, zawłaszczenia, awarie IT oraz sprawy sądowe. W roku 2024 nie zidentyfikowano strat operacyjnych powyżej przyjętego poziomu raportowania wyniosła. Wartość zidentyfikowanych strat operacyjnych powyżej przyjętego poziomu raportowania w roku 2023 wyniosła 193 tys. zł (2 zdarzenia). Dodatkowo, na początku roku 2023 zidentyfikowana została strata operacyjna wynikająca z kary z tytułu naruszenia przez Towarzystwo zakazu stosowania we wzorcach umów zawieranych z konsumentami niedozwolonych postanowień umownych, nałożonej przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów decyzją z dnia 20 lutego 2023 roku. Informacje na ten temat zostały przedstawione w rozdziale A.5.

C.5.3. Samoocena ryzyka operacyjnego

W ramach technik jakościowych Spółka przeprowadziła w roku 2024 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 30 Najważniejsze ryzyka operacyjne i działania mitygujące

Lp.	Nazwa ryzyka	Komentarz dotyczący głównych mechanizmów kontrolnych oraz działań mitygujących
1.	Cyberatak Ryzyko poniesienia strat wskutek ataku IT powodującego utratę lub modyfikację danych	Wysoki poziom ryzyka głównie w związku z dużym wolumenem danych klientów oraz napiętą sytuacją geopolityczną. W Generali funkcjonuje Wydział Bezpieczeństwa, którego główne zadania koncentrują się na zapobieganiu zagrożeniom związanym z przetwarzaniem danych, wyszukiwaniu i powstrzymywaniu wycieków danych, reagowaniu w przypadku podwyższonych zagrożeń bezpieczeństwa informacji oraz przeprowadzaniu działań uświadamiających dla pracowników. Towarzystwo wdrożyło rozporządzenie RODO, jak również zasady DORA. W ramach struktury IT prawidłowe działanie systemów oraz infrastruktury zapewnione jest przez dedykowane i wydzielone komórki organizacyjne. Plany ciągłości działania są aktualizowane i regularnie testowane. W zakresie podejmowanych działań mitygujących: 1) Towarzystwo wprowadza zmiany w obszarze 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.

Lp.	Nazwa ryzyka	Komentarz dotyczący głównych mechanizmów kontrolnych oraz działań mitygujących
		Towarzystwo przeprowadza również dodatkowe analizy. Komitet Ryzyka kwartalnie omawia kwestie związane z ryzykiem IT.
2.	Ochrona danych osobowych Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności z przepisami prawa oraz regulacjami dotyczącymi ochrony danych osobowych	Wysoki poziom ryzyka głównie w związku z potencjalnym ryzykiem cyberataku, jak również obserwowanymi incydentami w obszarze RODO oraz potencjalną wysokością kar wynikających z regulacji. Mechanizmy kontrolne ograniczające ryzyko zostały wymienione we wcześniejszej pozycji. Towarzystwo wdrożyło również w procesach wymagania wynikające z RODO, w tym powołany został Inspektor Ochrony Danych. W ramach działań mitygujących, poza wymienionymi dla ryzyka cyberataku, Towarzystwo dostrzega potrzebę nieustannej edukacji oraz działań uświadamiających.
3.	Systemy IT, bezpieczeństwo IT Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności systemów IT oraz bezpieczeństwa IT z przepisami prawa, regulacjami oraz potrzebami biznesowymi	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. Ryzyko obejmuje również negatywne skutki ewentualnych incydentów IT. Główne mechanizmy kontrolne oraz podejmowane działania mitygujące zostały wymienione w ryzyku cyberataku.
4.	Dystrybucja ubezpieczeń Ryzyko poniesienia strat wskutek niezgodności z przepisami prawa oraz regulacjami dotyczącymi dystrybucji ubezpieczeń	Wysoki poziom ryzyka w związku z rozbudowaną i różnorodną siecią dystrybucji ubezpieczeń, istotnością zapewnienia właściwej informacji dla klientów, jak również wysokością potencjalnych kar. Towarzystwo koncentruje się na procesach monitorowania sprzedaży oraz zapewnienia odpowiedniego zakresu informacji dla Kadry Kierowniczej spoza struktur sieci sprzedaży. Towarzystwo ogranicza również ryzyko m.in. poprzez działalność Komitetu Agencyjnego, kontrole wewnętrzne, w tym obejmującą monitorowanie reklamacji oraz wyników analiz satysfakcji klienta.

W kontekście ryzyka operacyjnego istotne jest również toczące się postępowanie UOKiK, które zostało opisane w rozdziale A.5. Na podstawie powyższych informacji Spółka ocenia się, że kapitał utrzymywany na ryzyko operacyjne jest wystarczający.

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

C.5.4. Analiza wrażliwości na ryzyko operacyjne

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

Wystąpienie potencjalnej straty na poziomie 49 047 tys. zł (5% wartości składki przypisanej brutto z roku 2024), 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 31 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka operacyjnego

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko operacyjne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2024	547 271	32 975	234 059	233,8%
Strata operacyjna	547 271	32 975	233 114	234,8%

Wystąpienie straty operacyjnej założonej w scenariuszu nie wpłynie na zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności na ryzyko operacyjne, ale obniży Kapitałowy Wymóg Wypłacalności. Podstawowe Środki Własne pozostaną bez zmian, gdyż wystąpienie straty obniży zysk netto i w konsekwencji przewidywaną do wypłaty dywidendę.

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 2023 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 poniesienia strat finansowych wskutek niekorzystnego rozwoju sytuacji makroekonomicznej, mikroekonomicznej oraz wzrostu wskaźników szkodowości, również w związku z sytuacją geopolityczną oraz ryzyka nieosiągnięcia zaplanowanego poziomu składki przypisanej. Działania podejmowane w celu ograniczania pierwszego z ryzyk zostały przedstawione w rozdziałach C1 – C5. Monitoring skuteczności ograniczania drugiego z ryzyk polega na ciągłej analizie przypisu składki. Dodatkowo proces underwritingu i sprzedaży oraz produktowy są włączone w zakres audytów wewnętrznych.

Główne mechanizmy ograniczania ryzyka strategicznego to:

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

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

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji odnosi się do potencjalnych strat wynikających z pogorszenia lub z negatywnego wizerunku Spółki u klientów oraz innych interesariuszy (np. pracowników, firm współpracujących, udziałowców, organu nadzoru). Ryzyko reputacji jest m.in. istotnym elementem ryzyk identyfikowanych w procesie samooceny głównych ryzyk. W samoocenie przeprowadzonej w roku 2024 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 w oparciu o metodologię Grupy Generali. Istotne ryzyka w kontekście zrównoważonego rozwoju dotyczą ryzyk fizycznych, głównie w zakresie 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 Wyplacalności.

C.7. Wszelkie inne informacje

Spółka w trakcie roku 2024 uczestniczyła w testach stresu organizowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego według danych o wypłacalności dostępnych na 31.12.2023. Wyniki wybranych scenariuszy zostały zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 32 Wyniki testów stresu (liczby w mln PLN i w procentach)

	Środki własne i SCR przed szokiem (YE2023)	Ryzyko stopy procentowej	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko fizyczne – ryzyko zwiększonej śmiertelności i zachorowalności (Dział I)
Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR	497,1	497,1	360,3	441,1
Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR	497,1	497,1	360,3	441,1
SCR	191,3	197,6	171,4	184,7
MCR	86,1	88,9	77,2	83,1
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	259,8%	251,6%	210,2%	238,9%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	577,4%	559,1%	467,0%	530,8%

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 (t. j. Dz.U. z 2023 roku poz. 120 z późn. zm.) 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 (tekst jednolity Dz.U. z 2017 r., poz. 277);
- Ustawę z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 838 z późn. zm.).

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

Spółka przyjęła zasady wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe na potrzeby sporządzania zgodnie z metodyką Wypłacalności II.

Aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe 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 z art. 223-226 ustawy o działalności ubezpieczeniowej wg następujących zasad:

- aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (przy czym poszczególne aktywa muszą być wyceniane w sposób indywidualny);
- zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe (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 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 międzynarodowych standardów rachunkowości spowodowałyby dla Towarzystwa koszty, które byłyby nieproporcjonalne do całkowitych wydatków administracyjnych.

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

- nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny, stanowiące własność lub współwłasność Towarzystwa (R0060);
- depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych z terminem zapadalności krótszym niż rok (R0200);
- należności i zobowiązania w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych (R0220);
- należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych (R0360);
- należności z tytułu reasekuracji biernej (R0370);
- pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) (R0380);
- pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) (R0420);
- pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) (R0750);
- zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników (R0760);
- zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji (R0770);
- zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych (R0820);
- zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej (R0830);
- pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) (R0840);
- pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) (R0880).

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

- nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na podstawie umów leasingu lub najmu (R0060);
- zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych (R0810), w szczególności zobowiązania wynikające z umów najmu powierzchni biurowej i samochodów zakwalifikowanych zgodnie z MSSF 16 jako leasing,

Hierarchia wyceny i aktywny rynek

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

- podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena wg cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów i zobowiązań;
- gdy zastosowanie metody podstawowej jest niemożliwe, aktywa i zobowiązania wycenia się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego składnika aktywów lub zobowiązań;

- gdy zastosowanie metod określonych w pkt. 1-2 powyżej jest niemożliwe, Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny, opisane w punkcie (D.4.).

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

Aktywny rynek musi spełniać poniższe kryteria:

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

Instrument finansowy uważa się za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskiwać (z giełdy lub publikacji autoryzowanych serwisów informacyjnych), a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane na zasadach rynkowych między zainteresowanymi stronami. Instrument finansowy uznaje się za nienotowany na aktywnym rynku, jeśli dostępny jest jedynie ograniczony ogląd cen transakcyjnych lub następuje znaczny spadek wielkości i poziomu aktywności handlowej lub notowania cen znacznie różnią 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 Wyłączalności 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 (kolumny 1 oraz 3 w tabeli poniżej),
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych czynnych (DAC, DIR, prowizji reasekuracyjnych rozliczanych w czasie, ujęte w RMKC prowizje up-front w ubezpieczeniach grupowych) (kolumna 2 w tabeli poniżej oraz 13 w tabeli rozdziału D.3.),
- wyceny udziałów w jednostkach podporządkowanych według skorygowanej metody praw własności w sprawozdaniu wg Wyłączalności II, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym prezentowane są według metody praw własności (kolumna 6 w tabeli poniżej),
- wyceny pożyczek podporządkowanych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych w sprawozdaniu wg Wyłączalności II, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym jest według zamortyzowanego kosztu (kolumna 6 w tabeli poniżej),
- wyceny obligacji w portfelu utrzymywane do terminu wymagalności w wartości godziwej w sprawozdaniu wg Wyłączalności II, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym prezentowane są wg zamortyzowanego kosztu (kolumna 6 w tabeli poniżej),
- leasingowanych składników majątku oraz odpowiadających im zobowiązań zgodnie z MSSF16 tj. w wartości bieżącej przyszłych płatności leasingowych o charakterze stałym w sprawozdaniu wg Wyłączalności II (kolumna 4 w tabeli poniżej oraz 15 w tabeli rozdziału D.3.),

- eliminacji środków pieniężnych ZFŚS oraz zobowiązań ZFŚS i funduszu prewencyjnego (kolumna 7 w tabeli poniżej oraz 18 w tabeli rozdziału D.3.),
- wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z najlepszym oszacowaniem w sprawozdaniu wg Wyłącalności II, podczas gdy w sprawozdaniu finansowym wyceniane są z uwzględnieniem poziomu bezpieczeństwa (zasada ostrożności) (kolumna 8 w tabeli poniżej oraz kolumna 19 w tabeli rozdziału D.3.),
- ujęcie marginesu ryzyka,
- wpływu powyższych korekt na podatek odroczony (kolumna 10 w tabeli poniżej oraz kolumna 21 w tabeli rozdziału D.3.).

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 wyłącalności 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 wyłącalności i kondycji finansowej oraz różnic pomiędzy składnikami aktywów i pasywów ujawnionych w Sprawozdaniu finansowym za rok 2023 a wartościami ujawnionymi w sprawozdaniu o wyłącalności i kondycji finansowej.

D.1. Aktywa

Tabela 33 Aktywa na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy (1)	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji (2)	Korekta wartości niematerialnych i prawnych (3)	Ujęcie leasingu zgodnie z IFRS16 (4)	Reklasyfikacja pozycji (5)	Wycena lokat (6)	Eliminacja funduszy specjalnych (7)	Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto (8)	Wycena zobowiązań warunkowych (9)	Podatek odroczony (10)	Wycena pozostałych aktywów (11)	Wartość wg Wyplacalność II
Wartość firmy	R0010	8	-8											0
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	46 798		-46 798										0
Wartości niematerialne i prawne	R0030	50 906			-50 906									0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0												0
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	12 810				28 398								41 208
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	760 734						-8 029						752 705
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	R0090	110 914						-2 747						108 167
Akcje	R0100	17 804												17 804
Akcje – nienotowane	R0120	17 804												17 804
Obligacje	R0130	544 670						-5 283						539 388
Obligacje rządowe i komunalne	R0140	508 978						-5 283						503 695
Obligacje korporacyjne	R0150	35 692												35 692
Fundusze inwestycyjne	R0180	33 971												33 971
Instrumenty pochodne	R0190	1 451												1 451
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	R0200	43 266												43 266
Pozostałe lokaty	R0210	8 658												8 658
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń	R0220	2 238 937												2 238 937

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy (1)	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji (2)	Korekta wartości niematerialnych i prawnych (3)	Ujęcie leasingu zgodnie z IFRS16 (4)	Reklasyfikacja pozycji (5)	Wycena lokat (6)	Eliminacja funduszy specjalnych (7)	Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto (8)	Wycena zobowiązań warunkowych (9)	Podatek odroczony (10)	Wycena pozostałych aktywów (11)	Wartość wg Wyplacalność II
związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym														
Pożyczki i hipoteki	R0230	102 532						6 421						108 953
Inne pożyczki i hipoteki	R0260	102 532						6 421						108 953
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	248 164								-302 578				-54 414
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0								19 246				19 246
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	248 164								-317 053				-68 889
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0								-1 080				-1 080
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	248 164								-315 973				-67 809
Na życie związanych z wartością indeksu i związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0								-4 771				-4 771

AKTYWA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy (1)	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji (2)	Korekta wartości niematerialnych i prawnych (3)	Ujęcie leasingu zgodnie z IFRS16 (4)	Reklasyfikacja pozycji (5)	Wycena lokat (6)	Eliminacja funduszy specjalnych (7)	Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto (8)	Wycena zobowiązań warunkowych (9)	Podatek odroczony (10)	Wycena pozostałych aktywów (11)	Wartość wg Wyplacalność II
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0360	23 704												23 704
Należności z tytułu reasekuracji	R0370	0					37 133							37 133
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0380	10 303					692							10 995
Środki pieniężne	R0410	9 361							-83					9 278
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	25 831					-692						-23 557	1 582
Aktywa razem*	R0500	3 530 089	-8	-46 798	-50 906	28 398	37 133	-1 608	-83	-302 578	0	0	-23 557	3 170 081

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

Aktywa 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 odroczony 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 powiązanych, w tym udziały kapitałowe (R0090)

W 2024 roku Spółka nie posiadała udziałów w powiązanych jednostkach notowanych.

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

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

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 sprawozdań finansowych.

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

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

Należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych są wyceniane zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje się przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności.

Zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych wyceniane są zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych w kwocie wymaganej zapłaty.

Pożyczki i hipoteki (R0230, R0260)

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

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

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

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 przeterminowanych składek oraz składek zaległych, należności od pośredników ubezpieczeniowych, oraz inne należności.

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 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 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 zaprezentowaniu 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 działalności ubezpieczeniowej) (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 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 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

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 w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, proporcjonalnie do natury i złożoności ryzyk.

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

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

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

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

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

Margines ryzyka wyznaczany jest w taki sposób, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych policzonych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

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

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

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych nie zastosowano regulacji dotyczących okresu przejściowego, w tym określonego w art. 308d Dyrektywy.

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest dla:

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

- wszystkich istotnych umów reasekuracji obowiązujących na dzień wyceny.

Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest jedną z poniższych metod:

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

Dla pierwszej metody oszacowanie odpowiada sumie zdyskontowanych oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wygenerowanych przy użyciu modelu aktuarialnego. Dla każdej aktywnej polisy (lub grupy polis) wykonywana jest projekcja przyszłych przepływów pieniężnych oparta na przyjętych założeniach z uwzględnieniem granic umów. W szczególności Granica umowy dla składek inwestycyjnych ustalona jest na moment wyceny, co oznacza, że zakładany jest brak wpływu kolejnych składek, przy jednoczesnej realizacji wszystkich zobowiązań i generowaniu przyszłych zysków z kapitału na moment wyceny. Dla produktów grupowych zakładany jest brak odnowień (granica umowy ustalana jest na moment rocznicy polisy).

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

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

Tabela 34 Podział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ze względu na sposób modelowania na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)

Sposób modelowania	Wartość rezerw wyznaczona na potrzeby rachunkowości brutto	Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	Udział procentowy (wg rezerw na potrzeby rachunkowości)
Platforma aktuarialna Prophet	2 595 994	1 928 576	89,3%
Modelowane poza platformą Prophet	232 557	168 549	8,0%
Rezerwy niemodelowane	79 563	79 563	2,7%
Łącznie	2 908 114	2 176 688	100,0%

Margines ryzyka

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

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

Ryzyka Kapitałowego Wymogu Wyłączalności uwzględnione przy wyliczaniu Marginesu ryzyka:

- Ryzyka aktuarialne:
 - śmiertelności w ubezpieczeniach na życie,
 - niezdolności do pracy / zachorowalności,
 - wydatków w ubezpieczeniach na życie,
 - związane z rezygnacjami,

- katastroficzne w ubezpieczeniach na życie,
- Ryzyko kredytowe dotyczące umów reasekuracji,
- Ryzyko operacyjne

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby wypłacalności brutto (BEL + RM) na dzień 31 grudnia 2024 wyniosły 2 221 555 tys. zł i były o 148 637 tys. zł niższe w porównaniu do poprzedniego okresu. W 2024 roku, z racji rosnącej istotności Towarzystwo wydzieliło i raportuje oddzielnie dwie dodatkowe linie biznesowe: Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie oraz Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze innym niż ubezpieczenia na życie. Poniższa tabela prezentująca porównanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesu zawiera dodatkowo hipotetyczne wartości dla okresu porównawczego wyznaczone przy założeniu podejścia aktualnego na koniec 2024 roku.

Tabela 35 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesowe - LOB (w tys. zł)

Wartość rezerw na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesu	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Stan na 31.12.2023 (oficjalne liczby)
Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	2 176 688	2 337 995	2 338 792
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	62 867	63 139	63 273
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 187 923	2 319 352	2 320 769
Pozostałe ubezpieczenia na życie	-151 985	-113 805	-45 250
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-904	-5 476	-
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	78 786	74 784	-
Kwoty należne z umów reasekuracji (RR)	-54 414	-93 906	-93 757
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	-18	-19	-19
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-4 771	-4 673	-4 855
Pozostałe ubezpieczenia na życie	-67 791	-109 040	-88 883
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-1 080	-1 163	-
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	19 246	20 990	-
Margines ryzyka (RM)	44 867	34 653	31 400
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	1 056	798	1 113
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	28 884	20 983	29 230
Pozostałe ubezpieczenia na życie	8 867	7 615	1 056
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	904	462	-
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	5 156	4 795	-
Rezerwy netto	2 275 968	2 466 553	2 463 949
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	63 941	63 956	64 406
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 221 578	2 345 007	2 354 853

Wartość rezerw na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesu	Stan na 31.12.2024	Stan na 31.12.2023 (podejście aktualne na koniec 2024)	Stan na 31.12.2023 (oficjalne liczby)
Pozostałe ubezpieczenia na życie	-75 327	2 850	44 689
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	1 081	-3 850	-
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	64 696	58 590	-

Na dzień 31.12.2024 rezerwy na potrzeby wypłacalności brutto (BEL+RM) są niższe o 686 560 tys. zł w porównaniu do rezerw ustalonych na potrzeby rachunkowości.

Tabela 36 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale ze względu na cel tworzenia (w tys. zł)

Linia biznesu (LOB)	Wartość rezerw wyznaczona na potrzeby rachunkowości brutto	Najlepsze oszacowanie – brutto (BEL)	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności brutto (BEL+RM)	Różnica w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	78 062	62 867	63 923	-14 139
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 276 357	2 187 923	2 216 807	-59 550
Pozostałe ubezpieczenia na życie	398 348	-151 985	-143 118	-541 466
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	23 407	-904	1	-23 407
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze innym niż ubezpieczenia na życie	131 940	78 786	83 942	-47 998
Łącznie	2 908 114	2 176 688	2 221 555	-686 560

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

Tabela 37 Wartość najlepszego oszacowania ze względu na metodę wyceny (w tys. zł)

Linia biznesu (LOB)	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na 31.12.2024, w tys. PLN									
	Rezerwy dla celów rachunkowości					Rezerwy dla celów wypłacalności				
	Brutto	Netto	z czego:			Brutto	Netto	z czego:		
			modelowane Prophet	modelowane poza platformą Prophet	nie-modelowane			modelowane Prophet	modelowane poza platformą Prophet	nie-modelowane
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	78 062	78 059	68 065	910	9 087	62 867	63 941	52 983	798	9 087
Ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym	2 276 357	2 276 357	2 238 595	5 084	32 678	2 187 923	2 221 578	2 152 280	2 965	32 678

Linia biznesu (LOB)	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na 31.12.2024, w tys. PLN									
	Rezerwy dla celów rachunkowości					Rezerwy dla celów wypłacalności				
	Brutto	Netto	z czego:			Brutto	Netto	z czego:		
			modelowane Prophet	modelowane poza platformą Prophet	nie-modelowane			modelowane Prophet	modelowane poza platformą Prophet	nie-modelowane
funduszem kapitałowym										
Pozostałe ubezpieczenia na życie	398 348	184 527	283 353	88 217	26 777	-151 985	-75 327	-232 989	54 226	26 777
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	23 407	17 918	3 994	13 450	5 964	-904	1 081	-17 963	11 096	5 964
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze innym niż ubezpieczenia na życie	131 940	103 089	1 987	124 896	5 057	78 786	64 696	-25 735	99 464	5 057
Razem	2 908 114	2 659 950	2 595 994	232 557	79 563	2 176 688	2 275 968	1 928 576	168 549	79 563

Najlepsze oszacowanie dla rezerw modelowanych w narzędziu Prophet wyznaczane jest przy użyciu modelu aktuarialnego, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Rezerwa szkodowa dla szkód zaszłych a niezgłoszonych (IBNR) modelowana jest w narzędziu ResQ z wykorzystaniem metod aktuarialnych. Część niemodelowana rezerw dla celów wypłacalności wykazywana jest zgodnie z wyceną dla celów rachunkowości.

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

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

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

Założenia finansowe

Do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych, zastosowano podstawową krzywą stóp procentowych EIOPA na dzień 31.12.2024 dla waluty PLN, bez korekty z tytułu zmienności.

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.

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

W 2024 nie wprowadzono żadnych istotnych zmian w sposobie wyznaczania założeń finansowych na potrzeby wyceny Najlepszego oszacowania.

Analogicznie do wyceny na dzień 31.12.2023, również na 31.12.2024 przy określaniu projekcji przyszłych kosztów administracyjnych związanych z wykonywaniem zobowiązań wynikających z portfela umów czynnych na moment wyceny, dokonano podziału tych kosztów na zasadniczo dwa rodzaje: koszty alokowane bezpośrednio do danych grup produktów oraz na koszty ogólnie alokowane do całego portfela. Dla kosztów modelowanych na bazie przeliczenia jednostkowego (na poszczególną umowę lub certyfikat) zastosowano w projekcji odpowiedni efekt przyszłej inflacji kosztowej – stosując odpowiednio dwa indeksy zmian cen: CPI (consumer price index) oraz LCI (labor cost index). Udział tych indeksów został ustalony w oparciu o obserwowaną w roku 2024 strukturę kosztów administracyjnych: związanych z wynagrodzeniami pracowniczymi oraz pozostałych.

Założenia operacyjne

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

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

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

Na potrzeby wyceny Najlepszego oszacowania na dzień 31.12.2024 dokonano następujących zmian w założeniach operacyjnych w porównaniu z poprzednim okresem raportowym,

- zaktualizowano jednostkowe stawki opłat administracyjnych bazując na najnowszych danych na temat wykonania budżetu jak również w oparciu o aktualną strukturę i wielkość portfela czynnych umów ubezpieczenia,
- dokonano aktualizacji współczynników szkodowości i umieralności w oparciu o najbardziej aktualne statystyki obserwowane w portfelu,
- dokonano aktualizacji przyszłych stawek prowizyjnych, zgodnie ze stanem na dzień wyceny.

Jakość danych i proces raportowy

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

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

Od dnia 01.01.2016 Spółka wdrożyła Politykę Funkcji Aktuarialnej, która wyznacza ogólne zadania, kompetencje, strukturę organizacyjną oraz zasady wykonywania Funkcji Aktuarialnej w ramach systemu zarządzania ryzykiem w Generali Życie T.U.S.A. Podstawą wdrożonej polityki są obowiązujące przepisy prawne określone m.in. w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej oraz w Wytycznych dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wydanych przez UKNF.

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

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

Uproszczenia

Mając na uwadze niewielką wartość portfela z gwarancjami finansowymi, wartość obecna gwarancji na dzień 31 grudnia 2024 r. nie była modelowana stochastycznie, ale w sposób uproszczony stosowany także w poprzednich okresach. Wartość gwarancji obliczona została jako różnica pomiędzy średnią wartością przyszłych zysków wyliczonych przy stopie wolnej od ryzyka a wartością przyszłych zysków przy stopie zmodyfikowanej o +4,0 pp.

Na dzień 31.12.2024 r. wartość gwarancji finansowych wyniosła 1 572,7 tys. PLN.

Czynniki niepewności związane z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Założenia operacyjne użyte do wyceny rezerw bazowały zasadniczo na wewnętrznych analizach Spółki wykonanych na podstawie historycznych danych, mając jednak na uwadze istotne zmiany w poziomie realizacji niektórych parametrów w ostatnim roku, Spółka na potrzeby wyceny rezerw ustaliła poziom wybranych parametrów zarówno na podstawie historycznych obserwacji, jak również w oparciu o przewidywany dalszy kierunek ich rozwoju. Odnosi się to w szczególności do poziomu pobieranych opłat (w tym opłaty za zarządzanie) oraz kosztów administracyjnych.

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

Kwoty należne z umów reasekuracji

Na dzień 31 grudnia 2024 roku wartość najlepszego oszacowania z tytułu reasekuracji wyniosła -54 414 tys. zł.. Opis kwot należnych z tytułu umów reasekuracji został zawarty w rozdziale D.1.

D.3. Inne zobowiązania

Tabela 38 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)

ZOBOWIĄZANIA	Symbol	Wartość ze sprawozdania finansowego	Korekta wartości firmy (12)	Korekta odroczonego kosztów akwizycji i prowizji reasekuracyjnych (13)	Korekta wartości niematerialnych i prawnych (14)	Korekta leasing IFRS16 (15)	Reklasyfikacja pozycji (16)	Wycena lokat (17)	Eliminacja funduszy specjalnych (18)	Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto (19)	Wycena zobowiązań warunkowych (20)	Podatek odroczony (21)	Wycena pozostałych zobowiązań (22)	Wartość wg Wypłacalność II
Zobowiązania warunkowe	R0740	0												0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	72 870					-574							72 296
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0					574							574
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	8 671										51 068		59 739
Instrumenty pochodne	R0790	18												18
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0				26 785								26 785
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	R0820	96 561					12 641							109 202
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	R0830	11 958					39 359							51 316
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840	8 551												8 551
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	36 043		-3 254			-14 866		-146					17 776
Zobowiązania ogółem (*)		234 672	0	-3 254	0	26 785	37 133	0	-146	0	0	-51 068	0	346 258

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

Zobowiązania warunkowe (R0740)

Istotne zobowiązania warunkowe ujmuje się w bilansie ekonomicznym, w przypadku, jeśli informacja o bieżącej potencjalnej wysokości lub potencjalnym charakterze tych zobowiązań może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę odbiorcy użytkownika, do którego taka informacja jest skierowana, w tym organów nadzoru.

Zobowiązania warunkowe wycenia się w kwocie bieżącej oczekiwanej wartości przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych w celu uregulowania zobowiązania warunkowego, przy wykorzystaniu bazowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka oraz przyjętego poziomu prawdopodobieństwa konieczności uregulowania/wystąpienia takiego zobowiązania.

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 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 sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych wartość rezerwy na świadczenia emerytalne jest przedmiotem kalkulacji aktuarialnej bazującej na długoterminowych projekcjach wzrostu wynagrodzenia, stopy inflacji, śmiertelności, rotacji pracowników oraz oczekiwanej pozostałej długości życia.

Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów (R0770)

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

Spółka wycenia depozyty zakładów reasekuracji zgodnie z art. 9 ust. 4 Rozporządzenia delegowanego, tj. na podstawie metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu swoich rocznych sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia krótkoterminowe depozyty w wartości nominalnej z zarachowanymi odsetkami.

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 pasywowi wycenianym zgodnie z metodyką Wyłącalność II, a wartościami przypisanymi aktywom i pasywowi ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

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

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

Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych (R0800)

Zobowiązania finansowe wobec instytucji kredytowych, o ile wystąpią, wyceniane są w wartości godziwej ustalonej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przy wycenie 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 finansowe inne niż 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 zgodnej 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 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 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 sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) w kwocie wymaganej zapłaty.

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 sprawozdań finansowych. Przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych Spółka wycenia pozostałe zobowiązania w kwocie prawdopodobnej zapłaty.

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

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 Wyplacalność II wycena odbywa się wg ceny nabycia z zarachowanymi odsetkami;

- gdy okres od ostatniego ustalenia kursu na aktywnym rynku dla instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa lub wyznaczenia dla nich kursu/kwotowań w systemie Bloomberg do dnia bilansowego przekracza 7 dni roboczych lub dzień bilansowy przypada po ostatnim dniu notowania instrumentów na aktywnym rynku / ustalania kursów w systemie Bloomberg i zgodnie z PSR instrumenty te wyceniane są wg ostatniego przyjętego do wyceny kursu skorygowanego o skumulowaną kwotę, zdyskontowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej, różnicy pomiędzy tym kursem a wartością wykupu – dla celów Wyplacalność II wycena odbywa się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych instrumentów, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego instrumentu. W szczególności w odniesieniu do stałokuponowych instrumentów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa stosowana jest funkcja YAS (funkcja Yield and Spread Analysis) w systemie Bloomberg;
- jednostki uczestnictwa (pozycja R0180) - wartość godziwa wyznaczona na podstawie opublikowanych cen jednostek lub w oparciu o wartość aktywów netto;
- instrumenty pochodne (pozycja R0190 i R0790) – wycena modelem niestandardyzowanych instrumentów pochodnych FX. 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 włącznie;
- aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (R0220) – wycena wg wartości godziwej. Wartość godziwa aktywów dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym ustalana jest na zasadach analogicznych jak w przypadku opisanych powyżej akcji, obligacji, jednostek uczestnictwa i depozytów zaliczanych do lokat innych niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;
 - Należności prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych stanowią należności krótkoterminowe, które obejmują kwoty wynikające z rozliczeń z towarzystwami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi z tytułu nierozliczonych transakcji kupna / sprzedaży jednostek uczestnictwa, opłaty pobieranej od UFK za zarządzanie aktywami oraz należności z tytułu dywidend, dla których został ustalony dzień wypłaty dywidendy (i ich wartość nie jest już uwzględniana w wycenie akcji), a które nie wpłynęły jeszcze do Towarzystwa;
 - Zobowiązania prezentowane w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które obejmują kwoty wynikające z rozliczeń z towarzystwami inwestycyjnymi, ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi z tytułu nierozliczonych transakcji kupna / sprzedaży jednostek uczestnictwa, opłat za przechowywanie aktywów, opłat na rzecz banku depozytariusza za weryfikację wyceny oraz opłat za rozliczanie transakcji;
- udzielone pożyczki (pozycja R0230) – wycena modelem DCF;

- zobowiązania wobec instytucji kredytowych (pozycja R0800) - wycena modelem DCF;
- zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych (R0810) oraz nie wynikające z umów leasingu - wycena modelem DCF;

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

Wycena nienotowanych instrumentów udziałowych w oparciu o wartość aktywów netto

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

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

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

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

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

Istotnymi ograniczeniami niniejszej metody są:

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

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

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

Kluczowymi założeniami metody są:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Wycena modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF)

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

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

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

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

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

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

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu dłużnego.

Model wyceny niestandardowych instrumentów pochodnych FX

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

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

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

Model może nie generować poprawnych wyników w następujących przypadkach:

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

Wynikiem zastosowania metody jest szacunek wartości godziwej instrumentu pochodnego FX.

D.5. Wszelkie inne informacje

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

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

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

Obszary wyceny aktywów oraz innych zobowiązań dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych omawiane w rozdziałach D.1 i D.3 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 między innymi następujące procesy zarządzania środkami własnymi:

- klasyfikację i cykliczny przegląd środków własnych w celu zapewnienia spełnienia przez fundusze własne wymagań regulacyjnych w momencie uznania funduszy oraz w późniejszym okresie,
- emisję funduszy własnych zgodnie z planem kapitałowym oraz planami strategicznymi,
- płatności dywidend,
- zapewnienie standardów realizacji powyższych procesów zgodnych z wymaganiami regulacyjnymi oraz wewnętrznymi, a także zgodnie z akceptowanym poziomem ryzyka określonym w RAF.

Podstawowym procesem planowania środków własnych jest opracowywanie planu zarządzania kapitałem Spółki. Planowanie to obejmuje horyzont bieżącego roku i kolejnych trzech lat. Plan zarządzania kapitałem opracowywany jest na podstawie planu finansowego oraz bilansu według Wyłączalności 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 przygotowywaniem kwartalnych sprawozdań do organu nadzoru.

E.1.2. Zasady klasyfikacji środków własnych

Podstawowe Środki Własne zgodnie z art. 88 L1-Dir PSW określa się jako kwotę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami (pomniejszoną o wartość własnych akcji posiadanych przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji) i zobowiązań podporządkowanych.

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

Zgodnie z art. 69, art. 72 i art. 76 L2-DA, w odniesieniu do Spółki, pozycje PSW obejmują:

- a) kapitał zakładowy w akcjach zwykłych oraz fundusz z nadwyżki ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- b) fundusze nadwyżkowe określone w art. 91 ust. 2 L1-Dir;

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.

- c) akcje uprzywilejowane oraz zysk z ich sprzedaży powyżej ceny nominalnej;
- d) rezerwa uzgodnieniowa;
- e) zobowiązania podporządkowane wycenione zgodnie z art. 75 L1-Dir;
- f) aktywa netto z tytułu odroczonego podatku.

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

Dla celów klasyfikacji rezerwa uzgodnieniowa należy do kategorii 1.

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

Analiza jakości środków własnych na dzień 31 grudnia 2024 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.

Poziom pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi wyniósł 233,8%, co stanowi obniżenie w porównaniu do końca 2023 roku (259,8%).

Tabela 39 *Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR*

	2024	2023	Zmiana (%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	547 271	497 143	10,1%
Kapitałowy Wymóg Wyplacalności	234 059	191 323	22,3%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	233,82%	259,84%	- 26,0 p.p

Tabela 40 *Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku (wielkości w tysiącach zł)*

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	63 500	63 500	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	41 037	41 037	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	442 734	442 734	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wyplacalności (SCR)	547 271	547 271	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	547 271	547 271	0	0

Tabela 41 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2023 roku (wielkości w tysiącach zł)

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	63 500	63 500	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	41 037	41 037	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	392 606	392 606	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne				
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	497 143	497 143	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	497 143	497 143	0	0

Spółka nie posiada pozycji odliczanych od środków własnych.

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

Zgodnie ze stanowiskiem organu nadzoru z 14 grudnia 2023 roku, Spółka wypłaciła w ostatnich 12 miesiącach dywidendę równą 50% wyniku roku 2022 roku oraz 100% wyniku roku 2023. Na datę bilansową 31 grudnia 2024 roku w pozycji przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia ujęto dywidendę w wysokości 50 376 tys. zł. Podejście to jest zgodne ze stanowiskiem organu nadzoru przekazany 10 grudnia 2024.

W trakcie 2024 roku istotne zmiany poszczególnych kategorii środków własnych objęły:

- Kategoria 1 - zrealizowanie pozytywnego wyniku finansowego, odjęcie przewidywanych dywidend, wypłat i obciążeń, zmniejszenie rezerwy z aktualizacji wyceny, efekt rewaluacji wyceny bilansu do wyceny rynkowej oraz zrealizowaną wypłatę dywidendy;
- Kategoria 2 – nie występuje;
- Kategoria 3 – brak.

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

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

Tabela 42 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2024 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach zł).

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	547 271	547 271	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	547 271	547 271	0	0

Tabela 43 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2023 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach zł).

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	Ogółem	Kategoria 1 nieograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR)	497 143	497 143	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	497 143	497 143	0	0

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

Tabela 44 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwotą dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2024 roku (wielkości w tysiącach zł).

Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wypłacalności	547 271
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	387 303
Różnica	159 969

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 wypłacalności:

- odpis aktywowanych odroczonego kosztów akwizycji, wartości niematerialnych i prawnych i rozliczeń międzyokresowych (-97 712 tys. zł),
- zmniejszenie PSW o podatek od aktywów i planowaną dywidendę (-54 998 tys. zł),
- powstanie zobowiązania z tytułu odroczonego podatku wynikające z dodatniej zmiany nadwyżki aktywów na pasywami po zmianie wyceny z metody sprawozdawczości statutowej na metodę Wypłacalność II (-51 068 tys. zł),
- zmiana wyceny inwestycji z „utrzymywane do terminu wymagalności” do wyceny wg cen rynkowych (-5 283 tys. zł),
- dostosowanie wycen udziałów kapitałowych do wartości godziwej (-2 747 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 oraz powiększonej o margines ryzyka oraz pozycje należności i zobowiązań (363 825 tys. zł),
- dostosowanie wycen pożyczki do wyceny rynkowej (6 421 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 (1 613 tys. zł).

E.2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności oraz Minimalny Wymóg Kapitałowy

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

Najistotniejszym modulem Kapitałowego Wymogu Wyłacalności Spółki jest ryzyko aktuarialne stanowiące 67,8% podstawowego kapitałowego wymogu wyłacalności przed dywersyfikacją. Mniejszy, ale również niezmiennie istotny wpływ ma ryzyko rynkowe stanowiące 29,8% podstawowego kapitałowego wymogu wyłacalności przed dywersyfikacją. Efekty dywersyfikacji pomniejszają podstawowy kapitałowy wymóg wyłacalności przed dywersyfikacją o 28,9%. Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat stanowią 19,2% Kapitałowego Wymogu Wyłacalności.

W stosunku do stanu na koniec roku 2023 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności wzrósł o 42 736 tys. zł (22,3%). Wzrost zaobserwowano na czterech kategoriach ryzyk wchodzących w Kapitałowy Wymóg Wyłacalności, dwie kategorie odnotowały spadek.

Tabela 45 Kwoty Kapitałowego Wymogu Wyłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego (wielkości w tysiącach zł)

Moduł ryzyka	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	Różnica
Ryzyko rynkowe	103 323	101 042	2 281
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 975	8 645	-669
Ryzyko ubezpieczeń na życie	152 329	134 903	17 426
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	82 543	0	82 543
Ryzyko ubezpieczeń majątkowych	0	0	0
Podstawowy Kapitałowy Wymóg przed dywersyfikacją	346 170	244 590	101 581
Dywersyfikacja	-100 150	-54 016	-46 134
Podstawowy Kapitałowy Wymóg po dywersyfikacji	246 020	190 574	55 447
Ryzyko operacyjne	32 975	34 049	-1 074
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-44 936	-33 299	-11 636
Kapitałowy Wymóg Wyłacalności	234 059	191 323	42 736
Minimalny Wymóg Kapitałowy	105 327	86 095	19 231

Zmiany istotnych modułów Kapitałowego Wymogu Wyłacalności w okresie sprawozdawczym zostały opisane w sekcji C.1. (ryzyko aktuarialne) i C.2. (ryzyko rynkowe).

W przypadku wyliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego zarówno na koniec 2023 roku, jak i na koniec 2024 roku zastosowanie miał górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego wynoszący 45% Kapitałowego Wymogu Kapitałowego.

Tabela 46 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego

	tys. zł
Liniowy Minimalny Wymóg Kapitałowy	219 308
Kapitałowy Wymóg Wyłacalności	234 059
Dolny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyłacalności	58 515
Górny limit Minimalnego Wymogu Kapitałowego w odniesieniu do Kapitałowego Wymogu Wyłacalności	105 327

	tys. zł
Absolutny Minimalny Wymóg Kapitałowy	17 412
Minimalny Wymóg Kapitałowy	105 327

Towarzystwo wykazuje zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat do wysokości 44 936 tys. zł (maksymalny LACDT). Wartość w całości 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, ryzyka 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. Informacje 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 2009/138/WE.

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

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

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

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

E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego.

E.5. Niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym i niezgodność z Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności

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

E.6. Wszelkie inne informacje

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

E.6.1. Skróty i terminologia

BEL – najlepsze oszacowanie zobowiązań z tytułu rezerw ubezpieczeniowych obliczone zgodnie z Rozporządzeniem Delegowane Komisji Europejskiej uzupełniające Dyrektywę Wyplacalność II

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

Grupa Generali lub Grupa – Assicurazioni Generali oraz jej podmioty zależne

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

Rozporządzenie Delegowane Komisji UE (L2/DA) - rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II)

Kapitałowy Wymóg Wyplacalności (SCR) – wymagana wysokość środków własnych obliczona według Formuły Standardowej lub według modelu wewnętrznego tak, aby zapewnione zostało z prawdopodobieństwem 99,5% pokrycie wystąpienia wszystkich wymiernych rodzajów ryzyka, na które narażony jest zakład ubezpieczeń, w odniesieniu do prowadzonej działalności oraz nowej działalności, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy; w odniesieniu do prowadzonej działalności kapitałowy wymóg wyplacalności pokrywa tylko nieoczekiwane straty; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II)

Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wyplacalności (BSCR) – część Kapitałowego Wymogu Wyplacalności obliczona co najmniej dla modułów ryzyka aktuarialnego, rynkowego i niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Formuła Standardowa – stosowana przez Spółkę metoda obliczania SCR określona w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II)

Minimalny Wymóg Kapitałowy (MCR) – minimalna wysokość środków własnych obliczana za pomocą prostego wzoru, z dolnym i górnym progiem określonym na podstawie kapitałowego wymogu wyplacalności opartego na ryzyku; zasady obliczenia SCR określa ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz.U. z 2024 roku poz. 838 z późn. zm) oraz rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyplacalność II)

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

Podstawowe Środki Własne (PSW) – podstawowe środki własne określone w ustawie z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz.U. z 2022 roku poz. 2283 z późn. zm.) oraz rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II)

PSR – polskie standardy rachunkowości zgodnie z ustawą o rachunkowości (Dz. U. z 2023 roku poz. 120 ze zm.)

RAF – akceptowalny poziom ryzyka

Spółka – Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Wyższe Kierownictwo – członkowie zarządu oraz dyrektorzy departamentów

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

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

Spis tabel

Tabela 1 Dane podmiotu.....	7
Tabela 2 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2024 roku w tys. zł.....	12
Tabela 3 Przychody i koszty z działalności operacyjnej Spółki w 2023 roku w tys. zł.....	13
Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2024 i 2023 roku (tys. zł).....	15
Tabela 5 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej Spółki w 2024 i 2023 roku (tys. zł) – lokaty, których ryzyko ponosi ubezpieczający	16
Tabela 6 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny lokat 2024 roku (tys. zł).....	17
Tabela 7 Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny lokat 2023 roku (tys. zł).....	17
Tabela 8 Role istotnych funkcji w systemie zarządzania w Spółce.....	20
Tabela 9 Mapa podstawowych ryzyk Spółki	32
Tabela 10 Metodologie przyjęte dla poszczególnych ryzyk	34
Tabela 11 Główne obowiązki w procesie ORSA.....	35
Tabela 12 Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności według Formuły Standardowej przed i po dywersyfikacji na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	47
Tabela 13 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	48
Tabela 14 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności dla ryzyk aktuarialnych według Formuły Standardowej, przed dywersyfikacją pomiędzy modułami ryzyka, wraz z udziałem w podstawowym kapitałowym wymogu przed dywersyfikacją, na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	50
Tabela 15 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej).....	50
Tabela 16 Ryzyko związane z rezygnacjami z umów (w tys. zł) na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	51
Tabela 17 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń zdrowotnych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	51
Tabela 18 Wymóg kapitałowy dla modułów ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń zdrowotnych na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku (w wersji oficjalnej oraz porównawczej)	52
Tabela 19 Analiza wrażliwości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto na ryzyka aktuarialne (w tys. zł)	52
Tabela 20 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka aktuarialnego	53
Tabela 21 Ekspozycja na ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku.....	56
Tabela 22 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności – ryzyko rynkowe na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.....	56
Tabela 23 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka rynkowego	57
Tabela 24 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku	59
Tabela 25 Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta według Formuły Standardowej na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.....	59
Tabela 26 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka kredytowego	60
Tabela 27 Wskaźniki płynności Spółki na dzień 31 grudnia 2024 oraz 2023 roku	61
Tabela 28 Wymóg kapitałowy na moduł ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.....	62
Tabela 29 Ekspozycja na ryzyko operacyjne na dzień 31 grudnia 2024 roku oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku.....	63
Tabela 30 Najważniejsze ryzyka operacyjne i działania mitygujące	63
Tabela 31 Analiza wrażliwości współczynnika wypłacalności na scenariusze ryzyka operacyjnego	65
Tabela 32 Wyniki testów stresu (liczby w mln PLN i w procentach).....	67
Tabela 33 Aktywa na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych)	73
Tabela 34 Podział rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ze względu na sposób modelowania na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tys. zł)	80
Tabela 35 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesowe - LOB (w tys. zł)	81
Tabela 36 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w podziale ze względu na cel tworzenia (w tys. zł)	82
Tabela 37 Wartość najlepszego oszacowania ze względu na metodę wyceny (w tys. zł)	82
Tabela 38 Zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na dzień 31 grudnia 2024 roku (w tysiącach złotych) ..	86
Tabela 39 Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR.....	97
Tabela 40 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku (wielkości w tysiącach zł)	97
Tabela 41 Struktura i wysokość środków własnych na dzień 31 grudnia 2023 roku (wielkości w tysiącach zł)	98
Tabela 42 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2024 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach zł).....	99
Tabela 43 Kwota Podstawowych Środków Własnych dopuszczonych na pokrycie Minimalnego Wymogu Kapitałowego na dzień 31 grudnia 2023 roku w podziale na kategorie (wielkości w tysiącach zł).....	99

Tabela 44 Różnica pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniach finansowych Spółki a Kwotą dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2024 roku (wielkości w tysiącach zł)	99
Tabela 45 Kwoty Kapitałowego Wymogu Wypłacalności i Minimalnego Wymogu Kapitałowego (wielkości w tysiącach zł)	100
Tabela 46 Dane wejściowe wykorzystane do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego	100

Spis załączników

S.02.01.02 - Pozycje bilansowe

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

S.12.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

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

S.23.01.01 – Środki własne

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

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

Załączniki

Nazwa zakładu

Generali Życie Towarzystwo
Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Data sprawozdania

31-12-2024

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	41 208
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	752 705
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	108 167
Akcje i udziały	R0100	17 804
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	17 804
Obligacje	R0130	539 388
Obligacje państwowe	R0140	503 695
Obligacje korporacyjne	R0150	35 692
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	33 971
Instrumenty pochodne	R0190	1 451
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	43 266
Pozostałe lokaty	R0210	8 658
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	2 238 937
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	108 953
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	108 953
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	-54 414
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	19 246
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	19 246
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	-68 889
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-1 080
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	-67 809
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	-4 771
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	23 704
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	37 133
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	10 995
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	9 278
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	1 582
Aktywa ogółem	R0500	3 170 081

Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	83 942
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	83 942
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	78 786
Margines ryzyka	R0590	5 156
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	-79 194
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	1
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	-904
Margines ryzyka	R0640	904
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	-79 195
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	-89 117
Margines ryzyka	R0680	9 922
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	2 216 807
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	2 187 923
Margines ryzyka	R0720	28 884
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	72 870
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	59 739
Instrumenty pochodne	R0790	18
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych+A28	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	26 785
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	109 202
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	51 316
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	8 551
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	17 776
Zobowiązania ogółem	R0900	2 567 813
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	602 269

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2024

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)							Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090

Składki przypisane

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	157 829	171 033	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130								
Udział zakładu reasekuracji	R0140	24 624	26 609	0	0	0	0	0	0
Netto	R0200	133 205	144 425	0	0	0	0	0	0

Składki zarobione

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	157 401	170 821	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230								
Udział zakładu reasekuracji	R0240	24 627	26 613	0	0	0	0	0	0
Netto	R0300	132 774	144 208	0	0	0	0	0	0

Odszkodowania i świadczenia

Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	77 516	59 225	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330								
Udział zakładu reasekuracji	R0340	15 356	12 212	0	0	0	0	0	0
Netto	R0400	62 160	47 013	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	69 163	72 047	0	0	0	0	0	0
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200								
Koszty ogółem	R1300								

ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami 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
0	0	0					328 863
0	0	0					0
			0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	51 233
0	0	0	0	0	0	0	277 630
0	0	0					328 222
0	0	0					0
			0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	51 240
0	0	0	0	0	0	0	276 982
0	0	0					136 741
0	0	0					0
			0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	27 568
0	0	0	0	0	0	0	109 173
0	0	0	0	0	0	0	141 210
							0
							141 210

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2024

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 ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane

Brutto	R1410	32 174	9 674	184 137	426 093	0	0	0	0	652 077
Udział zakładu reasekuracji	R1420	12 187	14	1 127	105 259	0	0	0	0	118 586
Netto	R1500	19 987	9 660	183 009	320 834	0	0	0	0	533 491

Składki zarobione

Brutto	R1510	32 044	9 757	184 137	423 064	0	0	0	0	649 002
Udział zakładu reasekuracji	R1520	12 195	14	1 127	105 317	0	0	0	0	118 654
Netto	R1600	19 848	9 743	183 009	317 747	0	0	0	0	530 348

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	R1610	7 793	12 348	385 506	198 556	0	0	0	0	604 204
Udział zakładu reasekuracji	R1620	4 967	0	458	49 955	0	0	0	0	55 380
Netto	R1700	2 826	12 348	385 048	148 602	0	0	0	0	548 824
Koszty poniesione	R1900	12 000	755	40 262	90 835	0	0	0	0	143 853
Pozostałe koszty	R2500									95 936
Koszty ogółem	R2600									380 999
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	10 235	288 523	15	0	0	0	0	298 773

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2024

S.12.01.02
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie		
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami
				C0040	C0050		C0070	C0080
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0		
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka								
Najlepsze oszacowanie								
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	62 867		0	2 187 923		69 054	-221 039
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	-18		0	-4 771		2 840	-70 631
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	62 885		0	2 192 694		66 214	-150 408
Margines ryzyka	R0100	1 056	28 884			8 867		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	63 923	2 216 807			-143 118		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	12 511	13 147					

Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	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			
C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
0	0	0	0			0	0	0
0	0	0	0			0	0	0

0	0	2 098 805		-2 008	1 105	0	0	-904
0	0	-72 579		-458	-622	0	0	-1 080
0	0	2 171 385		-1 550	1 727	0	0	177
0	0	38 806	904			0	0	904
0	0	2 137 612	1			0	0	1

Nazwa zakładu

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2024

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								
Rezerwy składek								
Brutto	R0060	-12 994	-12 741	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-1 528	-1 856	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-11 466	-10 885	0	0	0	0	0
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R0160	39 554	64 968	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	7 862	14 768	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	31 692	50 199	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	26 560	52 227	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	20 226	39 314	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0280	2 088	3 067	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	28 648	55 294	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	6 334	12 912	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	22 314	42 382	0	0	0	0	0

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											40 315
N-9	R0160	51 659 158	15 398 718	2 093 578	1 127 636	272 478	49 281	13 700	7 510	1 380	2 000	
N-8	R0170	58 516 480	19 783 443	2 454 609	1 216 722	141 994	87 616	13 000	0	0		
N-7	R0180	63 283 523	25 029 618	2 857 261	1 445 477	274 467	64 979	13 340	72 665			
N-6	R0190	83 070 535	26 894 846	3 784 559	1 515 732	591 132	154 794	48 000				
N-5	R0200	88 626 907	28 296 237	4 356 288	1 309 979	485 975	139 334					
N-4	R0210	94 212 779	29 453 237	3 929 473	1 538 306	123 641						
N-3	R0220	103 879 815	36 660 365	5 571 970	1 723 363							
N-2	R0230	103 061 280	38 052 311	4 240 387								
N-1	R0240	94 068 865	34 049 930									
N	R0250	88 320 921										

Ogółem

W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
C0170	C0180

R0100	40 315	40 315
R0160	2 000	70 625 439
R0170	0	82 213 864
R0180	72 665	93 041 330
R0190	48 000	116 059 598
R0200	139 334	123 214 721
R0210	123 641	129 257 437
R0220	1 723 363	147 835 513
R0230	4 240 387	145 353 978
R0240	34 049 930	128 118 796
R0250	88 320 921	88 320 921
R0260	128 760 557	1 124 081 910

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											487 509
N-9	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	238 986	
N-8	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	337 774		
N-7	R0180	0	0	0	0	0	0	0	509 129			
N-6	R0190	0	0	0	0	0	0	658 291				
N-5	R0200	0	0	0	0	0	1 693 451					
N-4	R0210	0	0	0	0	2 864 795						
N-3	R0220	0	0	0	5 322 861							
N-2	R0230	0	0	9 919 398								
N-1	R0240	0	15 943 952									
N	R0250	69 948 729										

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	471 492
R0160	231 763
R0170	327 019
R0180	493 242
R0190	637 672
R0200	1 639 095
R0210	2 774 442
R0220	5 153 445
R0230	9 604 410
R0240	15 441 057
R0250	67 747 545
R0260	104 521 183

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	63 500	63 500		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	41 037	41 037		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	442 734	442 734			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, 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	547 271	547 271	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	547 271	547 271	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	547 271	547 271	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	547 271	547 271	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	547 271	547 271	0	0	
SCR	R0580	234 059				
MCR	R0600	105 327				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	233,82%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	519,59%				

C0060

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	602 269
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	54 998
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	104 537
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	442 734

Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	309 386
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	27 600
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	336 986

Nazwa zakładu
Data sprawozdania

Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
31-12-2024

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	103 323	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	7 975	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	152 329	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	82 543	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak
Dywersyfikacja	R0060	-100 150	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	246 020	

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	32 975
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-44 936
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	234 059
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	234 059
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	-44 936
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-44 936
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
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	-44 936

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	24 635

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	20 226	133 159
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	39 314	144 425
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	194 673

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))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	62 885	
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	2 192 694	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		252 853 363

Całościowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	219 308
SCR	R0310	234 059
Górny próg MCR	R0320	105 327
Dolny próg MCR	R0330	58 515
Łączny MCR	R0340	105 327
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	105 327