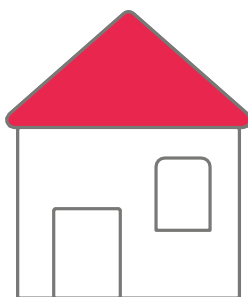
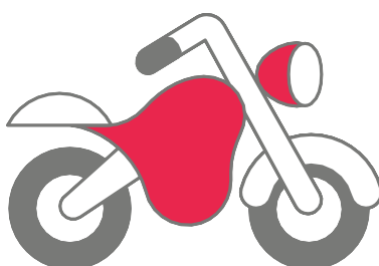


Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej di Genertel za rok 2023 r.



Spis treści

| | |
|--|------------|
| Wstęp | 3 |
| Podsumowanie | 4 |
| A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI | 8 |
| A.1. DZIAŁALNOŚĆ | 8 |
| A.2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ | 12 |
| A.3. WYNIKI INWESTYCJI | 15 |
| A.4. WYNIKI INNYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI | 17 |
| A.5. INNE INFORMACJE | 18 |
| B. SYSTEM ZARZĄDZANIA | 21 |
| B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA | 21 |
| B.2. WYMAGANIA I KRYTERIA KWALIFIKACYJNE DO OBJĘCIA STANOWISKA | 35 |
| B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WEWNĘTRZNEJ OCENY RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI | 44 |
| B.4. WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI | 48 |
| B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO | 50 |
| B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA | 52 |
| B.7. OUTSOURCING | 53 |
| B.8. INNE INFORMACJE | 54 |
| C. PROFIL RYZYKA | 57 |
| C.1. RYZYKO UBEZPIECZENIOWE | 57 |
| C.2. RYZYKO FINANSOWE | 61 |
| C.3. RYZYKO KREDYTOWE | 64 |
| C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI | 65 |
| C.5. RYZYKO OPERACYJNE | 66 |
| C.6. INNE RYZYKA | 67 |
| C.7. INNE INFORMACJE | 68 |
| D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI | 69 |
| D.1. DZIAŁALNOŚĆ | 71 |
| D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE | 74 |
| D.3. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA | 83 |
| D.4. ALTERNATYWNE METODY OCENY | 87 |
| D.5. INNE INFORMACJE | 87 |
| E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM | 88 |
| E.1. ŚRODKI WŁASNE | 88 |
| E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY | 94 |
| E.3. STOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA CZASIE TRWANIA W OBLICZANIU KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI | 96 |
| E.4. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM | 96 |
| E.5. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI ¹⁹⁸ | 96 |
| E.6. INNE INFORMACJE | 98 |
| Załączniki | 99 |
| Glosariusz | 118 |

Wstęp

Niniejsze „Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej” spółki Genertel stanowi informację roczną za rok obrotowy 2023, sporządzoną w oparciu o postanowienia Rozdziału XII rozporządzenia delegowanego (UE) nr 2015/35 (dalej „rozporządzenie delegowane”), zmienione rozporządzeniem delegowanym (UE) nr 2019/981, która integruje dyrektywę nr 2009/138/WE w sprawie systemu Wypłacalność II (dalej „Dyrektywa”).

Niniejsze sprawozdanie zawiera informacje wymagane na mocy rozporządzenia IVASS nr 33 z dnia 6 grudnia 2016 r. i jest zgodne z postanowieniami włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 7 września 2005 roku n 209 (Codice delle Assicurazioni Private lub CAP), zmienionego włoskim dekretem legislacyjnym z dnia 12 maja 2015 roku n 74, zawierającego ogólne zasady wyceny aktywów i pasywów dla celów nadzorczych. Ponadto wzięto pod uwagę aspekty podkreślone przez IVASS w biuletynie inwestorskim z dnia 28 marca 2018 r.

Niniejsze sprawozdanie zawiera także informacje na temat systemu zarządzania zidentyfikowanego w ramach stosowania zasady proporcjonalności na podstawie rozporządzenia IVASS nr 38 z dnia 3 lipca 2018 r. oraz z uwzględnieniem procesu samooceny prowadzonego w oparciu o parametry klasyfikacyjne (o którym mowa w biuletynie inwestorskim IVASS z dnia 5 lipca 2018 r.).

Najważniejsze informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu podano w części Podsumowanie, zgodnie z wymogami art. 292 rozporządzenia delegowanego oraz dokumentu EIOPA – Bos/17-310 z dnia 18 grudnia 2017 r.

Dokument odzwierciedla wskazania zawarte w *Supervisory Reporting and Public Disclosure Policy*, która określa role, obowiązki i procesy identyfikacji, oceny, zarządzania i monitorowania informacji ilościowych i jakościowych podlegających ujawnieniu publicznemu.

Do niniejszego raportu załączone są wszystkie wzory formularzy sprawozdawczych zawierających dane ilościowe (QRT) wymagane na mocy art. 4 rozporządzenia wykonawczego (UE) 2023/895, które uchyla rozporządzenie wykonawcze 2015/2452 i integruje nowe dyrektywy EIOPA, które zmieniły formularze sprawozdawcze zawierające dane ilościowe (roczne i kwartalne QRT), począwszy od pierwszego złożenia w 2024 r. Ponadto formularze te są zgodne ze wskazaniami IVASS zawartymi w biuletynie inwestorskim z dnia 18 grudnia 2018 r.

W związku z operacjami spółki, które miały miejsce w roku 2023, Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego w odniesieniu do całej działalności. Do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu modelu wewnętrznego na działalność byłej spółki Cattolica, do obliczenia wymogu kapitałowego stosowane będzie podejście mieszane, w którym wymogi kapitałowe obliczane będą oddzielnie:

- i) zgodnie z modelem wewnętrznym dla części działalności byłej spółki Genertel;
- ii) oraz zgodnie z formułą standardową dla części działalności byłej spółki Cattolica Assicurazioni.

Suma dwóch wymogów kapitałowych opisanych powyżej stanowić będzie całościowy wymóg kapitałowy Spółki.

Wartości wyrażone w kwotach pieniężnych wyrażone są, jeśli nie wskazano inaczej, w tysiącach euro, które reprezentują walutę funkcjonalną, w której Spółka prowadzi działalność; kwoty zaokrąglą się do pierwszego miejsca po przecinku, chyba że wskazano inaczej, w związku z czym suma zaokrąglonych kwot może nie we wszystkich przypadkach pokrywać się z zaokrągloną sumą.

Spółka systematycznie utrzymuje relacje w walutach obcych i w związku z tym stosuje rachunkowość wielomonetarną, korzystając z postanowień art. 89 ust. 2 włoskiego dekretu legislacyjnego n 209/2005. Wszystkie pozycje walutowe przelicza się na euro według kursu obowiązującego na dzień zamknięcia roku obrotowego, zgodnego z kursami wymiany stosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok 2023.

Zgodnie z art. 55 Dyrektywy „Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej” Genertel zostaje zatwierdzone przez Zarząd Spółki w dniu 21 marca 2024 roku.

Sekcje D „Wycena do celów wypłacalności”, E.1 „Środki własne” oraz E.2 „Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy” podlegają audytowi przeprowadzanemu przez spółkę KPMG S.p.A., odpowiedzialną za audyt prawny za okres 2022-2030, na podstawie art. 47 septies ust. 7 CAP i rozporządzenia IVASS nr 42 z dnia 2 sierpnia 2018 r. Należy zaznaczyć, że sprawozdanie to zostało doręczony firmie audytorskiej w terminach określonych w art. 10 ww. rozporządzenia.

Sprawozdanie jest publikowane na stronie internetowej Spółki www.genertel.it, w sekcji „Chi Siamo” oraz dostępne jest na stronie internetowej spółki dominującej, Assicurazioni Generali, www.generali.com.

Podsumowanie

Niniejsze sprawozdanie zawiera podsumowanie informacji firmy Genertel dotyczących:

- strategii i modelu *biznesowego* Spółki;
- działań i wyników w okresie referencyjnym;
- systemu *zarządzania*;
- profilu ryzyka;
- wyceny aktywów i pasywów do celów wypłacalności;
- zarządzania kapitałem, które obejmuje informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności, minimalnego wymogu kapitałowego, a także środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

Okresem referencyjnym niniejszego sprawozdania jest rok obrotowy trwający od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku.

STRATEGIA I MODEL BIZNESOWY

Rok 2023 był drugim rokiem realizacji trzyletniego planu strategicznego „Lifetime Partner 24: Driving Growth”, charakteryzującego się wymagającym scenariuszem globalnym (inflacja, kryzysy energetyczne, konflikty w Ukrainie i na Bliskim Wschodzie). Ambicją firmy, aby być „Partnerem na całe życie” ludzi w każdym istotnym momencie, ma jeszcze większą wartość w kontekście wielu kryzysów: zapewniać proste, innowacyjne i zrównoważone usługi, aby być razem ze swoimi klientami przez cały czas przez cały okres życia, zapewniając im ochronę i środki prewencji. Świadoma odpowiedzialności wynikającej z bycia ubezpieczycielem numer jeden we Włoszech, spółka Genertel angażuje się w zbiorowe działania na rzecz budowania dostatniej i integracyjnej przyszłości, w której poszukiwanie dobrobytu gospodarczego, sprawiedliwości społecznej i szacunku są głęboko i harmonijnie zintegrowane z korzyścią dla środowiska.

Grupa wkracza w drugi rok realizacji strategii „Lifetime Partner 24: Driving Growth” po przekształceniu całej oferty detalicznej wszystkich spółek kraju Włochy za pomocą nowych rozwiązań oraz po zakończeniu innowacji i transformacji technologicznej i cyfrowej wszystkich kanałów dystrybucji we Włoszech. Droga osiągnięta poprzez przeprojektowanie procesów, umiejętności, modeli biznesowych i sposobów pracy: głęboka transformacja w kierunku prostszej i bardziej cyfrowej firmy, aby zapewnić klientom interaktywne doświadczenie doradcze oraz rozwiązania w coraz większym stopniu skoncentrowane na nowych i realnych potrzebach.

Aby osiągnąć cele trzech filarów strategii Grupy „Lifetime Partner 24: Driving Growth” (Zrównoważony rozwój, Lepszy profil zysków oraz Innowacje i transformacja cyfrowa), Genertel skupiła się na 3 priorytetach:

1. Kontynuowanie rentownego wzrostu, ze szczególnym naciskiem na ochronę i integrację Cattolica;
2. Gwarantowanie coraz lepszego doświadczenia klientów;
3. Przyspieszenie efektywności modelu operacyjnego.

W roku 2023 Spółka skonsolidowała nowe metody pracy w ramach **R.E.D. Working**, nowoczesnego, innowacyjnego i integracyjnego modelu, którego celem jest organizacja elastycznej i dynamicznej pracy, zdefiniowanie nowych standardów i zaprojektowanie zaawansowanego podejścia stanowiącego skuteczne narzędzie zapewniania równowagi między życiem zawodowym a prywatnym

Poprzez swój model biznesowy Genertel w dalszym ciągu zwiększa swój kapitał, a mianowicie:

- kapitał finansowy: wygenerowany w wyniku działalności operacyjnej i działalności finansowej, obejmujący wyniki inwestycyjne;
- kapitał ludzki: na który składają się różne umiejętności, zdolności i doświadczenia ludzi, a także ich motywacja do innowacji;
- kapitał intelektualny: rozumiany jako systemy, procesy i procedury stosowane w Spółce;
- kapitał społeczny i relacyjny: odnoszący się do wspólnych zasad, zachowań i wartości, dbałości o klienta, wartości leżących u podstaw rozwoju marki;
- kapitał produkcyjny: dotyczy nieruchomości, maszyn, urządzeń i sprzętu wykorzystywanego przez Spółkę do rozwoju jej działalności;
- kapitał naturalny: dotyczy procesów i zasobów środowiskowych, w które ingeruje działalność Spółki.

DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI (CZĘŚĆ A)

Genertel S.p.A. (Spółka lub Firma) jest spółką w 100% kontrolowaną przez Generali Italia S.p.A. i podlega zarządzaniu i koordynacji Assicurazioni Generali S.p.A. (zwanej dalej Spółką Dominującą), której podstawową działalnością, poza działalnością nadzwyczajną opisaną poniżej, jest działalność ubezpieczeniowa w segmencie ubezpieczeń majątkowych¹ oraz na życie.

W ramach reorganizacji spółek Grupy Generali kraju Włochy w dniu 21 czerwca 2023 roku została podpisano jeden akt notarialny dotyczący działalności, obejmujący:

- (i) połączenie poprzez włączenie Genertel S.p.A. do Cattolica;
- (ii) zmianę nazwy firmy Cattolica na „Genertel” wraz z przyjęciem nowego tekstu statutu spółki;
- (iii) częściowe proporcjonalne wydzielenie Cattolica w ramach Generali Italia S.p.A. („Generali Italia”);
- (iv) połączenie poprzez włączenie Generali Business Solutions S.c.p.A. („GBS”) do Generali Italia, ze skutkiem ustawowym od dnia 1 lipca 2023 r.

W związku z tym w „Sekcji A” dokumentu, w celu podkreślenia trendów technicznych i finansowych Spółki, zaprezentowano dane Pro Forma za lata 2023 i 2022; wartości ekonomiczne dotyczące roku 2023 uwzględnione w tabelach antydatują do 1 stycznia 2023 r. skutki wynikające z operacji, które miały miejsce 1 lipca 2023 r. i które od tej daty miały skutek regulacyjny. W szczególności dane ekonomiczne Pro Forma za rok 2023 obejmują 12-miesięczny rachunek zysków i strat starej spółki Genertel (przed operacją nadzwyczajną), do którego dodano wyniki z 12 miesięcy dotyczące działalności byłej spółki Cattolica w zakresie ubezpieczeń na życie, z części nie wydzielonej z Generali Italia, oraz nadwyżkę cenową z 12 miesięcy działalności w zakresie ubezpieczeń materialnych LPS byłej spółki Cattolica, która nie została wydzielona. Porównawcze dane finansowo-ekonomiczne na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone przy użyciu tego samego modelu.

Główne obszary działalności w zakresie ubezpieczeń majątkowych dotyczą produktów komunikacyjnych (ubezpieczenia OC pojazdów i ubezpieczenia dodatkowe).

W związku z ww. reorganizacją spółek Grupy Generali kraju Włochy, ze skutkiem od 1 lipca 2023 roku, portfel byłej spółki Cattolica w części niewydzielonej z Generali Italia stał się częścią Spółki, który obejmuje, w zakresie ubezpieczeń majątkowych, głównie portfel w ramach swobody świadczenia usług oraz, w zakresie ubezpieczeń na życie, polisy z ochroną tymczasową na wypadek śmierci, 4 odrębne operacje odpowiadające portfelowi bezpośredniego bancassurance (Europa, Proteggo, Bericapital, Berica Futuro) oraz powiązane z nimi fundusze powiernicze powiązane z tymi odrębnymi operacjami (Berica Obbligazionario, Bilanciato Azionario).

W portfelu składki ogółem wyniosły 592 408 tys., co oznacza wzrost o 4,7% w porównaniu do roku 2022.

Elementy, które wpłynęły na wynik finansowy opisano szczegółowo w sekcji A tego dokumentu.

SYSTEM ZARZĄDZANIA (CZĘŚĆ B)

Spółka przyjęła system *zarządzania*, na który składają się: system zarządzania zgodny z tzw. modelem tradycyjnym, oparty na obecności walnego zgromadzenia, zarządu – który przekazał część swoich uprawnień Dyrektorowi zarządzającemu, dyrektora generalnego oraz komisji rewizyjnej, systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oraz zasad dotyczących wymagań kompetencyjnych, uczciwości i profesjonalizmu (Fit&Proper) oraz outsourcingu. Struktura ta jest zgodna ze strukturą zdefiniowaną na poziomie Grupy.

W dniu 21 czerwca 2023 roku został podpisany akt połączenia przez włączenie Genertel S.p.A. do Cattolica Assicurazioni S.p.A. ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 roku. Od tego dnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. przyjęła nazwę firmy „Genertel Sp.A.”. Struktura tej sekcji uwzględni zatem wspomniane powyżej operacje, które miały miejsce w roku 2023.

W związku z rezygnacją dyrektora zarządzającego i dyrektora generalnego Maurizio Pescariniego ze skutkiem od dnia 30 września 2023 r., w dniu 18 września 2023 r. Zarząd podjął decyzję o powołaniu Massimo Monacelliego na stanowisko dyrektora wykonawczego zgodnie z art. 2386 włoskiego kodeksu cywilnego, a zatem do pierwszego możliwego zgromadzenia zwyczajnego. Zarząd – do czasu zakończenia i sformalizowania procesu wyboru i mianowania nowego dyrektora zarządzającego i dyrektora generalnego – podjął decyzję o przypisaniu Massimo Monacelliemu szeregu uprawnień i pełnomocnictw niezbędnych do operacyjnego zarządzania zwykłymi sprawami w obszarze ubezpieczeń i reasekuracji oraz działaniami powiązanych zarówno we Włoszech, jak i za granicą.

Przyjęty w Spółce system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem charakteryzuje się występowaniem trzech „linii obrony”: pierwsza składa się z funkcji operacyjnych, druga obejmuje Kluczowe Funkcje (Zarządzanie Ryzykiem, Zgodność i Funkcję Aktuarną) oraz przeciwdziałanie praniu pieniędzy, a trzecia składa się z Audytu Wewnętrznego.

Model organizacyjny spółek kraju Włochy przewiduje, że Kluczowe Funkcje drugiej i trzeciej kategorii są scentralizowane w Generali Italia i realizują działania wymagane przez prawo dla Generali Italia S.p.A. oraz dla włoskich firm ubezpieczeniowych Grupy w oparciu o specyficzne umowy outsourcingowe.

¹ Należy zaznaczyć, że w modelach załączonych do niniejszego sprawozdania segment ubezpieczeń majątkowych został wykazany jak ubezpieczenia inne niż na życie.

System zarządzania nie uległ istotnym zmianom w stosunku do roku poprzedniego.

PROFIL RYZYKA (CZĘŚĆ C)

Genertel narażona jest na ryzyko finansowe i kredytowe; Spółka narażona jest także na ryzyko ubezpieczeniowe w zakresie ubezpieczeń majątkowych i na życie oraz na ryzyko operacyjne. Charakter tych ryzyk oraz ogólny opis profilu ryzyka Spółki zostały opisane w części C.

W związku z operacjami spółki, które miały miejsce w roku 2023, Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego w odniesieniu do całej działalności. Do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu modelu wewnętrznego na działalność byłej spółki Cattolica, do obliczenia wymogu kapitałowego stosowane będzie podejście mieszane, w którym wymogi kapitałowe obliczane będą oddzielnie:

- i) zgodnie z modelem wewnętrznym dla części działalności byłej spółki Genertel;
- ii) oraz zgodnie z formułą standardową dla części działalności byłej spółki Cattolica Assicurazioni.

Suma dwóch wymogów kapitałowych opisanych powyżej stanowić będzie całościowy wymóg kapitałowy Spółki.

WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI (CZĘŚĆ D)

Aktywa i pasywa Genertel są wyceniane do celów wypłacalności według „wartości godziwej”.

Poniżej zestawiono wartości zgodnie z systemem Wypłacalność II w porównaniu z wartościami odnotowanymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2023, podkreślając wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wycenianymi w „wartości godziwej”.

| | Wartość zgodnie z systemem Wypłacalność II na dzień 31.12.2023 | Wartości bilansowe na dzień 31.12.2023r |
|--|--|---|
| Działalność nietechniczna | 2 387 804 | 2 654 482 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto od kwot możliwych do odzyskania z reasekuracji (*) | 826 418 | 969 540 |
| Zobowiązania nietechniczne | 1 202 589 | 1 343 580 |
| Nadwyżka aktywów nad pasywami | 358 797 | 341 362 |

(*) Wykazana wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 roku jest pomniejszona o Pozostałe należności do odzyskania oraz Należności z tytułu odliczeń.

Szczegółowa analiza skutków i różnic istniejących pomiędzy podstawami, metodami wyceny i informacjami, przetwarzanymi na potrzeby sprawozdania finansowego z informacjami ze sprawozdania o wypłacalności Spółki za rok 2023, dostępna jest w części D dokumentu.

Nie nastąpiły zmiany w kryteriach wyceny stosowanych do kalkulacji wartości aktywów i pasywów.

ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM (CZĘŚĆ E)

Zasady przewodnie zarządzania kapitałem Spółki określa konkretna polityka, przyjęta spójnie z odpowiednią polityką Grupy. Polityka ta ma na celu stworzenie zintegrowanego podejścia do zarządzania środkami własnymi Grupy zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz z uwzględnieniem stosunku do ryzyka i strategii zadeklarowanych przez samą Grupę.

Wartości zaprezentowane w poniższych tabelach dotyczą, w przypadku danych na dzień 31 grudnia 2022 roku, spółki Cattolica Assicurazioni S.p.A., która w ramach reorganizacji spółek Grupy Generali z dnia 1 lipca 2023 roku została poddana częściowemu proporcjonalnemu wydzieleniu z Generali Italia S.p.A. i, po połączeniu poprzez włączenie Genertel S.p.A. do spółki Cattolica, została przemianowana na Genertel S.p.A.

Współczynnik wypłacalności Genertel (*Economic Solvency Ratio*² – ESR) na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 195%, jak przedstawiono poniżej.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|--|-------------|-------------|------------|
| Dopuszczone środki własne | 475 229 | 2 318 074 | -1 842 845 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności | 243 688 | 1 224 381 | -980 693 |
| Nadwyżka środków własnych nad wymogiem kapitałowym | 231 541 | 1 093 693 | -862 152 |
| Wskaźnik wypłacalności | 195% | 189% | 6% |

² *Economic Solvency Ratio* jest regulacyjnym wskaźnikiem wypłacalności określonym przy użyciu wewnętrznego modelu obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki.

Pozycja wypłacalności Spółki poprawiła się w porównaniu do roku 2022, ze względu na łączny efekt większego obniżenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności w porównaniu ze spadkiem środków własnych, wynikający głównie z operacji nadzwyczajnej, która miała miejsce w roku 2023.

Zmiana środków własnych Genertel wynosi -1 842 845 tys. (-79,0%) i wynika głównie z opisanej powyżej nadzwyczajnej operacji, która miała miejsce w 2023 roku, biorąc pod uwagę podział kapitału własnego netto według wartości ustawowych na 1 lipca 2023 r., która wynosi 1 323 092 tys.

Sytuację finansową na dzień 31 grudnia 2023 roku opisano w części E, która zawiera szczegółowy przegląd struktury środków własnych i kapitałowych wymogów wypłacalności.

Spółka zastosowała, również dla roku 2023, korektę z tytułu zmienności (*Volatility Adjustment*, dalej VA) do struktury terminowej stóp procentowych wolnych od ryzyka na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (dawny art. 77 quinques ust. 1 dyrektywy 2009/138/WE). Współczynnik wypłacalności Spółki bez zastosowania VA wynosi 191%.

Zgodnie z wymogami Rozporządzenia Delegowanego podstawowe fundusze własne definiuje się jako sumę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, pomniejszoną o kwotę akcji własnych i dywidend przeznaczonych do podziału oraz powiększoną o wartość zobowiązań podporządkowanych, jeżeli występują. Genertel nie posiada żadnych elementów kapitałowych zaliczanych do uzupełniających środków własnych ani nie zwracała się do organu nadzoru o zatwierdzenie jakiegokolwiek elementu na te cele.

Obowiązują limity określone w art. 82 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. na potrzeby dopuszczalności środków zróżnicowane wg SCR i MCR. Suma dopuszczalnych środków własnych kategorii 2 i kategorii 3 wynosi 50% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Poniżej znajduje się szczegółowy opis podstawowych środków własnych, podzielonych na trzy kategorie przewidziane w dyrektywie Wypłacalność II w zależności od posiadanych cech.

Skład podstawowych środków własnych wg kategorii na dzień 31.12.2023 r

| | Ogółem | Kategoria 1 nieograniczona | Kategoria 1 ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| Kapitał zakładowy subskrybowany i opłacony | 145 142 | 145 142 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 105 445 | 105 445 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy uzgodnieniowe | 102 798 | 102 798 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane | 472 023 | 0 | 0 | 472 023 | 0 |
| Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 412 | 0 | 0 | 0 | 5 412 |
| Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach | 830 820 | 353 385 | 0 | 472 023 | 5 412 |

Dopuszczalność środków własnych na pokrycie wymogów wypłacalności przedstawiono w poniższych tabelach.

Środki własne dopuszczalne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)

| Kategoria | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | | | Dopuszczalność |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------------------------------|
| | Kwota | SCR | Współczynnik | Kwota | SCR | Współczynnik | |
| Kategoria 1 | 353 385 | 243 688 | 145% | 1 705 884 | 1 224 381 | 139% | Współczynnik większy niż 50% |
| Kategoria 2 | 121 844 | 243 688 | | 550 091 | 1 224 381 | | |
| Kategoria 3 | 0 | 243 688 | | 62 099 | 1 224 381 | | Współczynnik mniejszy niż 15% |
| Suma kategorii 2 i kategorii 3 | 121 844 | 243 688 | 50% | 612 191 | 1 224 381 | 50% | Współczynnik mniejszy niż 50% |
| Wynik wypłacalności | 475 229 | 243 688 | 195% | 2 318 074 | 1 224 381 | 189% | |

Środki własne dopuszczalne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)

| Kategoria | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | | | Kryteria dopuszczalności |
|-------------|--------------------|---------|--------------|------------|---------|--------------|-------------------------------|
| | Dopuszczalna kwota | MCR | Współczynnik | Kwota | SCR | Współczynnik | |
| Kategoria 1 | 353 385 | 109 659 | 322% | 1 705 884 | 475 600 | 359% | Współczynnik większy niż 80% |
| Kategoria 2 | 21 932 | 109 659 | 20% | 95 120 | 475 600 | 20% | Współczynnik mniejszy niż 20% |

A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI

A.1. DZIAŁALNOŚĆ

A.1.1. NAZWA, FORMA PRAWNA SPÓŁKI I INNE INFORMACJE

Genertel S.p.A. jest spółką prowadzącą działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych i na życie. Siedziba firmy znajduje się pod adresem via Machiavelli 4, Triest, Włochy.

Kapitał zakładowy 145.141.520,00 € w całości opłacony.

Numer identyfikacji podatkowej i numer wpisu do Rejestru firm w

Wenecji Julijskiej 00171820327. Certyfikowana poczta elektroniczna:

genertel@pec.genertel.it

A.1.2. NAZWA I DANE ORGANA NADZORCZEGO ODPOWIEDZIALNEGO ZA NADZÓR FINANSOWY SPÓŁKI I GRUPY KAPITAŁOWEJ, DO KTÓREJ NALEŻY

Organem odpowiedzialnym za nadzór nad Spółką jest IVASS, czyli Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, którego dane kontaktowe podano poniżej:

IVASS

Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni

Via del Quirinale 21

00187 Roma

Tel: +39 06 421331

Certyfikowana poczta elektroniczna: ivass@pec.ivass.it

Spółka Genertel jest zarejestrowana pod numerem 1.00012 w Rejestrze firm ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych prowadzonym w IVASS. Genertel należy do Grupy Generali, zarejestrowanej pod nr. 026 w Rejestrze grup ubezpieczeniowych prowadzonym przez IVASS.

A.1.3. NAZWISKO I KONTAKT AUDYTORA ZEWNĘTRZNEGO

KPMG S.p.A. jest spółką powołaną do audytu Genertel na lata 2022-2030. Poniżej znajdują się jej dane

kontaktowe:

KPMG S.p.A.

Siedziba firmy znajduje się pod adresem via Vittor Pisani, 25 – 20124 Mediolan

Zatwierdzony kapitał zakładowy wynosi 10 415 500,00 euro, subskrybowany na kwotę 10 415 500,00 euro i kapitał opłacony w wysokości 10 415 500,00 euro.

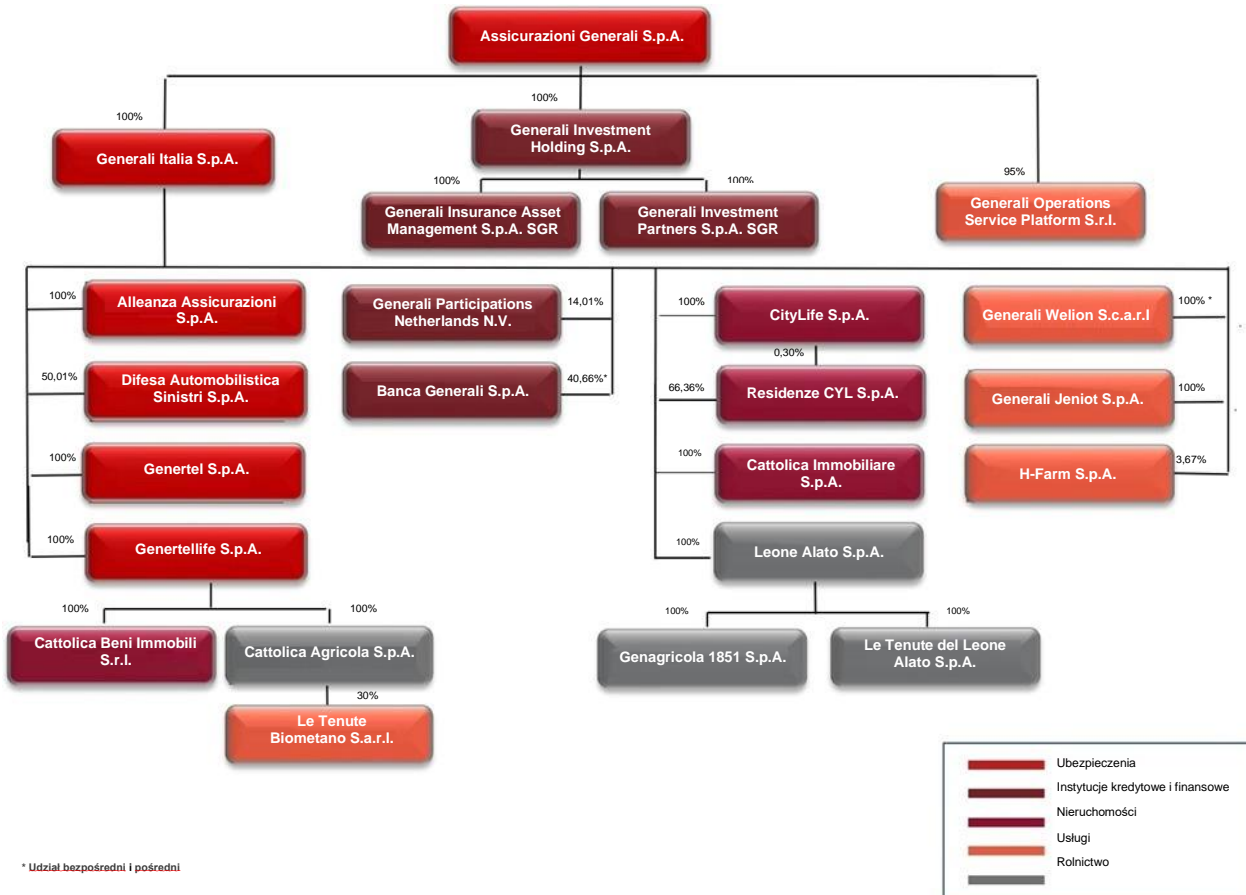
Numer identyfikacji podatkowej i numer rejestracyjny: 00709600159 w Rejestrze firm MILAN MONZA BRIANZA LODI. Zarejestrowana w dziale ZWYKŁE 19.02.1996 r.

A.1.4. OPIS POSIADACZY UDZIAŁÓW KWALIFIKOWANYCH W SPÓŁCE

Spółka jest w 100% kontrolowana przez Generali Italia S.p.A. z siedzibą w Mogliano Veneto przy ulicy Marocchesa 14. Genertel podlega zarządzaniu i koordynacji Assicurazioni Generali S.p.A.

A.1.5. OPIS POZYCJI SPÓŁKI W STRUKTURZE PRAWNEJ GRUPY ORAZ WYKAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH, POWIĄZANYCH Z TYTUŁU POSIADANYCH UDZIAŁÓW KAPITAŁOWYCH I PODLEGAJĄCYCH ZARZĄDZANIU WG JEDNOLITYCH ZASAD

Poniżej przedstawiono strukturę organizacyjną Grupy Generali we Włoszech, ze szczególnym uwzględnieniem spółki Genertel, która jest w 100% kontrolowana przez Generali Italia.



Inwestycje w fundusze inwestycyjne sklasyfikowane jako takie na mocy rozporządzenia IVASS nr 22/2008 nie są zaliczane do tych udziałów.

Generali Insurance Asset Management to firma zarządzająca specjalizująca się w rozwiązaniach *Liability Driven*. Generali Investment Partners jest spółką zarządzającą wielobrutkową platformą zarządzania aktywami Grupy, specjalizującą się w zarządzaniu portfelami w oparciu o *nieograniczone* strategię skupione na inwestycjach w akcje i obligacje oraz innowacyjne strategię alternatywne.

Generali Operations Service Platform (GOSP) wspiera Grupę Generali w optymalizacji usług w celu zaspokojenia zmieniających się potrzeb klientów, agentów i pracowników, podnosząc jakość usług i oferując jednocześnie znaczące synergije pomiędzy jej jednostkami biznesowymi. GOSP wykorzystuje technologie chmurowe i wspólne platformy technologiczne, aby przyspieszyć cyfrową transformację i strategię Grupy.

GOSP opracowuje projekty i rozwiązania przyspieszające cyfryzację procesów biznesowych Grupy Generali i przyjęcie modelu chmurowego. Firma łączy główne obszary funkcjonalne infrastruktury IT, zaopatrzenia, architektury globalnej, operacji bezpieczeństwa i usług IT z centrali grupy.

Generali Welion to zintegrowana firma zajmująca się opieką społeczną dla rodzin, firm i pracowników, której celem jest oferowanie innowacyjnych i łatwych w użyciu usług, od opieki zdrowotnej po elastyczne świadczenia. Rok obrotowy 2023, także dzięki powrotowi ze światowego kryzysu zdrowotnego, przyniósł konsolidację działalności Spółki zarówno w obszarze usług zdrowotnych i socjalnych, jak i likwidacji szkód. Podjęte w ciągu roku działania pozwoliły na dalszy rozwój zakresu oferowanych usług oraz poszerzenie grona obsługiwanych klientów na rynku. Umożliwiły także zapewnienie istotnego wsparcia w świadczeniu usług skierowanych do klientów ubezpieczeniowych spółek konsorcjum w zgodzie z realizacją strategii grupy jako partnera na całe życie. Ponadto w ciągu roku działania związane z zarządzaniem wierzytelnościami na rzecz Generali Italia, Alleanza i spółek byłej grupy Cattolica zakończyły zakres zarządzania „linią ubezpieczeń osobowych” poprzez koncentrację na firmie zajmującej się szkodami w wyniku nieszczęśliwych wypadków. Wreszcie kontynuowano inicjatywy mające na celu poprawę poziomu usług, usprawnienie zarządzania i ograniczenie wypłat w ramach likwidacji szkód.

Generali Jeniot, spółka w 100% kontrolowana przez Generali Italia, skupia się na misji we wszystkich kwestiach związanych z rozwojem Connected Insurance, marketingiem innowacyjnych produktów i usług w Internecie Rzeczy (IoT) oraz rozwojem nowych partnerstw strategicznych. O ile z jednej strony w 2023 r. wystąpiły reperkusje handlowe wynikające z niepewności geopolitycznej i napięć inflacyjnych, które w dalszym ciągu wpływały na światowy wzrost gospodarczy, z drugiej strony presja inflacyjna miała wpływ na tendencję cenową polis ubezpieczeniowych samochodów, co odwróciło wieloletni trend obniżek, pośrednio stymulując popyt na rozwiązania pozwalające na ograniczenie kosztów ubezpieczenia, np. z czarnymi skrzynkami. Kontynuowana jest także działalność związana z branżą telematyki poza pojazdami silnikowymi oraz z Centrum Innowacji i Eksperymentów.

WYKAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH I W KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI

Poniżej znajduje się lista spółek zależnych Genertel i w które dokonano inwestycji. Wskazany udział posiadany dotyczy zarówno kontroli bezpośredniej, jak i pośredniej i odpowiada udziałowi w głosach przysługujących Spółce:

Lista spółek zależnych i spółek, w których dokonano inwestycji

| Nazwa firmy | Kraj | Posiadane udziały |
|-----------------------|----------|-------------------|
| Banca Generali S.p.A. | WŁOCHY | 0,43% |
| Welion S.c.a.r.l. | WŁOCHY | 1,00% |
| Lion River | HOLANDIA | 0,01% |

A.1.6. ISTOTNE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ ISTOTNE OBSZARY GEOGRAFICZNE, NA KTÓRYCH SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

Genertel jest spółką Grupy Generali, która działa poprzez następujące kanały dystrybucji: telefon, internet, agregatory, brokerzy i *bancassurance*, oferując swoim klientom głównie produkty w zakresie OC samochodu w segmencie detalicznym.

W związku z ww. reorganizacją spółek Grupy Generali kraju Włochy, ze skutkiem od 1 lipca 2023 roku, portfel byłej spółki Cattolica w części niewydziałej z Generali Italia stał się częścią Spółki, który obejmuje, w zakresie ubezpieczeń majątkowych, głównie portfel w ramach swobody świadczenia usług oraz, w zakresie ubezpieczeń na życie, polisy z ochroną tymczasową na wypadek śmierci, 4 odrębne operacje odpowiadające portfelowi bezpośredniego *bancassurance* (Europa, Proteggo, Bericapital, Berica Futuro) oraz powiązane z nimi fundusze powiernicze powiązane z tymi odrębnymi operacjami (Berica Obbligazionario, Bilanciato Azionario).

Genertel prowadzi wyłącznie bezpośrednią działalność ubezpieczeniową.

A.1.7. ISTOTNE WYDARZENIA 2023

Poniżej przedstawiono istotne zdarzenia, które miały miejsce w roku obrotowym 2023:

- Spółka przyspieszyła działania migracyjne w kierunku nowej, w 100% cyfrowej spółki Genertel, redefiniując sposób korzystania z ubezpieczeń: prosty, wygodny, spersonalizowany i zrównoważony. Aby zaoferować każdemu Klientowi niezwykle wrażenia, przygotowaliśmy jasny, prosty i intuicyjny interfejs, wprowadzając również nowe technologie do uzyskiwania rozwiązań w czasie rzeczywistym.
- Kontynuowano program Beegood, program na rzecz zrównoważonego rozwoju środowiskowego, społecznego i w zakresie zdrowia skierowany do wszystkich Klientów Genertel, którzy posiadają co najmniej jedną polisę zarządzaną za pomocą aplikacji Genertel+. Program, będący zintegrowanym elementem nowego modelu biznesowego Genertel, polega na przekształceniu właściwych zachowań klientów w serduszka, które następnie konwertowane są na euro z korzyścią dla społeczności: im więcej właściwych działań zostanie zrealizowanych, tym więcej zostanie zebranych serduszek i przekazanych więcej pieniędzy. Na koniec roku kalendarzowego całkowita liczba serduszek zebranych od wszystkich klientów jest przeliczana na euro, a uzyskana kwota zostanie przekazana na wybrane przez klientów cele społeczne, środowiskowe i zdrowotne;
- Kontynuowano wielokanałowe działania marketingu bezpośredniego zorganizowane przez Marketing Automation na bazie klientów i potencjalnych klientów w celu zapewnienia opieki, sprzedaży krzyżowej, generowania i odnawiania leadów. Procesy zwiększające zaangażowanie zostały zoptymalizowane w celu poprawy jakości obsługi klienta podczas odnawiania polisy komunikacyjnej, zintegrowano ścieżki powitalne poświęcone nowym umowom z perspektywą sprzedaży krzyżowej, a ścieżki wzmacniające dotyczące potencjalnych klientów zainteresowanych ubezpieczeniami majątkowymi innymi niż komunikacyjne zostały zaktualizowane, aby przypominały klientom o aktywnych ofertach promocyjnych i stymulowały zakupy. Rozpoczęto również prace nad nowym narzędziem śledzącym Oracle Infinity w celu opracowania działań w zakresie opieki, sprzedaży produktów pokrewnych i droższych wobec potencjalnych i obecnych klientów;

- Kontynuowano działalność komunikacyjną w kanałach społecznościowych poprzez cotygodniową publikację artykułów i treści marketingowych, których celem jest informowanie o produktach i usługach znajdujących się w ofercie ubezpieczeniowej Spółki. Ponadto kontynuowano działania w zakresie generowania leadów poprzez wykorzystanie wyświetlaczy (z kreatywnym odświeżaniem w ciągu roku), reklam w wyszukiwarkach i postów na platformach społecznościowych. Kontynuowano także działania związane z optymalizacją wyszukiwarek internetowych (SEO), mające na celu wzmocnienie pozycjonowania strony internetowej Spółki;
- w zakresie oferty kanału bezpośredniego Spółka pracowała nad rozszerzeniem oferty pod kątem nowych potrzeb ESG i mobilności alternatywnej, wprowadzając w ramach produktu komunikacyjnego dwa ubezpieczenia Assistance dla pojazdów elektrycznych oraz Assistance w zakresie mobilności alternatywnej;
- w zakresie kanału Bancassurance i kanałów alternatywnych Spółka kontynuowała umacnianie swojej pozycji, poszerzając gamę produktów w katalogu o dwa produkty CVT powiązane z finansowaniem i gotówką dla sprzedawców wielobranżowych. Jednocześnie kontynuowano działania mające na celu znalezienie nowych partnerstw w ramach ekosystemu producentów samochodów, co zaowocowało zdefiniowaniem dwóch nowych umów, jednej z BMW i drugiej z Volvo.

A.1.8. OGÓLNY TREND GOSPODARCZY

Jak wspomniano w Podsumowaniu, w celu podkreślenia trendów technicznych i finansowych Spółki, zaprezentowano dane Pro Forma za lata 2023 i 2022; wartości ekonomiczne dotyczące roku 2023 uwzględnione w tabelach antydatują do 1 stycznia 2023 r. skutki wynikające z operacji, które miały miejsce 1 lipca 2023 r. i które od tej daty miały skutek regulacyjny. W szczególności dane ekonomiczne Pro Forma za rok 2023 obejmują 12-miesięczny rachunek zysków i strat starej spółki Genertel (przed operacją nadzwyczajną), do którego dodano wyniki z 12 miesięcy dotyczące działalności byłej spółki Cattolica w zakresie ubezpieczeń na życie, z części nie wydzielonej z Generali Italia, oraz nadwyżkę cenową z 12 miesięcy działalności w zakresie ubezpieczeń materialnych LPS byłej spółki Cattolica, która nie została wydzielona. Porównawcze dane finansowo-ekonomiczne na dzień 31 grudnia 2022 roku zostały przeliczone przy użyciu tego samego modelu.

Poniższa tabela przedstawia podsumowanie wyniku ekonomicznego za dany rok, wykazanego w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku.

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Pro Forma 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Składki netto | 507 281 | 474 012 |
| Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (a) | 125 048 | 87 777 |
| Poniesione techniczne koszty ubezpieczenia | -562 066 | -418 092 |
| Koszty zarządzania | -136 743 | -133 426 |
| Pozostałe przychody i opłaty techniczne | 303 | 2 755 |
| Odsetki techniczne przypisane do ubezpieczeń na życie | 11 777 | 17 487 |
| Wynik zarządzania technicznego | -54 400 | 30 513 |
| Dochód netto z inwestycji | 51 621 | 42 114 |
| Korekty netto odpisów z tytułu utraty wartości | 29 801 | -73 266 |
| Wpływy netto z realizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych | 6 887 | 2 121 |
| Wpływy netto z inwestycji na rzecz ubezpieczonych, którzy ponoszą ryzyko oraz z inwestycji wynikających z zarządzania funduszami emerytalnymi | 31 | -92 |
| Ogólny wynik finansowy | 88 340 | -29 123 |
| Wynik finansowy przypisany do zarządzania technicznego | -11 777 | -17 487 |
| Wynik finansowy netto | 76 563 | -46 610 |
| Inne zwykłe i nadzwyczajne przychody i wydatki | -56 078 | -40 988 |
| Wynik przed opodatkowaniem | -33 915 | -57 085 |
| Podatki | 4 676 | 12 059 |
| Wynik netto za rok | -29 239 | -45 026 |

a) Łącznie z rezerwą matematyczną.

Wynik netto za ten rok wynosi -29.239 tys.

Ogólny wynik zarządzania technicznego wyniósł -54 400 tys. (-67 409 w sektorach majątkowych wobec dodatniego wyniku 19 487 tys. w 2022 r.; 13 009 w sektorach ubezpieczeń na życie wobec 11 026 tys. w 2022 r.).

Ogólny wynik finansowy wynosi 88 340 tys., co oznacza wzrost w stosunku do straty w wysokości 29 123 tys. w 2022 roku, głównie ze względu na wzrost odpisów netto w porównaniu do korekt wartości netto odnotowanych w roku poprzednim.

Pozostałe obciążenia netto wykazują w 2023 roku wzrost o 10 475 tys., głównie na skutek amortyzacji wartości firmy po połączeniu.

Podatek dochodowy wykazuje przychody w wysokości 4 676 tys., które można przypisać głównie efektowi IRES sektora majątkowego, częściowo skompensowanego kosztami sektora ubezpieczeń na życie.

A.2. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

A.2.1. ZARZĄDZANIE DZIAŁALNOŚCIĄ UBEZPIECZENIOWĄ W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH

Wynik działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Pro Forma 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Składki netto | 477 437 | 446 312 |
| Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | -57 715 | -33 024 |
| Poniesione techniczne koszty ubezpieczenia | -357 764 | -268 755 |
| Koszty zarządzania | -131 660 | -126 795 |
| Pozostałe przychody i opłaty techniczne | 2 293 | 1 749 |
| Wynik aktywności ubezpieczeniowej | -67 409 | 19 487 |
| Współczynnik strat | 85,2% | 65,0% |
| Wskaźnik kosztów całkowitych | 27,6% | 28,4% |
| Koszty akwizycji/składki netto | 20,7% | 21,8% |
| Koszty administracyjne/składki netto | 6,9% | 6,6% |
| Połączony współczynnik | 112,8% | 93,4% |

Saldo działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń majątkowych zmieniło się z 19 487 tys. na -67 409 tys.

Według danych opracowanych przez ANIA, na koniec trzeciego kwartału 2023 r. łączne składki we włoskim portfelu bezpośrednim ubezpieczeń majątkowych wyniosły 31,2 mld, co oznacza wzrost o 7,5% w porównaniu z trzecim kwartałem 2022 r., kiedy to sektor zaobserwował wzrost o 6,3%.

To jedenasta z rzędu pozytywna zmiana kwartalna, która spowodowała, że pobór składek po raz pierwszy w ciągu pierwszych dziewięciu miesięcy roku przekroczył 30 miliardów. Wzrost łącznych składek w sektorze ubezpieczeń majątkowych na koniec września 2023 r. wynika w szczególności z rozwoju linii ubezpieczeń innych niż komunikacyjne, która odnotowała dodatnią zmianę o 8%; składki w linii ubezpieczeń komunikacyjnych wzrosły (+7,0%), głównie ze względu na wzrost składek w linii ubezpieczeń pojazdów (+12,1%) oraz, w pewnym stopniu, także składek w linii ubezpieczeń OC samochodów, która zanotowała wzrost o 5,4%.

W tym kontekście Spółka odnotowała przychody ze składek na poziomie 557 824 tys. (528 849 w 2022 r.), co oznacza wzrost o 5,5% w porównaniu do roku poprzedniego.

W szczególności:

- linie OC samochodów i ubezpieczenia pojazdów odnotowały ogólny wzrost (+10,4%). Linia OC samochodów odnotowała wzrost o 12,8%, a ubezpieczenia pojazdów o 7,7%;
- linie inne niż ubezpieczenia samochodowe odnotowały spadek głównie w wyniku produkcji „Che Banca”.

Załączone zestawienie S.05.01.02 — Składki, odszkodowania oraz koszty został sporządzony z punktu widzenia księgowego, tj. przy zastosowaniu włoskich zasad rachunkowości, i częściowo przedstawia wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki, określając jedynie informacje dotyczące składek, odszkodowań i kosztów w obszarach obowiązywania systemu Wypłacalność II.

Zestawienie S.04.05.21 — Składki, odszkodowania oraz koszty według kraju nie występuje w załączniku wśród opublikowanych formularzy, zgodnie z rozporządzeniem wykonawczym (UE) 2018/1843 zmodyfikowanym i zintegrowanym przez nowe dyrektywy EIOPA, które zrewidowały QRT począwszy od pierwszej wysyłki w 2024 r., gdyż kraj pochodzenia, czyli Włochy, reprezentuje ponad 90% całkowitej składki przypisanej brutto.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie składek brutto z ubezpieczeń majątkowych z tytułu reasekuracji biernej według obszaru działalności.

Składki brutto z tytułu reasekuracji biernej według obszaru działalności

| (w tysiącach euro) | Składki brutto | |
|--|----------------|---------------------|
| | Pro Forma 2023 | Rok finansowy 2022* |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych | 1 448 | 43 866 |
| Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów | 24 121 | 164 638 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 258 661 | 647 983 |
| Inne ubezpieczenie pojazdów mechanicznych | 216 939 | 140 146 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 923 | 36 595 |
| Ubezpieczenie od ognia i innych szkód rzeczowych | 14 415 | 354 313 |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 3 808 | 204 178 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | 2 161 | 14 648 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | 6 266 | 17 785 |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | 23 364 | 47 183 |
| Straty finansowe różnego rodzaju | 5 718 | 22 473 |
| Ogółem | 557 824 | 1 693 808 |

* Wartości na rok 2022 nie są wartościami pro-forma i przedstawiają składki brutto z tytułu reasekuracji biernej według obszaru działalności spółki Cattolica na dzień 31 grudnia 2022 r.

A.2.2. WYNIK DZIAŁALNOŚCI W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE

Wynik działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń na życie

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Pro Forma 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Składki netto | 29 844 | 27 700 |
| Zmiana rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (a) | 182 763 | 120 801 |
| Poniesione techniczne koszty ubezpieczenia | -204 302 | -149 337 |
| Koszty zarządzania | -5 083 | -6 631 |
| Pozostałe przychody i opłaty techniczne | -1 990 | 1 006 |
| Odsetki techniczne przypisane do ubezpieczeń na życie | 11 777 | 17 487 |
| Wynik aktywności ubezpieczeniowej | 13 009 | 11 026 |
| Wskaźnik kosztów całkowitych | 17,0% | 23,9% |
| Koszty akwizycji/składki netto | 13,0% | 18,2% |
| Koszty administracyjne/składki netto | 4,0% | 5,7% |

Wynik na działalności ubezpieczeniowej na poziomie 13 009 tys. (11 026 tys. w 2022 r.) poprawił się w porównaniu do roku poprzedniego. Składki brutto z reasekuracji biernej ubezpieczeń na życie wyniosły 34 585 tys.

Poniesione techniczne koszty ubezpieczenia wyniosły 204 302 tys. (w 2022 r. 149 337 tys.).

Koszty techniczne netto wyniosły 1 990 tys. w porównaniu z pozostałymi przychodami technicznymi w wysokości 1 006 tys. na dzień 31 grudnia 2022 r., głównie z powodu niższego wykorzystania netto związanego z rezerwą na nieściągalne należności od ubezpieczonych.

Załączone zestawienie S.05.01.02 — Składki, odszkodowania oraz koszty zostało sporządzone z punktu widzenia księgowego, tj. przy zastosowaniu włoskich zasad rachunkowości, i częściowo przedstawia wynik działalności ubezpieczeniowej Spółki w zakresie ubezpieczeń na życie, określając jedynie informacje dotyczące składek, odszkodowań i kosztów w obszarach obowiązywania systemu Wypłacalność II.

Zestawienie S.04.05.21 — Składki, odszkodowania oraz koszty według kraju nie występuje w załączniku wśród opublikowanych formularzy, zgodnie z rozporządzeniem wykonawczym (UE) 2018/1843 zmodyfikowanym i zintegrowanym przez nowe dyrektywy EIOPA, które zrewidowały QRT począwszy od pierwszej wysyłki w 2024 r., gdyż kraj pochodzenia, czyli Włochy, reprezentuje ponad 90% całkowitej składki przypisanej brutto.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie składek brutto według obszarów działalności.

Składki brutto na ubezpieczenia na życie według obszaru działalności

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Rok finansowy 2022* |
|---|----------------|---------------------|
| Ubezpieczenia z udziałem w zyskach | 1 354 | 270 521 |
| Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe | 80 | 114 653 |
| Pozostałe ubezpieczenia na życie | 33 151 | 34 718 |
| Ogółem | 34 585 | 419 892 |

* Wartości na rok 2022 nie są wartościami pro-forma i przedstawiają składki brutto z tytułu reasekuracji biernej w zakresie ubezpieczeń na życie według obszaru działalności spółki Cattolica na dzień 31 grudnia 2022 r.

PRZYJĘTE FORMY REASEKURACJI

Reasekuracja w ubezpieczeniach majątkowych

W celu ochrony swojego portfela Spółka prowadzi politykę reasekuracyjną zgodnie z instrukcjami wydanymi przez najwyższy zakład dominujący Assicurazioni Generali S.p.A. W dniu 12 czerwca 2020 roku Zarząd Spółki zatwierdził politykę reasekuracji cesji, zaktualizowaną następnie w dniu 1 lipca 2023 roku.

Obejmuje ona:

- umowę typu nadwyżka szkód na dwóch poziomach w celu pokrycia ryzyka przyjętego w ubezpieczeniach OC pojazdów mechanicznych i OC jednostek pływających;
- umowę typu nadwyżka szkód na dwóch poziomach w celu pokrycia ryzyka przyjętego w liniach:
 - ubezpieczenia pojazdów (katastroficzne zjawiska pogodowe i/lub społeczno-polityczne);
 - ogień i żywioły (katastroficzne zjawiska pogodowe, trzęsienia ziemi i powódzie).
- umowę kwotową dla ryzyk przyjętych w linii Assistance;
- umowę kwotową dedykowaną partnerstwu CAAB w zakresie ryzyka przyjętego w linii OC pojazdów mechanicznych i ubezpieczenia pojazdów (w tym ubezpieczenie „na wszelki wypadek”).

Ze względu na szczególny charakter niektórych ryzyk w porównaniu z normalną działalnością, Spółka zawarła również:

- fakultatywną umowę typu nadwyżka szkód na dwóch poziomach obejmującą ryzyko trwałej niepełnosprawności w linii Na wszelki wypadek;
- fakultatywną umowę typu nadwyżka szkód na dwóch poziomach obejmującą ubezpieczenia od wydarzeń nadzwyczajnych dla tego samego rodzaju ryzyka;
- fakultatywną umowę typu nadwyżka szkód na dwóch poziomach obejmującą ryzyko trwałej niepełnosprawności w linii Choroby;
- fakultatywną umowę kwotową, obejmującą ryzyka przyjęte przy finansowaniu w liniach Ubezpieczenia pojazdów, Wypadki Kierowcy, Na wszelki wypadek i Ochrona prawna dedykowanych partnerstwu CAAB CVT.

Wybrani reasekuratorzy, pod względem wartości netto i ratingu przyznanego im przez wyspecjalizowane firmy, spełniają kryteria jakości, zaangażowania i wypłacalności określone przez najwyższy zakład dominujący. Są to:

- Assicurazioni Generali S.p.A., na rzecz której cedowane są składki o wartości 10 269 tys. (7 547 tys.) oraz Europ Assistance Italia S.p.A., na rzecz której cedowane są składki o wartości 7 722 tys. (7 592 tys.), które gwarantują opisane powyżej umowy;
- Gen Re oraz Guy Carpenter & Company, na rzecz której cedowane są składki o wartości odpowiednio 63 tys. (42 tys.) i 301 tys. (197 tys.), z którymi zastrzeżono opcjonalne cesje reasekuracji;
- General Reinsurance AG, Endurance Speciality Insurance Ltd, VIG RE zajišťovna, a.s, Korean Reinsurance Switzerland AG, HANNOVER RÜCK SE oraz MMA IARD, z łączną wartością cedowanych składek wynoszącą 61 469 tys. (64 331 tys.) na rzecz partnerstwa z CAAB CVT.

Reasekuracja portfela byłej spółki Cattolica (części niewydzielonej z Generali Italia)

Reasekuracja niewydzielonego portfela ubezpieczeń na życie: cesje

Portfele polis indywidualnych i zbiorowych objęte są umową nieproporcjonalną w zakresie ryzyka na takich samych warunkach wygasających i chronionych przez najwyższy zakład dominujący.

Rozpoczęte w 2021 roku ubezpieczenie produktu „Active Vita” jest kontynuowana za pośrednictwem tele-underwritingu, dla którego ochrony została podpisana umowa kwotowa z Wyspecjalizowanym Reasekuratorem (procent cesji 50%).

Reasekuracja czynna ubezpieczeń na życie: akceptacje

Nie miała miejsca akceptacja żadnej działalności reasekuracyjnej czynnej.

Reasekuracja portfela niewydzielonego w kategorii ubezpieczeń majątkowych: cesje

Niewydzielone portfele polis objęte są umowami z najwyższym zakładem dominującym, za wyjątkiem ryzyk związanych z działalnością Assistance i ochrony prawnej, które cedowane są na wyspecjalizowanych reasekuratorów.

Reasekuracja czynna ubezpieczeń majątkowych: akceptacje

Nie miała miejsca akceptacja żadnej działalności reasekuracyjnej czynnej.

A.3. WYNIKI INWESTYCJI

Wynik z działalności inwestycyjnej, stosującej zasady wyceny i ujawnień wskazane w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2023, obejmuje wpływy pomniejszone o koszty zarządu z nimi związane, zrealizowane zyski netto oraz korekty wartości pomniejszone o odpisy i wyraża się sumą bilansu zwyczajnego i nadzwyczajnego zarządzania finansami.

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Pro Forma 2022 |
|---|----------------|----------------|
| Dochód netto z inwestycji | 51 621 | 42 114 |
| Korekty netto odpisów z tytułu utraty wartości | 29 801 | -73 266 |
| Zysk netto z realizacji inwestycji | 7 559 | 2 121 |
| Wpływy netto z inwestycji na rzecz ubezpieczonych, którzy ponoszą ryzyko oraz z inwestycji wynikających z zarządzania funduszami emerytalnymi | 31 | -92 |
| Wynik zwykłego zarządzania finansami | 89 012 | -29 123 |
| Wynik nadzwyczajnego zarządzania finansami | -672 | 0 |
| Wynik zarządzania finansami | 88 340 | -29 123 |

Ogólny wynik zwykłego zarządzania finansami wynosi 88 340 tys. (+117 462 tys. w porównaniu do roku poprzedniego). Wzrost ten wynika głównie z efektu odpisów korekt z tytułu utraty wartości (+103 067 tys. w stosunku do 2022 r.), wyższych dochodów netto z inwestycji (+9 506 tys. w stosunku do 2022 r.) oraz wyższych zrealizowanych zysków netto (+5 438 tys. w porównaniu do 2022 r.).

Przychody netto z inwestycji wyniosły 51 621 tys., co oznacza wzrost o 9 506 tys. w porównaniu z rokiem ubiegłym, głównie za sprawą wyższych przychodów z jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych o 6 663 tys. oraz wyższych przychodów z obligacji o 2 816 tys.

Zwykły zwrot z inwestycji, określony na podstawie średniej stopy zwrotu, wyniósł 5,2%, zgodnie z komponentem obligacji (5,4%).

Saldo odpisów netto było dodatnie i wyniosło 29 802 tys. (+103 067 w porównaniu do 2022 r.), zgodnie z obecnymi trendami rynkowymi. Portfel papierów wartościowych niebędących aktywami trwałymi wykazuje odzyski wartości netto w wysokości 29 819 tysięcy, podczas gdy portfel inwestycyjny wykazuje korekty z tytułu utraty wartości w wysokości 17 tysięcy.

Zyski netto z realizacji inwestycji krótkoterminowych wyniosły 7 559 tys. (+5 438 tys. w porównaniu do 2022 r.), z czego 4 034 tys. z obligacji, 1 896 tys. z akcji, 1 299 tys. z funduszy inwestycyjnych i 331 tys. z pozostałych inwestycji.

Wynik nadzwyczajnego zarządzania finansami jest ujemny o 672 tys. (0 w roku poprzednim) i został osiągnięty głównie w segmencie obligacji (675 tys.), częściowo skompensowany nadzwyczajnymi dodatnimi wynikami z akcji (3 tys.).

Dochody netto z inwestycji

| (w tysiącach euro) | Kwota | | Zmiana % |
|---|---------------|---------------|--------------|
| | Rok finansowy | Pro Forma | |
| | 2023 | 2022 | |
| Pochodzące z: | | | |
| Udziały | 914 | 584 | 56,5% |
| w tym: | | | |
| spółki dominujące | 0 | 0 | 0,0% |
| spółki zależne | 0 | 0 | 0,0% |
| spółki stowarzyszone | 914 | 584 | 56,5% |
| spółki powiązane | 0 | 0 | 0,0% |
| Inne jednostki, w których dokonano inwestycji | 0 | 0 | 0,0% |
| Inne akcje i udziały | 701 | 1 046 | -33,0% |
| Nieruchomości | 0 | -25 | -100,0% |
| Obligacje | 41 637 | 38 821 | 7,3% |
| Inne inwestycje finansowe | 8 369 | 1 688 | 395,8% |
| Kredyty hipoteczne i pożyczki | 0 | 0 | 0,0% |
| Depozyty w instytucjach kredytowych | 0 | 0 | 0,0% |
| Depozyty reasekuracyjne | 0 | 0 | 0,0% |
| Przychody finansowe ogółem | 51 621 | 42 114 | 22,6% |
| Podatki pośrednie od inwestycji | 0 | 0 | 0,0% |
| Ogółem | 51 621 | 42 114 | 22,6% |

A.3.1. INFORMACJE O INWESTYCJACH W SEKURYZACJE

W nawiązaniu do art. 293 ust. 3 lit. c rozporządzenia delegowanego należy zauważyć, że na dzień 31 grudnia 2023 r. Spółka nie dokonywała inwestycji w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (te same dane w 2022 r.).

A.4. WYNIKI INNYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI**Inne składniki wyniku**

| (w tysiącach euro) | Pro Forma 2023 | Pro Forma 2022 |
|--|----------------|----------------|
| Odsetki od zadłużenia | -28 500 | -28 500 |
| Należności i wypłaty z rezerw na pokrycie ryzyka i kosztów | -375 | 1 961 |
| Koszty zarządzania i koordynacji | -585 | -452 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych | 1 051 | -6 315 |
| Inne | -25 204 | -9 833 |
| Wynik pozostałych składników | -53 613 | -43 139 |

Pozostałe zwykłe przychody i koszty wykazują saldo w wysokości -53 613 tys. (-43 139 tys.). Na saldo wpłynęły głównie odsetki od pożyczki podporządkowanej, a także amortyzacja aktywów powiększona o część wartości firmy rozpoznanej po fuzji.

A.5. INNE INFORMACJE

A.5.1. RELACJE Z KONTRAHENTAMI TRANSAKCJI WEWNĄTRZGRUPOWYCH

Poniżej wskazano główne powiązania wewnątrzgrupowe, których wartości odpowiadają wartościom wykazanym w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za rok 2023.

Relacje z kontrahentami transakcji wewnątrzgrupowych

| | s. dominujące | s. zależne | s. stowarzyszone | s. powiązane | inne |
|---|----------------|---------------|------------------|--------------|----------|
| Aktywa | | | | | |
| Inwestycje | 0 | 0 | 26 251 | 0 | 0 |
| Kredyty ubezpieczeniowe i reasekuracyjne | 7 661 | 0 | 3 633 | 0 | 0 |
| Inne aktywa | 28 683 | 0 | 59 110 | 0 | 0 |
| Aktywa ogółem | 36 344 | 0 | 88 994 | 0 | 0 |
| Pasywa | | | | | |
| Zobowiązania finansowe | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania ubezpieczeniowe i reasekuracyjne | 8 647 | 0 | 186 | 0 | 0 |
| Pozostałe długi i zobowiązania | 105 642 | 60 635 | 844 473 | 209 | 0 |
| Zobowiązania ogółem | 114 289 | 60 635 | 844 659 | 209 | 0 |
| Przychody i koszty | | | | | |
| Dochód netto z inwestycji | -21 | -3 111 | 14 807 | 140 | 0 |
| Pozostałe przychody i koszty | 738 | 0 | 111 | 0 | 0 |
| Nadzwyczajne przychody i koszty | 0 | 0 | 5 520 | 6 791 | 0 |
| Przychody i koszty ogółem | 717 | -3 111 | 20 438 | 6 931 | 0 |

A.5.2. STRATEGIA INWESTYCYJNA I UMOWY Z PODMIOTAMI ZARZĄDZAJĄCYMI AKTYWAMI WE WŁOSZECH

STRATEGIA INWESTYCYJNA

Zgodnie z tzw. zasadą „ostrożnego inwestora” oraz postanowieniami Polityki Grupy dotyczącej zarządzania inwestycjami, Genertel S.p.A. (zwana dalej także „Spółką”) zarządza wszystkimi swoimi inwestycjami zgodnie z kryteriami należytego i ostrożnego zarządzania w celu optymalizacji zwrotu ze swoich aktywów oraz minimalizowania negatywnego wpływu krótkoterminowych wahań rynkowych na jej wypłacalność.

Biorąc pod uwagę długoterminowy charakter swojej tradycyjnej działalności w zakresie ubezpieczeń na życie, Spółka utrzymuje przede wszystkim inwestycje długoterminowe – w tym inwestycje kapitałowe – zdolne wytrzymać krótkoterminowe spadki i wahania wartości rynkowej aktywów.

W celu zapewnienia pełnego zarządzania wpływem ryzyka finansowego i kredytowego na aktywa i pasywa, roczny proces SAA (Strategic Asset Allocation) Spółki, jak i całej Grupy, opiera się na podejściu zorientowanym na zobowiązania.

Biorąc pod uwagę, że SAA charakteryzuje się silną współzależnością pomiędzy wymogami w zakresie odpowiedzialności a konkretnymi ograniczeniami ubezpieczeniowymi (regulacyjnymi, kapitałowymi, płynnościowymi, zwrotem dla ubezpieczających), strategia inwestycyjna jest definiowana w kontekście rygorystycznego procesu **zintegrowanego** zarządzania aktywami i pasywami (**Asset Liability Management - ALM**) oraz określenia składu średnio-długoterminowego portfela inwestycyjnego (**Strategic Asset Allocation - SAA**) pod kątem obiektywnej alokacji do poszczególnych klas aktywów (proces **ALM&SAA**): celem jest określenie najbardziej efektywnego połączenia klas aktywów – w tym kapitału własnego – które w oparciu o zasadę „ostrożnego inwestora” maksymalizuje wkład inwestycji w tworzenie trwałej wartości w średnim i długim terminie, integrując perspektywy aktuarialne, rachunkowe i wypłacalności.

Zintegrowany roczny proces ALM&SAA pozwala na ograniczenie ryzyka i zdefiniowanie optymalnego profilu ryzyko-zwrot, który spełnia zarówno cele w zakresie zwrotu, jak i stosunku do ryzyka Spółki w okresie planowania biznesowego.

UMOWY Z PODMIOTAMI ZARZĄDZAJĄCYMI AKTYWAMI

Zgodnie z podejściem ALM&SAA portfel aktywów jest inwestowany i równoważony w oparciu o wagę klas aktywów i czas trwania. Do głównych technik ograniczania ryzyka stosowanych przez Spółkę zalicza się zarządzanie aktywami oparte na odpowiedzialności oraz regularne przywracanie równowagi portfela. Podejście inwestycyjne oparte na odpowiedzialności stanowi rdzeń standardowej umowy o zarządzanie inwestycjami i pomaga zapewnić pełne zarządzanie aktywami, ponieważ uwzględnia strukturę zobowiązań wraz z powiązanymi zakresami tolerancji zdefiniowanymi jako limity inwestycyjne.

Zatwierdzone SAA, wynikające z corocznego procesu ALM&SAA, jest bezpośrednio i w całości wdrażane w umowach o zarządzanie udzielanych przez Spółkę podmiotom zarządzającym aktywami Grupy Generali i/lub podmiotom zewnętrznym w stosunku do Grupy Generali. W ten sposób umowy nie tylko zachęcają, ale zobowiązują zarządzających aktywami do dostosowania decyzji inwestycyjnych do profilu i czasu trwania zobowiązań Spółki. W szczególności umowy te opierają się na standardzie Grupy, który zobowiązuje podmiot zarządzający aktywami do prowadzenia działalności zarządczej zgodnie z wytycznymi Spółki dotyczącymi zarządzania portfelem, które wskazują:

- cele i limity alokacji aktywów mające zastosowanie do każdego portfela, które zarządzający aktywami musi osiągnąć i utrzymać przez określony uzgodniony okres;
- limity i ograniczenia inwestycyjne wynikające z:
 - i) Polityki i wytycznych Grupy Generali, przyjmowanych od czasu do czasu przez Spółkę;
 - ii) lokalnych przepisów mające zastosowanie do Spółki.

Standardowa umowa o zarządzanie obowiązująca pomiędzy Spółką a podmiotami zarządzającymi aktywami zniechęca do podejmowania nadmiernego krótkoterminowego ryzyka i w konsekwencji do skupiania się zarządzających na krótkoterminowych zyskach. Wręcz przeciwnie, jest ona dostosowana do profilu i czasu trwania zobowiązań – głównie długoterminowych – Spółki. Ujednolicenie to osiągnięte jest dzięki samej konstrukcji umów. W rzeczywistości umowy:

- ustanawiają wiążące wytyczne dotyczące zarządzania portfelem, w pełni zgodne z SAA zdefiniowanym przez Spółkę w procesie ALM&SAA, które uwzględniają długoterminowy charakter inwestycji ubezpieczeniowych oraz cel Grupy Generali, jakim jest tworzenie trwałej propozycji wartości w perspektywie średnio-długoterminowej;
- ustalają stałe opłaty za zarządzanie obliczane na podstawie średniej wartości zarządzanych aktywów według wartości rynkowej, z wyłączeniem wszelkich rodzajów zachęt opartych na zyskach lub honorariach od sukcesu.

Ponadto podmioty zarządzające aktywami mają obowiązek **przestrzegać Wytycznych Grupy w sprawie aktywnej własności**^[1], które ustanawiają zasady monitorowania spółek-emitentów, w które dokonano inwestycji, procesu zaangażowania oraz procesu Grupy dotyczącego wykonywania prawa głosu, a także wykonywania innych praw związanych z akcjami. Ze szczególnym uwzględnieniem monitorowania strategii, wyników finansowych i niefinansowych, ryzyka i struktury kapitałowej spółek, w które dokonano inwestycji, podmioty zarządzające aktywami mają obowiązek prowadzenia działań monitorujących spółki emitujące w oparciu o obowiązującą standardową umowę i zgodnie z wewnętrznymi zasadami Grupy. Zarządzający aktywami zapewniają Spółce przepływ informacji i raporty dotyczące świadczonych usług, co pozwala na koordynację i kontrolę. Spółka z kolei przygotowuje i utrzymuje odpowiednią kontrolę wewnętrzną, aby skutecznie i stale nadzorować realizację zleczonych na zewnątrz działań inwestycyjnych. W odniesieniu do czynników i ryzyk środowiskowych, społecznych i związanych z ładem korporacyjnym – Środowisko, Społeczeństwo i Ład korporacyjny (ESG), Wytyczne dotyczące integracji czynników zrównoważonego rozwoju w działalności inwestycyjnej i aktywnej własności (Integration of Sustainability into Investment and Active Ownership Group Guideline) definiują ramy zarządzania inwestycjami na poziomie Grupy w celu przyjęcia odpowiedzialnego postępowania w działalności inwestycyjnej. Spółka wymaga od swoich podmiotów zarządzających aktywami stosowania kryteriów integrowania czynników ESG Grupy określonych w Wytycznych dotyczących integracji czynników zrównoważonego rozwoju w działalności inwestycyjnej i aktywnej własności lub alternatywnie przyjęcia własnych wytycznych zgodnych z zasadami przyjętymi przez Grupę.

^[1] Wytyczne dotyczące integracji czynników zrównoważonego rozwoju w działalności inwestycyjnej i aktywnej własności (Integration of Sustainability into Investment and Active Ownership Group Guideline)

Standardowa umowa o zarządzanie zawarta pomiędzy Spółką a podmiotami zarządzającymi aktywami szczegółowo określa **obowiązki w zakresie komunikacji i raportowania**. W szczególności w celu monitorowania rotacji portfela zarządzający aktywami ma obowiązek comiesięcznego informowania Spółki.

Standardowa umowa o zarządzanie zawarta pomiędzy Spółką a podmiotami zarządzającymi aktywami nie przewiduje z góry określonego czasu jej trwania, bez uszczerbku dla możliwości wypowiedzenia umowy (którego należy dokonać w formie pisemnej i zgodnie z ustalonym okresem wypowiedzenia).

B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1. INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

B.1.1. INFORMACJE OGÓLNE O ZARZĄDZANIU: STRUKTURA ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO LUB NADZORUJĄCEGO, OPIS RÓL I OBOWIĄZKÓW, SZCZEGÓŁY PODZIAŁU OBOWIĄZKÓW

Należy zauważyć, że w dniu 21 czerwca 2023 roku został podpisany akt połączenia przez włączenie Genertel S.p.A. do Cattolica Assicurazioni S.p.A. ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 roku. Od tego dnia Cattolica Assicurazioni S.p.A. przyjęła nazwę firmy „Genertel Sp.A.». Struktura tej sekcji uwzględnia zatem wspomniane powyżej operacje, które miały miejsce w roku 2023.

SYSTEM ZARZĄDZANIA

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Spółka przyjęła tradycyjny system *zarządzania* oparty na obecności Walnego Zgromadzenia, Zarządu, który przekazał część swoich uprawnień Dyrektorowi Generalnemu i Dyrektorowi Zarządzającemu — oraz Komisji Rewizyjnej.

Walne Zgromadzenie w sprawach należących do jego kompetencji wyraża wolę akcjonariuszy; Zarząd sprawuje nadzór strategiczny nad realizacją celów korporacyjnych oraz zarządzanie najważniejszymi operacjami; zarządzanie operacyjne powierzone jest Dyrektorowi Zarządzającemu, który realizuje je w spółce poprzez szczegółowe określenie zadań i odpowiedzialności komórek operacyjnych, zgodnie ze strukturą organizacyjną, także poprzez wydawanie i/lub odwoływanie pełnomocnictw. Komisja Rewizyjna sprawuje funkcje nadzorcze nad przestrzeganiem prawa, statutu i zasad prawidłowego administrowania oraz nad prawidłowością struktury organizacyjno-administracyjnej i księgowej oraz jej konkretnym funkcjonowaniem.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie mniej niż 3 i nie więcej niż 15 członków, powoływanych przez Zgromadzenie, które określa ich liczbę i kadencję. Członkowie Zarządu muszą spełniać wymagania i kryteria przydatności do pełnienia roli określonej przez obowiązujące prawodawstwo. Co najmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch, jeśli Zarząd składa się z więcej niż siedmiu członków, musi spełniać wymogi niezależności określone we włoskim Rozporządzeniu Ministra Rozwoju nr 88 z dnia 2 maja 2022 r. z późniejszymi zmianami. Zarząd spełnia również kryteria odpowiedniego składu zbiorowego określone w obowiązujących przepisach prawa.

Walne Zgromadzenie w dniu 14 kwietnia 2022 roku wybrało organ administracyjny Spółki na okres trzech lat obrotowych lub do dnia Zgromadzenia, na którym zostanie zwołane zatwierdzenie sprawozdania finansowego za kończący się rok obrotowy 31 grudnia 2024 r., ustalając liczbę członków na 5. Zarząd Spółki pełnił swą funkcję do dnia 30 czerwca 2023 roku. Zarządowi przysługują najszerze uprawnienia zarządcze dla realizacji celów korporacyjnych, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przepisami prawa. Ponadto, zgodnie ze statutem spółki, Zarząd ma również prawo do podejmowania uchwał w sprawie połączeń, w przypadkach dozwolonych przez obowiązujące przepisy prawa, w sprawie utworzenia lub zamknięcia oddziałów drugorzędnych, w sprawie wskazania, którzy dyrektorzy mają prawo do reprezentowania i podpisywania w imieniu spółki i w jakich granicach, w sprawie obniżenia kapitału w przypadku odstąpienia, w sprawie dostosowania statutu spółki do obowiązujących przepisów prawa oraz w sprawie przeniesienia siedziby statutowej na terytorium kraju.

Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, którego adekwatność i skuteczność poddaje okresowej ocenie. Dyrektor Zarządzający i wszyscy pozostali członkowie wyższego kierownictwa są odpowiedzialni, na różnych poziomach, za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zgodnie z wytycznymi wydanymi przez organ administracyjny.

Komisja Rewizyjna składa się z 3 biegłych rewidentów stałych i 2 biegłych rewidentów zastępczych, którzy mogą być wybrani ponownie na swoje stanowisko w Grupie Generali na okres nie dłuższy niż dziewięć lat oraz których uprawnienia, obowiązki i kadencja są określone przez prawo. Co najmniej jednego członka stałego i jednego zastępczego należy wybrać spośród osób wpisanych do Rejestru biegłych rewidentów, którzy przeprowadzają audyty ustawowe sprawozdań finansowych od co najmniej trzech lat; Przewodniczącemu Komisji Rewizyjnej wybiera się spośród osób, które posiadają co najmniej pięcioletnie doświadczenie zawodowe. Biegli rewidentzi stali i zastępczy muszą także spełniać dodatkowe wymagania określone w statucie i obowiązujących przepisach. Komisja Rewizyjna spełnia także kryteria odpowiedniego składu zbiorowego przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa.

Komisja została powołana przez Walne Zgromadzenie w dniu 15 kwietnia 2021 r. na lata obrotowe 2021 — 2022 — 2023, a zatem do dnia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe na dzień 31 grudnia 2023 r. To samo Zgromadzenie wyznaczyło Przewodniczącemu i ustaliło roczne wynagrodzenie Komisji, dzieląc je pomiędzy Przewodniczącego i stałych biegłych rewidentów.

Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Struktura systemu zarządzania Spółki umożliwia prawidłowe i ostrożne zarządzanie działalnością gospodarczą.

System zarządzania odgrywa kluczową rolę w definiowaniu strategii korporacyjnych oraz zasad zarządzania i kontroli ryzyk typowych dla działalności ubezpieczeniowej i dlatego podlega co najmniej corocznemu przeglądowi przez Zarząd w celu zagwarantowania utrzymania warunków prawidłowego i ostrożnego zarządzania w perspektywie średnio- i długoterminowej.

W Spółce obowiązuje „jednopoziomowy” model zarządzania i kontroli, którego głównymi organami są: Walne Zgromadzenie, Zarząd odpowiedzialny za administrowanie i zarządzanie Spółką oraz Rada Nadzorcza, z funkcjami kontrolnymi w zakresie administracji spółki.

Zarząd jest odpowiedzialny za system zarządzania, którego skuteczność wymaga regularnego informowania przez kierownictwo wyższego szczebla i kluczowe funkcje.

Zarząd składa się z minimum 13 i maksymalnie 15 członków, powoływanych przez Zgromadzenie po ustaleniu ich liczby i sprawujących swoją funkcję przez 3 lata obrotowe. Rada Nadzorcza powołana jest w ramach Zarządu i składa się z 3 członków.

Członkowie Zarządu muszą spełniać wymogi profesjonalizmu i reputacji określone w obowiązującym ustawodawstwie. Co najmniej 10 (dziesięciu) członków Zarządu musi spełniać wymogi niezależności określone przez obowiązujące ustawodawstwo, bez uszczerbku dla dodatkowych wymogów niezależności wymaganych od członków Zarządu w celu stosowania przepisów nadzorczych lub przepisów samoregulacyjnych, jeśli zostały wdrożone przez Spółkę.

Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki powołane przez Walne Zgromadzenie w dniu 14 maja 2021 roku na trzyletnią kadencję 2021 – 2022 – 2023 zakończyły swoje funkcje z dniem 30 czerwca 2023 roku w ramach operacji restrukturyzacyjnej spółki wspomnianej powyżej.

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

W związku z połączeniem przez inkorporację z Cattolica Assicurazioni, która przyjęła jednopoziomowy system administracji, Spółka zdecydowała się zachować – kontynuując system stosowany już przez Genertel S.p.A. przed 1 lipca 2023 roku – tradycyjny system zarządzania oparty na obecności Walnego Zgromadzenia, Zarządu, który przekazał część swoich uprawnień Dyrektorowi Generalnemu i Dyrektorowi Zarządzającemu, oraz Komisji Rewizyjnej.

Walne Zgromadzenie w sprawach należących do jego kompetencji wyraża wolę akcjonariuszy; Zarząd sprawuje nadzór strategiczny nad realizacją celów korporacyjnych oraz zarządzanie najważniejszymi operacjami; zarządzanie operacyjne powierzone jest Dyrektorowi Zarządzającemu, który realizuje je w spółce poprzez szczegółowe określenie zadań i odpowiedzialności komórek operacyjnych, zgodnie ze strukturą organizacyjną, także poprzez wydawanie i/lub odwoływanie pełnomocnictw. Komisja Rewizyjna sprawuje funkcje nadzorcze nad przestrzeganiem prawa, statutu i zasad prawidłowego administrowania oraz nad prawidłowością struktury organizacyjno-administracyjnej i księgowej oraz jej konkretnym funkcjonowaniem.

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd składa się z nie mniej niż 3 i nie więcej niż 15 członków, powoływanych przez Zgromadzenie, które określa ich liczbę i kadencję. Członkowie Zarządu muszą spełniać wymagania i kryteria przydatności do pełnienia roli określonej przez obowiązujące prawodawstwo. Co najmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch, jeśli Zarząd składa się z więcej niż siedmiu członków, musi spełniać wymogi niezależności określone we włoskim Rozporządzeniu Ministra Rozwoju nr 88 z dnia 2 maja 2022 r. z późniejszymi zmianami. Zarząd spełnia również kryteria odpowiedniego składu zbiorowego określone w obowiązujących przepisach prawa.

W ramach ww. operacji reorganizacyjnej Walne Zgromadzenie Cattolica Assicurazioni (obecnie Genertel S.p.A.) w dniu 23 czerwca 2023 roku powołało nowy organ administracyjny Spółki na okres trzech lat obrotowych lub do dnia Zgromadzenia, które zostanie wezwany do zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2025 r., ustalając liczbę członków na 6. W związku z tym Nowy Zarząd Spółki składa się z następujących członków:

- Andrea Mencattini, Prezes;
- Maurizio Pescarini, Dyrektor Generalny i Dyrektor Zarządzający;
- Tommaso Cecon;
- Cristina Rustignoli;
- Giancarlo Bosser;

- Elisabetta Pizzini, dyrektor niepełniący funkcji wykonawczych.

W dniu 18 września 2023 r. Zarząd, po zapoznaniu się z rezygnacją złożoną przez Dyrektora Generalnego i Dyrektora Zarządzającego Maurizio Pescariniego ze skutkiem od dnia 30 września 2023 r., podjęła decyzję o mianowaniu Massimo Monacelli na stanowisko Dyrektora Wykonawczego zgodnie z art. 2386 kodeksu cywilnego, a zatem do pierwszego możliwego zgromadzenia zwyczajnego. Zarząd – do czasu zakończenia i sformalizowania procesu wyboru i mianowania nowego dyrektora zarządzającego i dyrektora generalnego – podjął decyzję o przypisaniu Massimo Monacelliemu szeregu uprawnień i pełnomocnictw niezbędnych do operacyjnego zarządzania zwykłymi sprawami w obszarze ubezpieczeń i reasekuracji oraz działaniami powiązаныmi zarówno we Włoszech, jak i za granicą.

Zarządowi przysługują najszerze uprawnienia zarządcze dla realizacji celów korporacyjnych, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych przepisami prawa. Ponadto, zgodnie ze statutem spółki, Zarząd ma również prawo do podejmowania uchwał w sprawie połączeń, w przypadkach dozwolonych przez obowiązujące przepisy prawa, w sprawie utworzenia lub zamknięcia oddziałów drugorzędnych, w sprawie wskazania, którzy dyrektorzy mają prawo do reprezentowania i podpisywania w imieniu spółki i w jakich granicach, w sprawie obniżenia kapitału w przypadku odstąpienia, w sprawie dostosowania statutu spółki do obowiązujących przepisów prawa oraz w sprawie przeniesienia siedziby statutowej na terytorium kraju.

Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, którego adekwatność i skuteczność poddaje okresowej ocenie. Dyrektor Zarządzający (od 30 września 2023 roku Dyrektor Wykonawczy) i wszyscy pozostali członkowie wyższego kierownictwa są odpowiedzialni, na różnych poziomach, za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zgodnie z wytycznymi wydanymi przez organ administracyjny.

Komisja Rewizyjna składa się z 3 biegłych rewidentów stałych i 2 biegłych rewidentów zastępczych, którzy mogą być wybrani ponownie na swoje stanowisko w Grupie Generali na okres nie dłuższy niż dziewięć lat oraz których uprawnienia, obowiązki i kadencja są określone przez prawo. Co najmniej jednego członka stałego i jednego zastępczego należy wybrać spośród osób wpisanych do Rejestru biegłych rewidentów, którzy przeprowadzają audyty ustawowe sprawozdań finansowych od co najmniej trzech lat; Przewodniczącą Komisji Rewizyjnej wybiera się spośród osób, które posiadają co najmniej pięcioletnie doświadczenie zawodowe. Biegli rewidenci stały i zastępczy muszą także spełniać dodatkowe wymagania określone w statucie i obowiązujących przepisach. Komisja Rewizyjna spełnia także kryteria odpowiedniego składu zbiorowego przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa.

Walne Zgromadzenie Cattolica Assicurazioni (obecnie Genertel S.p.A.), które odbyło się w dniu 23 czerwca 2023 r., powołało nową Komisję Rewizyjną na lata obrotowe 2023 — 2024 — 2025, a zatem do dnia zgromadzenia w celu zatwierdzenia sprawozdań finansowych kończącego się w dniu 31 grudnia 2025 r., a także powołało jej Przewodniczącą i ustaliło roczne wynagrodzenie Rady, dzieląc je między Przewodniczącą i stałych biegłych rewidentów.

Skład Nowej Komisji Rewizyjnej Spółki przedstawia się następująco:

- Massimo Cremona, Przewodniczący
- Maria Rubinelli, stały biegły rewident
- Fedele Gubitosi, stały biegły rewident
- Stefano Gropaiz, biegły rewident zastępczy
- Francesca Michela Maurelli, biegły rewident zastępczy

B.1.2. INFORMACJE NA TEMAT INTEGRACJI FUNKCJI ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, AUDYTU WEWNĘTRZNEGO, ZAPEWNIANIA ZGODNOŚCI I FUNKCJI AKTUARIALNEJ ZE STRUKTURĄ ORGANIZACYJNĄ I PROCESEM DECYZYJNYM SPÓŁKI. STATUS I ZASOBY CZTERECH FUNKCJI W SPÓŁCE. INFORMACJE O SPOSOBIE PRZYZNAWANIA KLUCZOWYM FUNKCJOM UPRAWNIENI, ZASOBÓW I NIEZALEŻNOŚCI FUNKCJONALNEJ ORAZ SPOSOBIE, W JAKI INFORMUJĄ I WSPIERAJĄ ORGAN ADMINISTRACYJNY, ZARZĄDZAJĄCY LUB NADZORCZY SPÓŁKI

KLUCZOWE FUNKCJE

Spółka wyposażyla się w system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem oparty na obecności trzech linii obrony: pierwsza składa się z funkcji operacyjnych, druga obejmuje Kluczowe Funkcje (*funkcja zarządzania ryzykiem, zapewniania zgodności i aktuarialna*) oraz funkcje zasymilowane, takie jak Funkcja *przeciwdziałania przestępczości finansowej*; wreszcie trzecią linię obrony stanowi *Audyt Wewnętrzny*.

Chociaż *Funkcja przeciwdziałania przestępczości finansowej* nie jest zaliczana do Kluczowych Funkcji zgodnie z Regulaminem IVASS nr 44/2019, działa ona w ramach drugiej linii obrony i odpowiada za wdrożenie Systemu Kontroli Wewnętrznej w zakresie ryzyk wchodzących w zakres jej kompetencji; w tym kontekście Funkcja ta jest odpowiedzialna za zapobieganie i zwalczanie realizacji operacji związanych z praniem pieniędzy i finansowaniem terroryzmu.

Zgodnie z modelem organizacyjnym spółek kraju Włochy³ Kluczowe Funkcje są scentralizowane w Generali Italia i wykonują działania wymagane przez prawo dla Generali Italia S.p.A. oraz dla włoskich firm ubezpieczeniowych Grupy w oparciu o specyficzne umowy outsourcingowe.

Choć ostateczna odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem przypisana jest do funkcji operacyjnych, zadaniem Kluczowych Funkcji drugiego poziomu jest ciągłe monitorowanie ryzyk korporacyjnych oraz wspieranie Zarządu i wyższego kierownictwa w realizacji własnych zadań. Zadaniem *Audytu Wewnętrznego* jest ocena ogólnej skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Kluczowe Funkcje nie mają zadań operacyjnych, gdyż służą wyłącznie sprawdzeniu, czy system jest w sposób ciągły posiada efektywne narzędzia zarządzania ryzykiem i charakteryzują się dużą niezależnością od funkcji operacyjnych. Podlegają one bezpośrednio Zarządowi, który określa wynagrodzenie odpowiednich członków oraz zapewnia im odpowiednie zasoby. Zarząd ocenia wyniki działań prowadzonych przez te funkcje i zatwierdza ich plany działania. Kluczowe Funkcje mają swobodny dostęp do wszystkich informacji niezbędnych do realizacji swoich zadań.

Wyniki działalności Kluczowych Funkcji są regularnie przedstawiane Dyrektorowi Zarządzającemu, Zarządowi, także za pośrednictwem Komisji ds. kontroli wewnętrznej i ryzyka oraz Komisji Rewizyjnej i z jednej strony przyczyniają się do zdefiniowania wyborów planowania strategicznego, a z drugiej oceny adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Wytyczne dotyczące Systemu *Zarządzania*, zatwierdzone przez Zarząd, określają między innymi interakcje między Kluczowymi Funkcjami w celu zwiększenia skuteczności i wydajności ich działań. Interakcje te prowadzą do koordynacji w planowaniu działań, ciągłej wymiany informacji, wspólnych taksonomii, procesów, narzędzi i metodologii oceny ryzyka.

FUNKCJA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Funkcja Zarządzania Ryzykiem pełni funkcję gwaranta prawidłowego wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem (innego niż compliance), wymaganego przepisami prawa i ustanowionego przez organ administracyjny.

Zarządzanie Ryzykiem wspiera Zarząd i wyższe kierownictwo w definiowaniu strategii zarządzania ryzykiem, monitorowania i pomiaru oraz zapewnia, poprzez odpowiedni system raportowania, elementy oceny stabilności systemu zarządzania ryzykiem jako całości.

Osoba pełniąca Funkcję Zarządzania Ryzykiem podlega Zarządowi. Zgodnie z modelem organizacyjnym Grupy, Osoba pełniąca Funkcję Zarządzania Ryzykiem podlega także Krajowemu Dyrektorowi ds. Ryzyka.

Osoba pełniąca funkcję zarządzania ryzykiem przedstawia raz w roku Organowi Administracyjnemu:

- Program działań, w którym identyfikowane są główne ryzyka, na które narażona jest firma, oraz propozycje, jakie zamierza przedstawić w odniesieniu do samych ryzyk;
- Sprawozdanie na temat adekwatności i skuteczności systemu zarządzania ryzykiem, metodologii i modeli stosowanych do zarządzania samym ryzykiem, przeprowadzonej działalności, przeprowadzonych ocen, uzyskanych wyników i napotkanych krytycznych kwestii, oraz przedstawienie stanu wdrożenia odpowiednich działań usprawniających, jeśli zostały przeprowadzone.

Szczegółowe informacje na temat działań prowadzonych przez funkcję Zarządzania Ryzykiem znajdują się w sekcji B.3.

Zgodnie z modelem organizacyjnym spółek kraju Włochy działania Funkcji Zarządzania Ryzykiem są scentralizowane w Generali Italia, która realizuje działania wymagane przez prawo dla Generali Italia S.p.A. oraz dla włoskich firm ubezpieczeniowych Grupy w oparciu o specyficzne umowy outsourcingowe.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem Kraju w Generali Italia składa się obecnie z 57 pracowników, w tym z kierownika. Obecny personel powstał w wyniku integracji funkcji Generali Italia i Cattolica Assicurazioni, która miała miejsce w 2023 r.

³ Na dzień 31.12.2023 r. towarzystwami ubezpieczeniowymi działającymi na terenie kraju Włochy są: Generali Italia, Alleanza Assicurazioni, Genertel, Genertellife, Difesa Automobilistica Sinistri.

FUNKCJA AKTUARIALNA

Główne obowiązki Funkcji Aktuarialnej określone są w przepisach Wypłacalność II, w Rozporządzeniu IVASS nr 38/2018 oraz Polityce Funkcji Aktuarialnej zatwierdzonej przez Zarząd i przyjętej przez Spółkę.

W szczególności Funkcja Aktuarialna jest odpowiedzialna za realizację następujących działań w kontekście systemu Wypłacalność II:

- II koordynacja procesu obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, zapewnienie adekwatności stosowanych metodologii i modeli bazowych, a także założeń przyjętych do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez ciągłe i aktywne monitorowanie procesu obliczania, nadzorowanie wszelkich przybliżeń i porównywanie najlepszych szacunków z danymi zaczerpniętymi z doświadczenia;
- ocena wystarczalności i jakości danych wykorzystanych do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- analiza niepewności związanej z szacunkami dokonanymi przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- weryfikacja spójności kwot rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obliczonych na podstawie kryteriów wyceny mających zastosowanie do ustawowych sprawozdań finansowych z obliczeniami wynikającymi z zastosowania kryteriów Wypłacalność II;
- sporządzenie raportu funkcji aktuarialnej, który zostanie przedłożony dyrektorowi GAF i Zarządowi, zawierającego ostateczne uwagi na temat adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wraz z analizami i weryfikacjami mającymi na celu sformułowanie opinii;
- przygotowanie raportu funkcji aktuarialnej w celu przedłożenia dyrektorowi GAF i Zarządowi, zawierającego ostateczne uwagi na temat ogólnej polityki ubezpieczeniowej i adekwatności ustaleń dotyczących reasekuracji;
- wkład we wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem, a także wsparcie przy sporządzaniu odpowiednich ujawnień (Raport ORSA);
- wkład w sprawozdawczość ilościową dyrektywy Wypłacalność II w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
- wkład w sprawozdawczość jakościową dotyczącą rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (SFCR i RSR) w ramach Filaru 3 Wypłacalność II;
- monitorowanie zasobów ludzkich, zasobów IT, struktury organizacyjnej i wdrożonych procesów, tak aby były one adekwatne i zapewniały terminowość i jakość działań Funkcji Aktuarialnej.

Funkcja Aktuarialna realizuje także czynności kontrolne o charakterze uzupełniającym i dodatkowym w stosunku do tych regulowanych przepisami Wypłacalność II, takie jak:

- sprawdza rezerwy techniczne w lokalnych statutowych sprawozdaniach finansowych, które, w stosownych przypadkach i zgodnie z rozporządzeniem ISVAP 22/2008 i jego późniejszymi zmianami/uzupełnieniami, mogą obejmować zarówno reasekurację czynną, jak i bierną;
- wkład w proces Komisji ds. produktów w związku z formułowaniem opinii na temat:
 - Planu Produktowego, weryfikując jego zgodność z Polityką w zakresie procesu selekcji ryzyka;
 - nowych produktów/istotnych zmian w istniejących produktach ubezpieczeniowych w kontekście lokalnych procesów underwritingowych, w sprawie których Funkcja oprócz wyrażania swojej opinii dokonuje również określonych czynności kontrolnych.

Zgodnie z modelem organizacyjnym spółek w kraju Włochy Funkcja Aktuarialna jest scentralizowana w Generali Italia i realizuje wymagane prawem czynności na rzecz Generali Italia S.p.A. oraz włoskich spółek ubezpieczeniowych Grupy w oparciu o szczegółowe umowy outsourcingowe. Funkcja aktuarialna Generali Italia S.p.A. składa się z 15 pracowników, w tym kierownika.

Osoba pełniąca Funkcję Aktuarialną w Genertel podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki w zakresie działań wymaganych przez odpowiednie przepisy prawa i Politykę Grupy.

FUNKCJA ZAPEWNIANIA ZGODNOŚCI

Funkcja *Zapewniania Zgodności* wspiera Zarząd i wyższe kierownictwo w identyfikacji, ocenie i monitorowaniu ryzyk mogących wynikać z naruszenia przepisów prawa i regulacji, w tym wewnętrznych, a także uczestniczy w budowie systemu kontroli zdolnego zapewnić zgodność.

Dokładniej, Funkcja *Zapewniania Zgodności*:

- na bieżąco identyfikuje obowiązujące wymagania regulacyjne, ocenia ich wpływ na procesy i procedury spółki, wspierając organy spółki, a także doradzając innym funkcjom w kwestiach związanych z ryzykiem *braku zgodności*;
- ocenia adekwatność i skuteczność przyjętych środków organizacyjnych ograniczających ryzyko *braku zgodności* oraz proponuje zmiany organizacyjne i proceduralne zapewniające odpowiednie monitorowanie ryzyka *braku zgodności*;
- ocenia skuteczność wdrożenia proponowanych działań;
- przygotowuje odpowiednie przepływy informacji kierowane do organów spółki i innych zainteresowanych funkcji.

Osoba pełniąca Funkcję *Zapewniania Zgodności* podlega Zarządowi; podlega także kierownikowi odpowiedniej funkcji krajowej Generali Italia S.p.A.

Zgodnie z modelem organizacyjnym spółek w kraju Włochy poszczególne spółki zależne identyfikują osobę pełniącą Funkcję *Zapewniania Zgodności*, a odpowiadająca jej funkcja Generali Italia wykonuje dla nich czynności wymagane przez prawo na podstawie konkretnych umów outsourcingowych. Funkcja Zapewniania Zgodności Generali Italia S.p.A. obejmuje jednostkę organizacyjną Corporate Compliance & DPO, która wspiera Inspektora ochrony danych Spółki.

Osoba pełniąca Funkcję *Zapewniania Zgodności* przedstawia Zarządowi kwartalny raport zawierający sumaryczną ocenę narażenia Spółki na ryzyko braku zgodności, głównych prowadzonych działań oraz zarządzanych kwestii krytycznych. Raz w roku proponuje roczny plan działań sporządzony z uwzględnieniem wyników procesów oceny ryzyka *braku zgodności*. Plan ten jest zatwierdzany przez Zarząd.

Należy pamiętać, że zgodnie z modelem organizacyjnym kraju Włochy Osoba pełniąca Funkcję Zapewniania Zgodności Spółki korzysta z zasobów funkcji Generali Italia na podstawie konkretnej umowy o świadczenie usług w celu realizacji zaplanowanych działań.

FUNKCJA PRZECIWDZIAŁANIA PRANIU PIENIĘDZY

Funkcja przeciwdziałania praniu pieniędzy odpowiada za zapobieganie i zwalczanie realizacji operacji prania pieniędzy i finansowania terroryzmu. Funkcji tej powierzono także zadanie monitorowania ryzyka naruszenia przepisów dotyczących międzynarodowych sankcji i embarg oraz przepisów FATCA i CRS. W szczególności Funkcja przeciwdziałania praniu pieniędzy na bieżąco sprawdza, czy procedury spółki są zgodne z celem, jakim jest zapobieganie i zwalczanie naruszeń przepisów prawnych, wykonawczych i samoregulacyjnych w zakresie swoich kompetencji oraz zaangażowania w zjawiska prania pieniędzy i finansowania terroryzmu, a także ograniczają się do kontroli przypisanego jej ryzyka:

- identyfikuje obowiązujące zasady dotyczące zapobiegania ryzyku prania pieniędzy i finansowania terroryzmu oraz ocenia ich wpływ na wewnętrzne procesy i procedury Spółki;
- współpracuje przy definiowaniu polityk zarządzania ryzykiem prania pieniędzy i różnych faz, na które podzielony jest proces zarządzania tym ryzykiem oraz przy identyfikacji systemu kontroli wewnętrznej i procedur mających na celu zapobieganie istotnym ryzykom;
- koordynuje coroczną samoocenę ryzyka prania pieniędzy, na które narażona jest Spółka;
- na bieżąco weryfikuje adekwatność procesu zarządzania ryzykiem oraz odpowiedniość systemu kontroli wewnętrznej i przyjętych procedur oraz proponuje niezbędne zmiany organizacyjne i proceduralne w celu zapewnienia odpowiedniego zarządzania przedmiotowymi ryzykami;
- zajmuje się doradztwem i pomocą organom spółek oraz wyższemu kierownictwu, a także innym funkcjom spółki w zakresie zagadnień leżących w jej kompetencjach;
- przesyła zbiorcze dane i obiektywne informacje (jeśli zostały ustanowione) za pomocą metod i z częstotliwością ustaloną przez UIF;
- przygotowuje przepływ informacji kierowany do organów spółki i wyższego kierownictwa oraz niezwłocznie informuje je o stwierdzonych istotnych naruszeniach lub brakach;
- przygotowuje, we współpracy z innymi funkcjami firmy odpowiedzialnymi za szkolenia, odpowiedni plan szkoleń mający na celu ciągłe doskonalenie personelu i współpracowników;
- dostarcza wyższemu kierownictwu, w porozumieniu z Funkcją przeciwdziałania przestępczości finansowej Grupy, rekomendacji i opinii na temat zidentyfikowanych działań naprawczych, zanim zostaną one, w razie potrzeby, przekazane Zarządowi;
- uczestniczy w przygotowaniu i aktualizacji niniejszej Polityki oraz dokumentów wykonawczych zatwierdzonych przez wyższe kierownictwo oraz w rozpowszechnianiu ich wśród wszystkich pracowników, w sieci dystrybucji bezpośredniej oraz, bardziej ogólnie, w szerzeniu kultury dotyczącej przeciwdziałania praniu pieniędzy;
- niezwłocznie przekazuje Funkcji przeciwdziałania przestępczości finansowej Grupy protokoły z inspekcji zgłaszanych przez organy nadzorcze;
- ocenia adekwatność systemów informatycznych i procedur wewnętrznych mających na celu:
 - wypełnianie obowiązków należytej staranności wobec klientów i czynności sprawdzających;
 - wykrywanie, ocenę i raportowanie podejrzanych transakcji;
 - wykrywanie dalszych sytuacji podlegających obowiązkowi zgłaszania;
 - przechowywanie dokumentów, danych i informacji wymaganych przez prawo oraz przeprowadza kontrole systemów i procedur, o których mowa powyżej, również na podstawie próbek i w razie potrzeby przy wsparciu struktur informatycznych, w celu sprawdzenia ich skuteczności i funkcjonalności oraz zidentyfikowania wszelkich krytycznych obszarów;
- zapewnia prawidłowe stosowanie wzmocnionych środków należytej staranności wobec klienta, wydając niewiążące opinie dotyczące relacji handlowych i transakcji wysokiego ryzyka, zgodnie z wymogami standardów Grupy w zakresie należytej staranności wobec klientów oraz posiadając prawo weta w celu ograniczenia działań naruszających niniejszą Politykę;
- weryfikuje wdrożenie sformalizowanych i udokumentowanych procesów eskalacji w celu oceny przypadków wysokiego ryzyka, zapewniających zaangażowanie funkcji przeciwdziałania przestępstwom finansowym Grupy zgodnie ze standardami Grupy w zakresie należytej staranności wobec klientów;
- dba o prowadzenie postępowań wyjaśniających w zakresie zgłaszania transakcji podejrzanych, przekazywanych przez kierowników jednostek organizacyjnych zajmujących się obsługą klientów i pośredników ubezpieczeniowych, a także zidentyfikowanych samodzielnie;
- podlega bezpośrednio organom administracyjnym i kontrolnym, którym poprzez odpowiednie procedury sprawozdawcze składa sprawozdanie z planu planowanych działań i przeprowadzonej działalności, przeprowadzonych kontroli oraz wszelkich wydanych zaleceń: w tym celu przedstawia organom korporacyjnym — raz na kwartał, a w każdym razie w przypadku zaistnienia istotnych zmian w związku z ryzykiem, na jakie narażona jest Spółka — raport z przeprowadzonych działań, zidentyfikowanych kwestii krytycznych i braków, wydanych rekomendacji, statusu i terminów wdrożenia wymaganych środków poprawy, działań szkoleniowych i wyników przeprowadzonej samooceny: plan i raporty z przeprowadzonych działań muszą zostać wcześniej zatwierdzone przez Funkcję przeciwdziałania przestępczości finansowej Grupy;
- jako wyspecjalizowany organ zajmujący się przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i zwalczaniem terroryzmu finansowego (Guardia di Finanza, DIA, DDA, IVASS, UIF, Ministerstwo Gospodarki i Finansów);

- przedkłada działania organizacyjne i proceduralne (w istotnym zakresie) mające na celu ograniczenie ryzyka AML/CTF do zatwierdzenia przez Funkcję przeciwdziałania przestępczości finansowej Grupy;
- sprawdza, czy umowy dystrybucyjne zawierają niezbędne środki ograniczające ryzyko AML/CTF, a w szczególności w odniesieniu do klientów wspólnych, postanowienia mające na celu zapewnienie wymiany informacji dotyczących elementów o istotnym ryzyku (np. zgłoszeń podejrzanych transakcji lub wniosków o informacje istotne dla celów AML/CTF złożonych przez władze), co może wymagać przyjęcia wzmocnionych środków należytej staranności;
- realizuje obowiązki sprawozdawcze na rzecz Funkcji przeciwdziałania przestępczości finansowej Grupy zgodnie ze standardami Grupy.

Funkcja przeciwdziałania praniu pieniędzy działa zgodnie z obowiązującymi przepisami lokalnymi, kieruje się modelem działania funkcji zapewniania zgodności oraz wytycznymi Grupy; role i obowiązki są zdefiniowane spójnie z funkcją przeciwdziałania przestępstwom finansowym Grupy.

Osoba pełniąca Funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy w Genetel, wyznaczony także jako Przedstawiciel ds. zgłaszania podejrzanych transakcji, wykorzystuje Funkcję przeciwdziałania przestępczości finansowej Generali Italia w celu realizacji wymaganych przepisami prawa działań, także w oparciu o konkretne umowy outsourcingowe.

Osoba pełniąca Funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy podlega Zarządowi oraz, poprzez raportowanie linia ciągłą, również osobie pełniącej funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy Generali Italia.

Osoba pełniąca Funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy jest także mianowany, w związku z ustawodawstwem amerykańskim, „FATCA Responsible Officer”.

Osoba pełniąca Funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy przedstawia Zarządowi kwartalny raport zawierający sumaryczną ocenę narażenia Spółki na istotne ryzyka, prowadzonych działań oraz zarządzanych kwestii krytycznych. Raz w roku proponuje i przedkłada do zatwierdzenia Zarządowi roczny plan działań sporządzony również z uwzględnieniem wyników procesu oceny ryzyka (samoceny i oceny ryzyka).

Należy pamiętać, że zgodnie z modelem organizacyjnym spółek kraju Włochy, Osoba pełniąca Funkcję przeciwdziałania praniu pieniędzy Spółki korzysta z zasobów funkcji Generali Italia na podstawie konkretnej umowy o świadczenie usług w celu realizacji zaplanowanych działań.

FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcja audytu wewnętrznego realizowana jest przez Audyt Wewnętrzny. Ta obiektywna i niezależna funkcja jest powoływana przez Zarząd Spółki i odpowiada zgodnie z obowiązującymi przepisami za ocenę adekwatności, skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich pozostałych elementów systemu kontroli, poprzez działania kontrolne i doradcze na rzecz Zarządu, wyższego kierownictwa i innych interesariuszy.

W szczególności Audyt Wewnętrzny wspiera Zarząd w identyfikowaniu strategii i wytycznych dotyczących kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zapewniając, że są one odpowiednie i aktualne w czasie, w celu ochrony i zwiększania wartości organizacji.

Audyt Wewnętrzny przekazuje Zarządowi wnioski i zalecenia dotyczące prowadzonej działalności, wskazując środki naprawcze, jakie należy zastosować w przypadku wykrycia nieprawidłowości i problemów krytycznych. Zarząd określa działania, jakie należy wdrożyć w związku z każdą otrzymaną rekomendacją oraz identyfikuje działania naprawcze mające na celu wyeliminowanie uchybień wykrytych przez funkcję audytu wewnętrznego, gwarantując ich wdrożenie. Audyt Wewnętrzny jest także odpowiedzialny za ostrzeganie Zarządu i kierownictwa o sytuacjach znacznego narażenia organizacji na ryzyko, a także o słabościach środków kontroli (w tym o ryzyku nadużyć lub niedociągnięciach w zakresie ładu korporacyjnego).

Kierownik Funkcji Audytu Wewnętrznego nie jest zależny od żadnego kierownika obszaru operacyjnego i podlega bezpośrednio Zarządowi Spółki oraz Kierownikowi ds. Audytu Grupy.

Zgodnie z modelem organizacyjnym spółek kraju Włochy, struktura Audytu Wewnętrznego jest scentralizowana w Generali Italia z częściowym oddelegowaniem osoby pełniącej Funkcję do Spółki i realizuje czynności wymagane przepisami sektorowymi dla włoskich towarzystw ubezpieczeniowych Grupy, w oparciu o specyficzne umowy outsourcingowe.

Obecna wielkość Krajowej Funkcji Audytu Wewnętrznego Generali Italia składa się obecnie z 52 pracowników, w tym kierownika.

B.1.3. ZMIANY W SYSTEMIE ZARZĄDZANIA⁴

ISTOTNE ZMIANY W SYSTEMIE ZARZĄDZANIA W 2023 ROKU

Zarząd Spółki na posiedzeniu w dniu 18 września 2023 r. przekazał dyrektorowi Massimo Monacelli wszelkie uprawnienia niezbędne do zwykłego zarządzania Spółką ze skutkiem od dnia 30 września.

⁴ W tym akapicie przedstawiono jedynie istotne zmiany, które zaszły w okresie referencyjnym.

Zarząd Spółki na posiedzeniu w dniu 18 września 2023 r. podjął decyzję o powołaniu Luca Ascolese na stanowisko Kierownika ds. Zasobów Ludzkich Spółki ze skutkiem od dnia 1 listopada.

Sergio Parisatto, ze względu na swoje kompetencje i doświadczenie zdobyte w Spółce, powierzono rolę nadzorcy stosunków pracy, podlegającego dyrektorowi ds. zasobów ludzkich. Ponadto obejmuje on inne stanowisko w Generali Italia.

Zarząd Spółki na posiedzeniach w dniach 14 i 28 listopada 2023 r. podjął uchwałę o następujących zmianach organizacyjnych podlegających bezpośrednio Dyrektorowi Wykonawczemu Massimo Monacelli, ze skutkiem od 1 grudnia:

- utworzono jednostkę CEO Office & Special Projects, którą powierzono Gianfranco Vidali;
- dział operacyjny, przemianowany na Operations & Analytics, powierzono Michele Serra. Dział ds. zaawansowanych analiz, podlegający wcześniej Dyrektorowi Wykonawczemu, zostaje włączona do tego obszaru;
- dział rozwoju specjalnych inicjatyw biznesowych zostaje zlikwidowany; jego działalność zostaje włączona do działu bancassurance i kanałów alternatywnych powierzonego Stefano Marinaz.

B.1.4. POLITYKA WYNAGRODZEŃ (SKŁADNIKI ZMIENNE I STAŁE, KRYTERIA WYNIKÓW, UZUPEŁNIAJĄCE PROGRAMY EMERYTALNE)

Należy zaznaczyć, że akt połączenia przez włączenie Genertel S.p.A. do Cattolica S.p.A. został podpisany w dniu 21 czerwca 2023 roku ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 roku. W tej samej dacie Cattolica S.p.A. przyjęła nazwę firmy „Genertel S.p.A.”. Struktura tej sekcji uwzględnia zatem wyżej wymienione operacje korporacyjne, które miały miejsce w roku 2023.

ZASADY POLITYKI WYNAGRODZEŃ

A. Genertel S.p.A. (okres referencyjny: 01.01.2023 – 30.06.2023)

W okresie referencyjnym Spółka przyjęła politykę wynagrodzeń, która wśród jej odbiorców uwzględnia członków Zarządu, w tym Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego, gdzie Dyrektor Generalny pełni funkcje o znaczącym wpływie na ryzyko i profil strategiczny Spółki oraz wewnętrznych kierowników kluczowych funkcji, którego działalność jest scentralizowana w Generali Italia S.p.A. (*Zapewnienie Zgodności, Audyty Wewnętrzny, Zarządzanie Ryzykiem i Funkcja Aktuariałna*).

Polityka wynagrodzeń przyjęta przez Zarząd Genertel określa zasady i wymagania, jakich Spółka jako spółka Grupy Generali musi przestrzegać w ramach referencyjnych ram regulacyjnych, mając na celu zapewnienie spójnego podejścia w ramach Grupy.

Polityka wynagrodzeń Spółki opiera się na następujących zasadach:

- uczciwość i spójność wynagrodzeń w odniesieniu do przydzielonych obowiązków i wykazanych umiejętności;
- dostosowanie do strategii korporacyjnych i tworzenie długoterminowej, trwałej wartości dla wszystkich *interesariuszy*;
- konkurencyjność w odniesieniu do praktyk i trendów rynkowych;
- waloryzacja zasług i wyników pod kątem trwałych wyników, zachowania i szacunku dla wartości Grupy;
- jasne zarządzanie i *zgodność* z kontekstem regulacyjnym.

Całkowite wynagrodzenie odbiorców polityki składa się ze składnika stałego, składnika zmiennego oraz świadczeń, ustrukturyzowanych w sposób zrównoważony; ocenia się je pod kątem sprawiedliwości i spójności w odniesieniu do roli i zajmowanego stanowiska, a także w odniesieniu do praktyk rynkowych.

Wynagrodzenie stałe jest adekwatne do pełnionej funkcji i powierzonych obowiązków, uwzględnia również doświadczenie pracownika, wymagane umiejętności, a także jakość wkładu wniesionego w osiąganie wyników biznesowych.

Wynagrodzenie zmienne jest określane za pomocą rocznych pieniężnych i odroczonych planów motywacyjnych opartych na akcjach, powiązanych z wynikami, wskaźnikami finansowymi (skorygowanymi o ryzyko) i niefinansowymi, indywidualnymi, firmowymi, krajowymi i grupowymi, które również odpowiednio uwzględniają wymogi zrównoważonego rozwoju w zakresie podejmowanego ryzyka. Szczególnie istotny wpływ ma odroczony zmienny składnik wynagrodzenia w akcjach. Istnieją maksymalne limity wypłaty wynagrodzenia zmiennego zarówno na poziomie ogólnym, jak i indywidualnym, powiązane z faktycznym osiągnięciem warunków wydajnościowych i zdefiniowanych celów.

Świadczenia stanowią dodatkowy element pakietu wynagrodzeń – w podejściu *Total Reward* – integrując komponenty pieniężne i udziałowe, i różnią się w zależności od kategorii odbiorców, zarówno pod względem rodzaju, jak i ogólnej wartości, zgodnie z polityką Grupy.

Spółka prowadzi analizy struktury wynagrodzenia ogólnego w celu zapewnienia równowagi pomiędzy wynagrodzeniem stałym, wynagrodzeniem zmiennym (rocznym pieniężnym i odroczone w akcjach) oraz świadczeniami, mając na celu promowanie zaangażowania odbiorców w osiąganie trwałych wyników. W szczególności stały składnik ustala się w takiej kwocie, aby nie zachęcała do podejmowania niewłaściwego ryzyka i umożliwiała skuteczne działanie, przy teoretycznym wystąpieniu odpowiednich warunków, konkretnych mechanizmów korekty *ex ante* i *ex post* (*malus* oraz *clawback* w odniesieniu do składnika zmiennego). Waga i struktura wynagrodzenia zmiennego są zrównoważone, aby zachęcać do osiągania zrównoważonych wyników w czasie, z należywym uwzględnieniem *ram* ryzyka, aby zniechęcić do nadmiernej ekspozycji.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU (Z WYJĄTKIEM DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO)

Polityka wynagrodzeń dla wszystkich dyrektorów nieposiadających uprawnień wykonawczych (niezależnych lub innych) przewiduje wypłatę wynagrodzenia stałego. Dyrektorzy ci nie są uprawnieni do wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z najlepszymi międzynarodowymi praktykami rynkowymi, ani nie są uprawnieni do jakichkolwiek dodatkowych świadczeń emerytalnych. Ponadto brak jest umów dotyczących rekompensaty finansowej w przypadku rozwiązania stosunku pracy (postanowienia dotyczące odpraw).

Polityka wynagradzania Prezesa Zarządu przewiduje wypłatę uposażenia jako członka Zarządu, jak wskazano powyżej. W zakresie wynagrodzeń zmiennych Prezes – jak wszyscy dyrektorzy nieposiadający uprawnień wykonawczych – ze względu na swoją rolę nie uczestniczy w rocznych programach pieniężnych i odroczone w programach motywacyjnych w akcjach.

Członkowie Zarządu pozostający w stosunku pracy w spółkach Grupy Generali zrzekają się otrzymywania wynagrodzenia związanego z zajmowanym stanowiskiem.

Wreszcie dyrektorzy ci korzystają ze specjalnej polisy ubezpieczeniowej obejmującej odpowiedzialność cywilną.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO I DYREKTORA GENERALNEGO ORAZ ISTOTNEGO PERSONELU⁵

Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny oraz „istotny personel”, mający istotny wpływ na ryzyko i profil strategiczny Spółki, otrzymują łączne wynagrodzenie składające się ze składnika stałego, składnika zmiennego (rocznego pieniężnego i odroczonego w akcjach) oraz ze świadczeń.

Jeśli chodzi o docelowe wynagrodzenie całkowite, intencją jest wyrównanie wynagrodzenia między medianą a górnym kwartylem rynku referencyjnego, w oparciu o indywidualne pozycjonowanie związane z oceną wyników, potencjałem i strategicznością zasobów, zgodnie z podejściem segmentowym.

Wynagrodzenie zmienne składa się z rocznej części pieniężnej oraz części odroczonej w akcjach. Elementy te wynagradzają osiągnięcie celów w zakresie wyników poprzez roczne lub wieloletnie plany motywacyjne, takie jak trzyletni plan motywacyjny Grupy, który jest wypłacany w formie akcji Assicurazioni Generali.

Cele wyznaczane w systemach motywacyjnych są określone, mierzalne i powiązane z osiągnięciem wyników finansowych (skorygowanych o ryzyko), ekonomicznych, operacyjnych i niefinansowych/ESG. Zgodnie z tym, co jest przewidziane w strategii Spółki i Grupy, cele uwzględniają podejmowane ryzyka i są oceniane nie tylko pod kątem osiągnięcia określonych i mierzalnych celów i ambicji ilościowych, ale także z uwzględnieniem zachowań przyjętych w celu ich realizacji i spójności z wartościami Generali.

Dla obu składników wynagrodzenia zmiennego – zarówno rocznego pieniężnego, jak i odroczonego w akcjach – przewidziano specjalne progi dostępu i mechanizmy *malus*, określające limity, poniżej których przewiduje się zmniejszenie/zero wszelkich zachęt, do stosowania zgodnie z oceną Zarządu.

Żadna zachęta nie jest wypłacana w przypadku umyślnego lub rażącego niedbalstwa lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub naruszenia przepisów mających zastosowanie do zakresu zarządzanej działalności, w szczególności tych dotyczących ochrony osób ubezpieczonych, przetwarzania danych osobowych oraz w związku z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, sankcjami międzynarodowymi lub nieosiągnięciem założonych wyników lub w przypadku istotnego pogorszenia sytuacji kapitałowej lub finansowej Spółki lub Grupy Generali.

Każda wypłacona kwota podlega *zwrotowi* (mechanizm *clawback*) w przypadku, gdy rozważane wyniki okażą się nietrwałe lub nieskuteczne w wyniku umyślnego lub rażąco niedbałego postępowania lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub

⁵ Zgodnie z Rozporządzeniem IVASS nr 38/2018 z wyłączeniem Kluczowych Funkcji, które obowiązuje polityka wynagrodzeń oraz szczegółowe zasady opisane w akapicie poniżej.

naruszenia przepisów regulacyjnych mających zastosowanie do zakresu zarządzanych działań.

Zgodnie z ustawodawstwem europejskim (Wypłacalność II) Spółka wymaga, aby beneficjenci systemów motywacyjnych nie korzystali ze strategii ochrony osobistej lub ubezpieczeniowej (tzw. *hedging*), które mogłyby zmienić lub unieważnić skutki wyrównania ryzyka nieodłącznie związane ze zmienną ryzyka wynagrodzenie.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DLA OSÓB PEŁNIĄCYCH KLUCZOWE FUNKCJE

Działalność funkcji *Zarządzania Ryzykiem*, *Audytu Wewnętrznego*, *Zapewniania Zgodności* i Aktuarialnej jest scentralizowana w Generali Italia S.p.A. Dla każdej funkcji wyznaczana jest jedna osoba z wewnątrz Spółki. Generali Italia S.p.A. definiuje politykę wynagrodzeń, uwzględniając także rolę pełnioną w spółkach zależnych.

Pakiet wynagrodzeń Osób pełniących Kluczowe Funkcje składa się z wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego oraz świadczeń.

Wynagrodzenie stałe stanowi przeważającą część pakietu wynagrodzeń i jest adekwatne do poziomu odpowiedzialności i zaangażowania związanego z pełnioną rolą oraz odpowiednie do zapewnienia wymaganego poziomu samodzielności i niezależności. Stałe wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem pełnionej roli i przydzielonych obowiązków, biorąc pod uwagę doświadczenie i umiejętności każdego kierownika, a także mając za punkt odniesienia poziom i praktyki *konkurentów* na rynku pod względem atrakcyjności, konkurencyjności i *utrzymania*.

Wynagrodzenie zmienne związane jest z uczestnictwem w określonym programie motywacyjnym pieniężnym z odroczonej terminem płatności, powiązany z celami wieloletnimi, związanymi wyłącznie ze skutecznością i jakością działania kontrolnego, z wyłączeniem wszelkich form zachęty opartej na celach ekonomiczno-finansowych i/lub instrumentach finansowych. Przewiduje się również zastosowanie warunków zawieszających oraz mechanizmów *malus*, *clawback* i zakazu *hedgingu* podobnych do opisanych powyżej.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

B. Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny: 01.01.2023 – 30.06.2023)

W okresie referencyjnym Spółka przyjęła politykę wynagrodzeń, która wśród jej odbiorców uwzględnia członków Zarządu, w tym Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego, a także wewnętrzne osoby pełniące kluczowe funkcje i funkcje podobne (*Zapewnianie Zgodności*, *Audyt*, *Zarządzanie Ryzykiem*, Funkcja Aktuarialna i Funkcja *Przeciwdziałania Przemocności Finansowej*⁶), które działają w koordynacji i synergii z podobnymi funkcjami Generali Italia S.p.A., zgodnie ze wskazaniami i wytycznymi funkcjonalnymi przewidzianymi we wprowadzonym już w 2022 roku modelu raportowania organizacyjnego „linią ciągłą”.

Polityka wynagrodzeń przyjęta przez Zarząd Cattolica określa zasady i wymagania, których Spółka jako spółka Grupy Generali musi przestrzegać, w ramach referencyjnych ram regulacyjnych, w celu zapewnienia spójnego podejścia w ramach Grupy.

Polityka wynagrodzeń Spółki opiera się na następujących zasadach:

- uczciwość i spójność wynagrodzeń w odniesieniu do przydzielonych obowiązków i wykazanych umiejętności;
- dostosowanie do strategii korporacyjnych i tworzenie długoterminowej, trwałej wartości dla wszystkich *interesariuszy*;
- konkurencyjność w odniesieniu do praktyk i trendów rynkowych;
- waloryzacja zasług i wyników pod kątem trwałych wyników, zachowania i szacunku dla wartości Grupy;
- jasne zarządzanie i *zgodność* z kontekstem regulacyjnym.

Całkowite wynagrodzenie odbiorców polityki składa się ze składnika stałego, składnika zmiennego oraz świadczeń, ustrukturyzowanych w sposób zrównoważony; ocenia się je pod kątem sprawiedliwości i spójności w odniesieniu do roli i zajmowanego stanowiska, a także w odniesieniu do praktyk rynkowych.

⁶ Funkcja Zwalczania Przemocności Finansowej jest porównywalna z Kluczowymi Funkcjami na potrzeby stosowania zasad wynagrodzeń i zachęt.

Wynagrodzenie stałe jest adekwatne do pełnionej funkcji i powierzonych obowiązków, uwzględnia również doświadczenie pracownika, wymagane umiejętności, a także jakość wkładu wniesionego w osiąganie wyników biznesowych.

Wynagrodzenie zmienne jest określane za pomocą rocznych pieniężnych i odroczonej planów motywacyjnych opartych na akcjach, powiązanych z wynikami, wskaźnikami finansowymi (skorygowanymi o ryzyko) i niefinansowymi, indywidualnymi, firmowymi, krajowymi i grupowymi, które również odpowiednio uwzględniają wymogi zrównoważonego rozwoju w zakresie podejmowanego ryzyka. Szczególnie istotny wpływ ma odroczonej zmienny składnik wynagrodzenia w akcjach. Istnieją maksymalne limity wypłaty wynagrodzenia zmiennego zarówno na poziomie ogólnym, jak i indywidualnym, powiązane z faktycznym osiągnięciem warunków wydajnościowych i zdefiniowanych celów.

Świadczenia stanowią dodatkowy element pakietu wynagrodzeń – w podejściu *Total Reward* – integrując komponenty pieniężne i udziałowe, i różnią się w zależności od kategorii odbiorców, zarówno pod względem rodzaju, jak i ogólnej wartości, zgodnie z polityką Grupy.

Spółka prowadzi analizy struktury wynagrodzenia ogólnego w celu zapewnienia równowagi pomiędzy wynagrodzeniem stałym, wynagrodzeniem zmiennym (rocznym pieniężnym i odroczonej w akcjach) oraz świadczeniami, mając na celu promowanie zaangażowania odbiorców w osiąganie trwałych wyników. W szczególności stały składnik ustala się w takiej kwocie, aby nie zachęcała do podejmowania niewłaściwego ryzyka i umożliwiała skuteczne działanie, przy teoretycznym wystąpieniu odpowiednich warunków, konkretnych mechanizmów korekty *ex ante* i *ex post* (*malus* oraz *clawback* w odniesieniu do składnika zmiennego). Waga i struktura wynagrodzenia zmiennego są zrównoważone, aby zachęcać do osiągania zrównoważonych wyników w czasie, z należyty uwzględnieniem *ram* ryzyka, aby zniechęcić do nadmiernej ekspozycji.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU (Z WYJĄTKIEM DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO)

Zarząd Spółki decyduje o podziale całkowitej kwoty ustalonej przez Zgromadzenie na wynagrodzenia należne członkom Zarządu oraz za udział w wewnętrznych komisjach zarządu i za utworzone stanowiska specjalne.

Polityka wynagrodzeń dla wszystkich dyrektorów nieposiadających uprawnień wykonawczych (niezależnych lub innych), którzy nie są jednocześnie członkami Komisji ds. kontroli zarządzania, przewiduje, że wynagrodzenie składa się ze stałego wynagrodzenia rocznego. Nie przewiduje się wypłaty wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z najlepszymi międzynarodowymi praktykami rynkowymi, ani nie są uprawnieni do jakichkolwiek dodatkowych świadczeń emerytalnych. Ponadto brak jest umów dotyczących rekompensaty finansowej w przypadku rozwiązania stosunku pracy (postanowienia dotyczące odpraw).

Polityka wynagradzania Prezesa przewiduje wypłatę uposażenia członka Zarządu, o którym mowa powyżej, oraz dodatkowego, stałego wynagrodzenia rocznego. W zakresie wynagrodzeń zmiennych Prezes – jak wszyscy dyrektorzy nieposiadający uprawnień wykonawczych – ze względu na swoją rolę nie uczestniczy w rocznych programach pieniężnych i odroczonej programach motywacyjnych w akcjach.

Wynagrodzenie członków Komisji ds. kontroli zarządzania również ustalane jest przez Zgromadzenie w formie stałej, z określoną podwyżką dla Prezesa. Ponadto nie występują formy wynagrodzeń zmiennych, opartych na instrumentach finansowych lub świadczeniach o charakterze niepieniężnym.

Członkom Zarządu (w tym członkom Komisji ds. kontroli zarządzania) przysługuje także zwrot kosztów poniesionych w związku z uczestnictwem w posiedzeniach oraz wynagrodzenie za uczestnictwo w każdym posiedzeniu Zarządu i wewnętrznych komisji zarządu.

Wszyscy członkowie Zarządu pozostający w stosunku pracy w spółkach Grupy Generali zrzekają się otrzymywania wynagrodzenia związanego z zajmowanym stanowiskiem.

Wreszcie dyrektorzy ci korzystają ze specjalnej polisy ubezpieczeniowej obejmującej odpowiedzialność cywilną.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO I DYREKTORA GENERALNEGO

Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny otrzymują łączne wynagrodzenie składające się ze składnika stałego, składnika zmiennego (rocznego pieniężnego i odroczonej w akcjach) oraz ze świadczeń.

Jeśli chodzi o docelowe wynagrodzenie całkowite, intencją jest wyrównanie wynagrodzenia między medianą a górnym kwartylem rynku referencyjnego, w oparciu o indywidualne pozycjonowanie związane z oceną wyników, potencjałem i strategicznością zasobów, zgodnie z podejściem segmentowym.

Wynagrodzenie zmienne składa się z rocznej części pieniężnej oraz części odroczonej w akcjach. Elementy te wynagradzają osiągnięcie celów w zakresie wyników poprzez roczne lub wieloletnie plany motywacyjne, takie jak trzyletni plan motywacyjny Grupy, który jest wypłacany w formie akcji Assicurazioni Generali.

Cele wyznaczane w systemach motywacyjnych są określone, mierzalne i powiązane z osiągnięciem wyników finansowych (skorygowanych o ryzyko), ekonomicznych, operacyjnych i niefinansowych/ESG. Zgodnie z tym, co jest przewidziane w strategii Spółki i Grupy, cele uwzględniają podejmowane ryzyka i są oceniane nie tylko pod kątem osiągnięcia określonych i mierzalnych celów i ambicji ilościowych, ale także z uwzględnieniem zachowań przyjętych w celu ich realizacji i spójności z wartościami Generali.

Dla obu składników wynagrodzenia zmiennego – zarówno rocznego pieniężnego, jak i odroczonego w akcjach – przewidziano specjalne progi dostępu i mechanizmy *malus*, określające limity, poniżej których przewiduje się zmniejszenie/zero wszelkich zachęt, do stosowania zgodnie z oceną Zarządu.

Żadna zachęta nie jest wypłacana w przypadku umyślnego lub rażącego niedbalstwa lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub naruszenia przepisów mających zastosowanie do zakresu zarządzanej działalności, w szczególności tych dotyczących ochrony osób ubezpieczonych, przetwarzania danych osobowych oraz w związku z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, sankcjami międzynarodowymi lub nieosiągnięciem założonych wyników lub w przypadku istotnego pogorszenia sytuacji kapitałowej lub finansowej Spółki lub Grupy Generali.

Każda wypłacona kwota podlega *zwrotowi* (mechanizm clawback) w przypadku, gdy rozważane wyniki okażą się nietrwałe lub nieskuteczne w wyniku umyślnego lub rażąco niedbałego postępowania lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub naruszenia przepisów regulacyjnych mających zastosowanie do zakresu zarządzanych działań.

Zgodnie z ustawodawstwem europejskim (Wypłacalność II) Spółka wymaga, aby beneficjenci systemów motywacyjnych nie korzystali ze strategii ochrony osobistej lub ubezpieczeniowej (tzw. *hedging*), które mogłyby zmienić lub unieważnić skutki wyrównania ryzyka nieodłącznie związane ze zmienną ryzyka wynagrodzenie.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DLA OSÓB PEŁNIĄCYCH KLUCZOWE FUNKCJE I FUNKCJE PODOBNE

Funkcje *Zapewniania Zgodności*, *Audytu*, *Zarządzania Ryzykiem*, Funkcja Aktuarialna i Funkcja *Przeciwdziałania Przemysłowości Finansowej*⁷ działają w koordynacji i synergii z podobnymi funkcjami Generali Italia S.p.A., zgodnie ze wskazaniami i wytycznymi funkcjonalnymi przewidzianymi we wprowadzonym już w 2022 roku modelu raportowania organizacyjnego „linią ciągłą”.

Pakiet wynagrodzeń Osób pełniących Kluczowe Funkcje i funkcje podobne składa się z wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego oraz świadczeń.

Wynagrodzenie stałe stanowi przeważającą część pakietu wynagrodzeń i jest adekwatne do poziomu odpowiedzialności i zaangażowania związanego z pełnioną rolą oraz odpowiednie do zapewnienia wymaganego poziomu samodzielności i niezależności. Stałe wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem pełnionej roli i przydzielonych obowiązków, biorąc pod uwagę doświadczenie i umiejętności każdego kierownika, a także mając za punkt odniesienia poziom i praktyki *konkurentów* na rynku pod względem atrakcyjności, konkurencyjności i *utrzymania*.

Wynagrodzenie zmienne związane jest z uczestnictwem w określonym programie motywacyjnym pieniężnym z odroczonego terminem płatności, powiązany z celami wieloletnimi, związanymi wyłącznie ze skutecznością i jakością działania kontrolnego, z wyłączeniem wszelkich form zachęty opartej na celach ekonomiczno-finansowych i/lub instrumentach finansowych. Przewiduje się również zastosowanie warunków zawieszających oraz mechanizmów *malus*, *clawback* i zakazu *hedgingu* podobnych do opisanych powyżej.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

C. Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

W okresie referencyjnym Spółka przyjęła politykę wynagrodzeń, która wśród jej odbiorców uwzględnia członków Zarządu, w tym Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego, gdzie Dyktor Generalny pełni funkcje o znaczącym wpływie na ryzyko i profil strategiczny Spółki oraz wewnętrzne osoby pełniące kluczowe funkcje lub funkcje podobne, którego działalność jest scentralizowana w Generali Italia S.p.A. (*Zapewnienie Zgodności*, *Audyt Wewnętrzny*, *Zarządzanie Ryzykiem*, Funkcja Aktuarialna i Funkcja Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy⁸).

⁷ Funkcja Zwalczenia Przemysłowości Finansowej jest porównywalna z Kluczowymi Funkcjami na potrzeby stosowania zasad wynagrodzeń i zachęt.⁷

⁸ Funkcja Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy jest porównywalna z Kluczowymi Funkcjami na potrzeby stosowania zasad wynagrodzeń i zachęt.

Polityka wynagrodzeń przyjęta przez Zarząd Genertel określa zasady i wymagania, jakich Spółka jako spółka Grupy Generali musi przestrzegać w ramach referencyjnych ram regulacyjnych, mając na celu zapewnienie spójnego podejścia w ramach Grupy.

Polityka wynagrodzeń Spółki opiera się na następujących zasadach:

- uczciwość i spójność wynagrodzeń w odniesieniu do przydzielonych obowiązków i wykazanych umiejętności;
- dostosowanie do strategii korporacyjnych i tworzenie długoterminowej, trwałej wartości dla wszystkich *interesariuszy*;
- konkurencyjność w odniesieniu do praktyk i trendów rynkowych;
- waloryzacja zasług i wyników pod kątem trwałych wyników, zachowania i szacunku dla wartości Grupy;
- jasne zarządzanie i *zgodność* z kontekstem regulacyjnym.

Całkowite wynagrodzenie odbiorców polityki składa się ze składnika stałego, składnika zmiennego oraz świadczeń, ustrukturyzowanych w sposób zrównoważony; ocenia się je pod kątem sprawiedliwości i spójności w odniesieniu do roli i zajmowanego stanowiska, a także w odniesieniu do praktyk rynkowych.

Wynagrodzenie stałe jest adekwatne do pełnionej funkcji i powierzonych obowiązków, uwzględnia również doświadczenie pracownika, wymagane umiejętności, a także jakość wkładu wniesionego w osiąganie wyników biznesowych.

Wynagrodzenie zmienne jest określane za pomocą rocznych pieniężnych i odroczonej planów motywacyjnych opartych na akcjach, powiązanych z wynikami, wskaźnikami finansowymi (skorygowanymi o ryzyko) i niefinansowymi, indywidualnymi, firmowymi, krajowymi i grupowymi, które również odpowiednio uwzględniają wymogi zrównoważonego rozwoju w zakresie podejmowanego ryzyka. Szczególnie istotny wpływ ma odroczonej zmienny składnik wynagrodzenia w akcjach. Istnieją maksymalne limity wypłaty wynagrodzenia zmiennego zarówno na poziomie ogólnym, jak i indywidualnym, powiązane z faktycznym osiągnięciem warunków wydajnościowych i zdefiniowanych celów.

Świadczenia stanowią dodatkowy element pakietu wynagrodzeń – w podejściu *Total Reward* – integrując komponenty pieniężne i udziałowe, i różnią się w zależności od kategorii odbiorców, zarówno pod względem rodzaju, jak i ogólnej wartości, zgodnie z polityką Grupy.

Spółka prowadzi analizy struktury wynagrodzenia ogólnego w celu zapewnienia równowagi pomiędzy wynagrodzeniem stałym, wynagrodzeniem zmiennym (rocznym pieniężnym i odroczonej w akcjach) oraz świadczeniami, mając na celu promowanie zaangażowania odbiorców w osiąganie trwałych wyników. W szczególności stały składnik ustala się w takiej kwocie, aby nie zachęcała do podejmowania niewłaściwego ryzyka i umożliwiała skuteczne działanie, przy teoretycznym wystąpieniu odpowiednich warunków, konkretnych mechanizmów korekty *ex ante* i *ex post* (malus oraz clawback w odniesieniu do składnika zmiennego). Waga i struktura wynagrodzenia zmiennego są zrównoważone, aby zachęcać do osiągania zrównoważonych wyników w czasie, z należywym uwzględnieniem *ram* ryzyka, aby zniechęcić do nadmiernej ekspozycji.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU (Z WYJĄTKIEM DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO)

Polityka wynagrodzeń dla wszystkich dyrektorów nieposiadających uprawnień wykonawczych (niezależnych lub innych) przewiduje wypłatę wynagrodzenia stałego, oprócz kosztów poniesionych w związku z wykonywaniem obowiązków. Dyrektorzy ci nie są uprawnieni do wypłaty jakiegokolwiek wynagrodzenia zmiennego, zgodnie z najlepszymi międzynarodowymi praktykami rynkowymi, ani nie są uprawnieni do jakichkolwiek dodatkowych świadczeń emerytalnych. Ponadto brak jest umów dotyczących rekompensaty finansowej w przypadku rozwiązania stosunku pracy (postanowienia dotyczące odpraw).

Polityka wynagradzania Prezesa Zarządu przewiduje wypłatę uposażenia jako członka Zarządu, jak wskazano powyżej, oraz dodatkowego stałego wynagrodzenia. W zakresie wynagrodzeń zmiennych Prezes – jak wszyscy dyrektorzy nieposiadający uprawnień wykonawczych – ze względu na swoją rolę nie uczestniczy w rocznych programach pieniężnych i odroczonej programach motywacyjnych w akcjach.

Członkowie Zarządu pozostający w stosunku pracy w spółkach Grupy Generali zrzekają się otrzymywania wynagrodzenia związanego z zajmowanym stanowiskiem.

Wreszcie dyrektorzy ci korzystają ze specjalnej polisy ubezpieczeniowej obejmującej odpowiedzialność cywilną.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DYREKTORA ZARZĄDZAJĄCEGO I DYREKTORA GENERALNEGO ORAZ ISTOTNEGO PERSONELU⁹

Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny oraz „istotny personel”, mający istotny wpływ na ryzyko i profil strategiczny Spółki, otrzymują łączne wynagrodzenie składające się ze składnika stałego, składnika zmiennego (rocznego pieniężnego i odroczonego w akcjach) oraz ze świadczeń.

Jeśli chodzi o docelowe wynagrodzenie całkowite, intencją jest wyrównanie wynagrodzenia między medianą a górnym kwartylem rynku referencyjnego, w oparciu o indywidualne pozycjonowanie związane z oceną wyników, potencjałem i strategicznością zasobów, zgodnie z podejściem segmentowym.

Wynagrodzenie zmienne składa się z rocznej części pieniężnej oraz części odroczonej w akcjach. Elementy te wynagradzają osiągnięcie celów w zakresie wyników poprzez roczne lub wieloletnie plany motywacyjne, takie jak trzyletni plan motywacyjny Grupy, który jest wypłacany w formie akcji Assicurazioni Generali.

Cele wyznaczane w systemach motywacyjnych są określone, mierzalne i powiązane z osiągnięciem wyników finansowych (skorygowanych o ryzyko), ekonomicznych, operacyjnych i niefinansowych/ESG. Zgodnie z tym, co jest przewidziane w strategii Spółki i Grupy, cele uwzględniają podejmowane ryzyka i są oceniane nie tylko pod kątem osiągnięcia określonych i mierzalnych celów i ambicji ilościowych, ale także z uwzględnieniem zachowań przyjętych w celu ich realizacji i spójności z wartościami Generali.

Dla obu składników wynagrodzenia zmiennego – zarówno rocznego pieniężnego, jak i odroczonego w akcjach – przewidziano specjalne progi dostępu i mechanizmy *malus*, określające limity, poniżej których przewiduje się zmniejszenie/zero wszelkich zachęt, do stosowania zgodnie z oceną Zarządu.

Żadna zachęta nie jest wypłacana w przypadku umyślnego lub rażącego niedbalstwa lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub naruszenia przepisów mających zastosowanie do zakresu zarządzanej działalności, w szczególności tych dotyczących ochrony osób ubezpieczonych, przetwarzania danych osobowych oraz w związku z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, sankcjami międzynarodowymi lub nieosiągnięciem założonych wyników lub w przypadku istotnego pogorszenia sytuacji kapitałowej lub finansowej Spółki lub Grupy Generali.

Każda wypłacona kwota podlega *zwrotowi* (mechanizm clawback) w przypadku, gdy rozważane wyniki okażą się nietrwałe lub nieskuteczne w wyniku umyślnego lub rażąco niedbałego postępowania lub w przypadku naruszenia Kodeksu postępowania lub naruszenia przepisów regulacyjnych mających zastosowanie do zakresu zarządzanych działań.

Zgodnie z ustawodawstwem europejskim (Wypłacalność II) Spółka wymaga, aby beneficjenci systemów motywacyjnych nie korzystali ze strategii ochrony osobistej lub ubezpieczeniowej (tzw. *hedging*), które mogłyby zmienić lub unieważnić skutki wyrównania ryzyka nieodłącznie związane ze zmienną ryzyka wynagrodzenie.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

POLITYKA WYNAGRODZEŃ DLA OSÓB PEŁNIĄCYCH KLUCZOWE FUNKCJE I FUNKCJE PODOBNE

Działalność funkcji *Zarządzania Ryzykiem*, *Audytu Wewnętrznego*, *Zapewniania Zgodności*, Funkcji Aktuarialnej i Funkcji Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy¹⁰ jest scentralizowana w Generali Italia S.p.A. Dla każdej funkcji wyznaczana jest jedna osoba z wewnątrz Spółki. Generali Italia S.p.A. definiuje politykę wynagrodzeń, uwzględniając także rolę pełnioną w spółkach zależnych.

Pakiet wynagrodzeń Osób pełniących Kluczowe Funkcje i funkcje podobne składa się z wynagrodzenia stałego, wynagrodzenia zmiennego oraz świadczeń.

Wynagrodzenie stałe stanowi przeważającą część pakietu wynagrodzeń i jest adekwatne do poziomu odpowiedzialności i zaangażowania związanego z pełnioną rolą oraz odpowiednie do zapewnienia wymaganego poziomu samodzielności i niezależności. Stałe wynagrodzenie ustalane jest z uwzględnieniem pełnionej roli i przydzielonych obowiązków, biorąc pod uwagę doświadczenie i umiejętności każdego kierownika, a także mając za punkt odniesienia poziom i praktyki *konkurentów* na rynku pod względem atrakcyjności, konkurencyjności i *utrzymania*.

Wynagrodzenie zmienne związane jest z uczestnictwem w określonym programie motywacyjnym pieniężnym z odroczonego terminem płatności, powiązany z celami wieloletnimi, związanymi wyłącznie ze skutecznością i jakością działania kontrolnego, z wyłączeniem wszelkich form zachęty opartej na celach ekonomiczno-finansowych i/lub instrumentach finansowych. Przewiduje się również zastosowanie warunków zawieszających oraz mechanizmów *malus*, *clawback* i zakazu *hedgingu* podobnych do opisanych powyżej.

Wreszcie świadczenia obejmują w szczególności dodatkową opiekę emerytalną i zdrowotną, samochód służbowy oraz diety związane z

⁹ Zgodnie z Rozporządzeniem IVASS nr 38/2018 z wyłączeniem Kluczowych Funkcji i funkcji podobnych, które obowiązuje polityka wynagrodzeń oraz szczegółowe zasady opisane w akapicie poniżej.

¹⁰ Funkcja Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy jest porównywalna z Kluczowymi Funkcjami na potrzeby stosowania zasad wynagrodzeń i zachęt.

mobilnością wewnętrzną i międzynarodową, zgodnie z praktykami rynkowymi.

B.1.5. INFORMACJE O ISTOTNYCH OPERACJACH ZREALIZOWANYCH W OKRESIE REFERENCYJNYM Z AKCJONARIUSZAMI, OSOBAMI MAJĄCYMI ZNACZĄCY WPŁYW NA SPÓŁKĘ ORAZ CZŁONKAMI ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORCZYCH

ISTOTNE DZIAŁANIA REALIZOWANE W ROKU 2023

W 2023 r. kontynuowano działania związane z reorganizacją Generali w kraju Włochy, które rozpoczęły się już w 2022 r., co doprowadziło do zatwierdzenia przez właściwe organy korporacyjne Genertel i Cattolica Assicurazioni następujących operacji:

- (i) połączenie poprzez włączenie Genertel S.p.A. („GT”) do Cattolica Assicurazioni S.p.A.;
- (ii) zmiana firmy spółki na „Genertel” wraz z przyjęciem nowego tekstu statutu spółki;
- (iii) częściowe wydzielenie Cattolica w ramach Generali Italia S.p.A.;
- (iv) połączenie poprzez włączenie Generali Business Solutions S.c.p.a. do Generali Italia S.p.A.

Ścisłe powiązanie między wyżej wymienionymi operacjami oraz cel ich jednoczesnego wykonania w dniu 1 lipca 2023 r. — w przedstawionej kolejności chronologicznej — doprowadziły zarządy Genertel i Cattolica Assicurazioni do zatwierdzenia w listopadzie 2022 r. jednego projektu regulującego wszystkie trzy operacje („Jedyny Projekt”).

W dniu 27 kwietnia 2023 roku, przed pierwotnie planowanym terminem 1 lipca, sfinalizowano akt zamiany pomiędzy Cattolica Assicurazioni S.p.A. (Cattolica) a Genertellife S.p.A. (GTL) dotyczący cesji przez GTL na rzecz Cattolica całości posiadanych udziałów w Genertel S.p.A. (GT), reprezentujących 100% kapitału zakładowego z zastrzeżeniem:

- (i) przeniesienia przez Cattolica na rzecz GTL udziału reprezentującego cały kapitał zakładowy Cattolica Agricola s.a.r.l. i Cattolica Beni Immobili S.r.l.e.;
- (ii) zapłaty kwoty 178.292.172,00 euro (z późniejszą korektą salda na kwotę 1.500.000 Euro na rzecz GT).

Tym samym od 27 kwietnia 2023 roku jedynym udziałowcem Cattolica Agricola s.a.r.l. i Cattolica Beni Immobili S.r.l. została firma Genertellife (a już nie Cattolica), a Cattolica Assicurazioni (a już nie Genertellife) przejęła rolę jedynego akcjonariusza Genertel.

Realizacja Jedynego Projektu została wcześniej zbadana i zatwierdzona, w zakresie ich odpowiednich kompetencji, zarówno przez krajowe, jak i zagraniczne organy nadzorujące. Biorąc pod uwagę wzajemne powiązania między nimi oraz funkcjonalną jedność projektu, IVASS ujęło tę operację w jedną procedurę wydawania zezwoleń.

Począwszy od 1 lipca 2023 roku Zarząd nowej spółki Genertel S.p.A. podjął wszelkie uchwały niezbędne do uruchomienia Spółki.

W ciągu roku nie miały miejsca dalsze istotne operacje z akcjonariuszami, osobami posiadającymi znaczący wpływ na Spółkę oraz z członkami Zarządu.

B.2. WYMAGANIA I KRYTERIA KWALIFIKACYJNE DO OBJĘCIA STANOWISKA

B.2.1. OPIS WYMAGAŃ I KRYTERIÓW ODPOWIEDNIOŚCI OBOWIĄZUJĄCYCH OSOBY, KTÓRE FAKTYCZNIE ZARZĄDZAJĄ SPÓŁKĄ, KONTROLUJĄ JĄ LUB PEŁNIĄ INNE KLUCZOWE FUNKCJE

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Spółka przyjęła, ostatnio uchwałą zarządu z dnia 6 kwietnia 2023 r., wewnętrzną regulację zatytułowaną „Fit & Proper Policy”, która stanowi, że Spółka ma obowiązek oceniać, przy mianowaniu i co najmniej raz w roku, spełnianie wymagań i kryteriów odpowiedniości do objęcia roli Istotnego Personelu („GrupaDocelowa”) określonego przez samą Politykę, a w szczególności:

- Członków Zarządu;
- Członków Komisji Rewizyjnej;
- Istotnego Personelu (Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny, Osoby pełniące Kluczowe Funkcje i Osoba pełniąca Funkcję Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy);

- Dalszej Grupy Docelowej (dalszy personel zatrudniony do realizacji Kluczowych Funkcji i Funkcji Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, Kierownicy ds. kontroli podstawowych/ważnych funkcji i działań outsourcingowych, członkowie organu nadzorczego powołani na podstawie włoskiego dekretu legislacyjnego nr 231/2001, Inspektor Ochrony Danych (IOD), Kierownik działalności w zakresie dystrybucji ubezpieczeń zgodnie z Rozporządzeniem IVASS nr 40/2018, pracownicy bezpośrednio zaangażowani w dystrybucję produktów ubezpieczeniowych i wreszcie Dyrektor Finansowy – Kierownik ds. planowania, administracji i kontroli).

Zapisy, o których mowa w ww. polityce „Fit & Proper” uwzględniają w szczególności zapisy podyktowane rozporządzeniem włoskiego Ministra Rozwoju Gospodarczego nr 88 z dnia 2 maja 2022 r. – obowiązującym wszystkie towarzystwa ubezpieczeniowe od 1 listopada 2022 r. – regulującym wymagania i kryteria odpowiedniości do pełnienia obowiązków przedstawicieli firmy oraz osób pełniących kluczowe funkcje.

WYMOGI PROFESJONALIZMU I KRYTERIA KOMPETENCJI

Każdy dyrektor musi spełniać wymogi profesjonalizmu określone w art. 7 włoskiego dekretu 88/2022, spełniać kryteria kompetencyjne określone w art. 9 włoskiego dekretu 88/2022 oraz wymagania określone w art. 258 ust. 1 lit. d) włoskich aktów delegowanych.

W przypadku Komisji Rewizyjnej co najmniej jeden stały biegły rewident i jeden biegły rewident zastępczy muszą być wpisani do odpowiedniego rejestru biegłych rewidentów oraz posiadać co najmniej 3-letni staż pracy w zakresie badania ustawowego. Przewodniczącemu Komisji Rewizyjnej wybiera się spośród osób, które posiadają co najmniej pięcioletnie doświadczenie zawodowe.

Każdy członek Komisji Rewizyjnej musi spełniać wymogi określone w art. 8 włoskiego dekretu nr 88/2022.

Członkowie Zarządu i Komisji Rewizyjnej mają także obowiązek spełniać kryteria odpowiedniego składu zbiorowego, o których mowa w art. 258 ust. 1 lit. c) włoskich aktów delegowanych oraz art. 10 włoskiego dekretu 88/2022.

W szczególności skład zbiorowy musi być odpowiednio zróżnicowany, aby:

- podsycać debatę i dialog w ramach organu;
- promować różnorodność podejść i perspektyw w analizie problemów i procesie decyzyjnym;
- skutecznie wspierać korporacyjne procesy formułowania strategii, zarządzania działaniami i ryzykami oraz monitorowania pracy wyższego kierownictwa;
- uwzględniać wielorakie interesy, które przyczyniają się do zdrowego i ostrożnego zarządzania firmą.

Dla tych celów uwzględnia się obecność w Zarządzie i Komisji Rewizyjnej osób:

- (i) różniących się wiekiem, płcią i stażem pracy na danym stanowisku;
- (ii) których kompetencje, rozpatrywane łącznie, są adekwatne do osiągnięcia ww. celów i nabyte w obszarach, o których mowa w art. 9 ust. 2 włoskiego rozporządzenia nr 88/2022 (patrz wyżej „Profesjonalizm i doświadczenie”);
- (iii) w liczbie wystarczającej do zagwarantowania funkcjonalności oraz aby liczba członków organu nie była większa niż jest to konieczne. Zapewniając zgodność z wyżej wymienionymi celami, uwzględnia się między innymi formę prawną przedsiębiorstwa, rodzaj prowadzonej działalności, strukturę własności, przynależność do grupy, o której mowa w art. 210-ter ust. 2 kodeksu ubezpieczeń prywatnych (CAP), oraz ograniczenia wynikające z przepisów ustawowych i wykonawczych dotyczących składu organów.

Ogólnie rzecz biorąc, kierownictwo i Osoby pełniące Kluczowe Funkcje muszą posiadać kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie odpowiednie i wystarczające do wykonywania swoich obowiązków, a także spełniać wymagania określone przez prawo i obowiązujące przepisy w oparciu o konkretne pełnione role.

Osoby odpowiedzialne za nadzór nad działaniami zleconymi w ramach outsourcingu muszą posiadać odpowiednie kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie w zakresie niezbędnym do sprawowania nadzoru nad działaniami zleconymi w ramach outsourcingu. W szczególności jako wymóg minimalny osoby odpowiedzialne za działania zlecone w ramach outsourcingu muszą posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie zlecanej funkcji, umożliwiające im weryfikację wydajności i wyników usługodawcy.

Istotny Personel musi także prawidłowo wykonywać swoją działalność, działając zgodnie z ogólnymi zasadami określonymi w Polityce zapobiegania konfliktom interesów i zarządzaniu nimi oraz w Kodeksie postępowania przyjętym przez Spółkę. W tym kontekście m.in. nie może prowadzić podobnej działalności, przy jednoczesnym istnieniu stosunku pracy, stałego stosunku doradczego lub pracy zarobkowej lub innych stosunków o charakterze finansowym, z innymi firmami ubezpieczeniowymi lub reasekuracyjnymi, ich spółkami zależnymi lub spółkami dominującymi, w sposób zagrażający prawidłowemu wykonywaniu działalności w Spółce.

WYMÓG NIEZALEŻNOŚCI OSĄDU

Każdy przedstawiciel działa z pełną niezależnością ocen oraz świadomością obowiązków i praw przysługujących stanowisku, w interesie prawidłowego i ostrożnego zarządzania spółką oraz zgodnie z prawem i innymi obowiązującymi przepisami, o których mowa w art. 14 włoskiego dekretu 88/2022.

WYMOGI NIEZALEŻNOŚCI

Przynajmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch w przypadku Zarządu liczącego więcej niż siedmiu członków musi spełniać wymogi niezależności określone w art. 12 włoskiego dekretu 88/2022 z późniejszymi zmianami.

Członkowie Komisji Rewizyjnej muszą posiadać wymogi niezależności określone w art. 13 włoskiego dekretu 88/2022, innych obowiązujących przepisów prawnych lub wykonawczych. Osoby, które podlegają przypadkom, o których mowa w art. 2399 ust. 1 lit. b) i c) włoskiego kodeksu cywilnego, nie mogą zostać wybrane na stanowisko biegłego rewidenta, a jeśli zostaną wybrane, tracą swoje stanowisko.

DOSTĘPNOŚĆ CZASOWA I OGRANICZENIE KUMULACJI STANOWISK

Każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej musi przeznaczyć odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich funkcji zgodnie z postanowieniami art. 15 włoskiego dekretu 88/2022 oraz ma obowiązek przestrzegać limitów kumulacji stanowisk, o czym mowa w artykule 16 i nast. włoskiego dekretu 88/2022. W szczególności każdy przedstawiciel musi poświęcić odpowiednią ilość czasu swojemu stanowisku. W momencie powołania i niezwłocznie w przypadku zaistnienia innych okoliczności zainteresowany członek informuje właściwy organ o stanowiskach zajmowanych w innych spółkach, przedsiębiorstwach lub organach, o innych wykonywanych pracach i czynnościach zawodowych oraz o innych sytuacjach lub okolicznościach związanych z działalnością zawodową, które mogą mieć wpływ na jego dyspozycyjność, określając czas, jakiego wymagają takie stanowiska, czynności, okoliczności lub sytuacje. Spółka zapewnia, że każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej jest świadomy czasu, który został oszacowany jako niezbędny do skutecznego pełnienia funkcji; w szczególności wskazanie to jest zawarte w dokumencie zawierającym optymalny skład jakościowy i ilościowy opracowany przez każdy Organ w związku z każdym odnowieniem i publikowany w sposób i w ramach czasowych przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa i regulacje.

W każdym przypadku każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej musi również przestrzegać ograniczeń dotyczących kumulacji stanowisk określonych w art. 16 ust. 1 włoskiego dekretu 88/2022 i w związku z tym nie może pełnić łącznie funkcji w spółkach lub innych przedsiębiorstwach gospodarczych przekraczających następujące alternatywne kombinacje (w tym funkcji w Spółce):

- 1 stanowisko wykonawcze i 2 stanowiska niewykonawcze;
- 4 stanowiska niewykonawcze.

Do celów obliczenia liczby stanowisk zajmowanych przez każdego członka Zarządu należy odwołać się do przepisów art. 17 i 18 włoskiego dekretu 88/2022.

KRYTERIA DOBREJ REPUTACJI I PRYZWOITOŚCI

Poza wymaganiami wymienionymi powyżej Spółka wymaga od swoich przedstawicieli spełnienia wymogów dobrej reputacji i kryteriów przyzwoitości wymaganych przepisami prawa oraz dobrej reputacji osobistej.

Reputacja oceniana jest na podstawie art. 3 włoskiego dekretu 88/2022, zgodnie z którym stanowiska nie mogą piastować osoby:

- i. które znajdują się w stanie zakazu prawnego lub w innej z sytuacji przewidzianych w art. 2382 włoskiego kodeksu cywilnego;
- ii. które zostały skazane prawomocnym wyrokiem w jednym z przypadków przewidzianych w art. 3 ust. 1 lit. B) włoskiego dekretu 88/2022;
- iii. które zostały poddane środkom zapobiegawczym zarządzonym przez organ sądowy na podstawie włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 6 września 2011 r., nr 159 z późn. zm.;
- iv. które w chwili objęcia stanowiska znajdują się w jednej z sytuacji, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. d) włoskiego dekretu 88/2022 (np. tymczasowy zakaz piastowania stanowisk kierowniczych osób prawnych i spółek);
- v. wobec których jedna z kar przewidzianych w art. 3 ust. 2 włoskiego dekretu nr 88/2022 została zastosowana prawomocnym wyrokiem na wniosek stron lub w wyniku wyroku łącznego.

W sprawach regulowanych w całości lub w części prawem obcym ocena istnienia przesłanek dokonywana jest na podstawie orzeczenia o istotnej równoważności.

Przypadki przewidziane w art. 3 ust. 2 włoskiego dekretu 88/2022, tj. przypadki uregulowane w pkt (ii), (iii) i (v) powyżej) nie mają zastosowania do skutków rehabilitacji i uchylenia wyroku skazującego w celu zniesienia przestępstwa zgodnie z art. 673 ust. 1) włoskiego kodeksu postępowania karnego.

Przyzwoitość, rozumiana jako postępowanie osobiste i zawodowe, musi spełniać kryteria uczciwości. W tym celu uwzględnia się następujące czynniki lub zasadniczo równoważne sytuacje regulowane w całości lub w części przez prawo obce:

- i. wyroki karne wydane wraz z wyrokami, choćby nieprawomocne, wyroki, nawet jeśli nieprawomocne, które wymierzają karę na wniosek stron lub w następstwie wyroku w trybie uproszczonym, wyroki skazujące, nawet jeśli nie stały się one nieodwołalne, oraz osobiste nakazy ochronne, zgodnie z art. 4 ust. 2 lit. a) i b) włoskiego dekretu 88/2022;
- ii. prawomocne wyroki skazujące na zapłatę odszkodowania za szkody, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. c) włoskiego dekretu 88/2022;
- iii. sankcje administracyjne nałożone na przedstawiciela za naruszenie przepisów dotyczących spraw korporacyjnych, ubezpieczeniowych, bankowych, finansowych, papierów wartościowych, przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz przepisów dotyczących rynków i instrumentów płatniczych (art. 4 ust. 2 lit. d) włoskiego dekretu 88/2022);

- iv. przepadek lub środki zabezpieczające zarządzane przez organy nadzorcze lub na ich żądanie, środki usunięcia, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. e) włoskiego dekretu 88/2022;
- v. wykonywanie zadań w podmiotach/spółkach, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. f) i g) włoskiego dekretu 88/2022 (elementy te należy uwzględnić w przypadkach uregulowanych w art. 5 ust. 3 i 4 włoskiego dekretu 88/2022;
- vi. zawieszenie lub skreślenie z rejestrów, ewidencji, wykazów i stowarzyszeń zawodowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. h) włoskiego dekretu 88/2022;
- vii. odwołanie z uzasadnionej przyczyny z funkcji administracyjnych, zarządczych i kontrolnych w wyniku umyślnego działania lub rażącego niedbalstwa, także w związku z istotnymi naruszeniami Kodeksu postępowania Grupy i powiązanych regulacji wewnętrznych Grupy;
- viii. inne podobne środki przyjęte przez organy, którym ustawa powierzyła prowadzenie rejestrów, ewidencji i wykazów zawodowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. h) włoskiego dekretu 88/2022;
- ix. negatywna ocena odpowiedniości przez władze administracyjne, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. i) włoskiego dekretu 88/2022;
- x. trwające śledztwa i postępowania karne dotyczące przestępstw, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. a) i b) włoskiego dekretu 88/2022;
- xi. negatywne informacje o przedstawicielu zawarte w Biurze Informacji Kredytowej, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. m) włoskiego dekretu 88/2022.

ZAKAZ ZASIADANIA W ORGANACH ZARZĄDCZO-KONTROLNYCH RÓŻNYCH SPÓŁEK (INTELOCKING)

Członkowie Zarządu, stali członkowie Komisji Rewizyjnej oraz Dyrektor Generalny są również zobowiązani do przestrzegania postanowień art. 36 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 201 z dnia 6 grudnia 2011 r., zmienionego ustawą nr 214 z dnia 22 grudnia 2011 r. (dalej „Interlocking Directorship”) i powiązanych kryteriów zastosowania.

(OKRES REFERENCYJNY 01.01.2023 – 30.06.2023)

Polityka oceny spełniania wymagań odpowiedniości na stanowisko, przyjęta przez Cattolica Assicurazioni, zgodnie z przepisami regulacyjnymi stanowi, że kompetencje osób zarządzających spółką (w tym przypadku dyrektorów i dyrektorów generalnych) oraz osób odpowiedzialnych za kluczowe funkcje oceniane są zgodnie z przepisami ustawowymi i wykonawczymi dotyczącymi wymagań. W odniesieniu do organu administracyjnego za niezbędne uznaje się również posiadanie specjalistycznej wiedzy i doświadczenia we wskazanych poniżej obszarach kompetencji o charakterze kierowniczym i technicznym:

- rynki ubezpieczeniowe i finansowe;
- strategie handlowe i modele biznesowe;
- systemy zarządzania;
- analizy finansowe i aktuarialne;
- ramy regulacyjne;
- systemy motywacyjne dla pracowników.

Metody oceny wymagań dotyczących profesjonalizmu i dobrej reputacji dyrektorów, dyrektorów generalnych i osób pełniących kluczowe funkcje są opisane w specjalnej polityce dotyczącej kwalifikacji do pełnienia funkcji, aktualizowanej corocznie.

Na potrzeby oceny spełnienia wymogów każda osoba pełniąca kluczową funkcję jest zobowiązana do poświadczenia, że spełnia wymogi obowiązującego prawa (w tym włoskiego rozporządzenia ministerialnego nr 220 z dnia 11 listopada 2011 r. oraz ujednoczonej ustawy o finansach), podpisując stosowne oświadczenie w miejsce oświadczenia własnego przekazanego w formie aktualnego życiorysu.

Złożone oświadczenia są sprawdzane i weryfikowane, również poprzez dokładne zbadanie dostępnych wyników Izby Handlowej i zaświadczeń o niekaralności, a także toczących się zarzutów uzyskanych z prokuratury Republiki Włoskiej z właściwością terytorialną.

Istnienie wymogów jest monitorowane na przestrzeni czasu poprzez przeprowadzanie kontroli doraźnych, przeprowadzanych corocznie, metodami zasadniczo podobnymi do tych przewidzianych w momencie objęcia stanowiska, zgodnie z polityką.

W każdym przypadku odbiorcy Polityki pozostają zobowiązani do niezwłocznego zgłaszania firmie wszelkich okoliczności, które mogą spowodować, że wymagania danego stanowiska przestaną być spełniane.

Na koniec należy zauważyć, że z dniem 1 listopada 2022 r. weszło w życie rozporządzenie ministerialne nr 88 z dnia 2 maja 2022 r. w sprawie wymogów i kryteriów odpowiedniości do pełnienia funkcji przedstawicieli spółek i osób pełniących kluczowe funkcje, uchylające rozporządzenie ministerialne nr 220 z dnia 11 listopada 2011 r. Poczynając od nominacji i kooptacji dokonanych po 1 listopada 2022 r., stosowano kryteria określone w tym rozporządzeniu.

Członkowie Zarządu, stali członkowie Komisji Rewizyjnej oraz Dyrektor Generalny są również zobowiązani do przestrzegania postanowień art. 36 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 201 z dnia 6 grudnia 2011 r., zmienionego ustawą nr 214 z dnia 22 grudnia 2011 r. (dalej „Interlocking Directorship”) i powiązanych kryteriów zastosowania.

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

Spółka przyjęła, uchwałą zarządu z dnia 1 lipca 2023 r., wewnętrzną regulację zatytułowaną „Fit & Proper Policy”, która stanowi, że Spółka ma obowiązek oceniać, przy mianowaniu i co najmniej raz w roku, spełnianie wymagań i kryteriów odpowiedniości do objęcia roli Istotnego Personelu („Grupa Docelowa”) określonego przez samą Politykę, a w szczególności:

- Członków Zarządu;
- Członków Komisji Rewizyjnej;
- Istotnego Personelu (Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny, Osoby pełniące Kluczowe Funkcje i Osoba pełniąca Funkcję Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy);
- Dalszej Grupy Docelowej (dalszy personel zatrudniony do realizacji Kluczowych Funkcji i Funkcji Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, Kierownicy ds. kontroli podstawowych/ważnych funkcji i działań outsourcingowych, członkowie organu nadzorczego powołani na podstawie włoskiego dekretu legislacyjnego nr 231/2001, Inspektor Ochrony Danych (IOD), kierownik działalności w zakresie dystrybucji ubezpieczeń zgodnie z Rozporządzeniem IVASS nr 40/2018, pracownicy bezpośrednio zaangażowani w dystrybucję produktów ubezpieczeniowych i wreszcie Dyrektor Finansowy – Kierownik ds. planowania, administracji i kontroli).

Zapisy, o których mowa w ww. polityce „Fit & Proper” uwzględniają w szczególności zapisy podyktowane rozporządzeniem włoskiego Ministra Rozwoju Gospodarczego nr 88 z dnia 2 maja 2022 r. – obowiązującym wszystkie towarzystwa ubezpieczeniowe od 1 listopada 2022 r. – regulującym wymagania i kryteria odpowiedniości do pełnienia obowiązków przedstawicieli firmy oraz osób pełniących kluczowe funkcje.

WYMOGI PROFESJONALIZMU I KRYTERIA KOMPETENCJI

Każdy dyrektor musi spełniać wymogi profesjonalizmu określone w art. 7 włoskiego dekretu 88/2022, spełniać kryteria kompetencyjne określone w art. 9 włoskiego dekretu 88/2022 oraz wymagania określone w art. 258 ust. 1 lit. d) włoskich aktów delegowanych.

W przypadku Komisji Rewizyjnej co najmniej jeden stały biegły rewident i jeden biegły rewident zastępczy muszą być wpisani do odpowiedniego rejestru biegłych rewidentów oraz posiadać co najmniej 3-letni staż pracy w zakresie badania ustawowego. Przewodniczącemu Komisji Rewizyjnej wybiera się spośród osób, które posiadają co najmniej pięcioletnie doświadczenie zawodowe.

Każdy członek Komisji Rewizyjnej musi spełniać wymogi określone w art. 8 włoskiego dekretu nr 88/2022.

Członkowie Zarządu i Komisji Rewizyjnej mają także obowiązek spełniać kryteria odpowiedniego składu zbiorowego, o których mowa w art. 258 ust. 1 lit. c) włoskich aktów delegowanych oraz art. 10 włoskiego dekretu 88/2022.

W szczególności skład zbiorowy musi być odpowiednio zróżnicowany, aby:

- podsycać debatę i dialog w ramach organu;
- promować różnorodność podejść i perspektyw w analizie problemów i procesie decyzyjnym;
- skutecznie wspierać korporacyjne procesy formułowania strategii, zarządzania działaniami i ryzykami oraz monitorowania pracy wyższego kierownictwa;
- uwzględniać wielorakie interesy, które przyczyniają się do zdrowego i ostrożnego zarządzania firmą.

Dla tych celów uwzględnia się obecność w Zarządzie i Komisji Rewizyjnej osób:

- różniących się wiekiem, płcią i stażem pracy na danym stanowisku;
- których kompetencje, rozpatrywane łącznie, są adekwatne do osiągnięcia ww. celów i nabyte w obszarach, o których mowa w art. 9 ust. 2 włoskiego rozporządzenia nr 88/2022 (patrz wyżej „Profesjonalizm i doświadczenie”);
- w liczbie wystarczającej do zagwarantowania funkcjonalności oraz aby liczba członków organu nie była większa niż jest to konieczne. Zapewniając zgodność z wyżej wymienionymi celami, uwzględnia się między innymi formę prawną przedsiębiorstwa, rodzaj prowadzonej działalności, strukturę własności, przynależność do grupy, o której mowa w art. 210-ter ust. 2 kodeksu ubezpieczeń prywatnych (CAP), oraz ograniczenia wynikające z przepisów ustawowych i wykonawczych dotyczących składu organów.

Ogólnie rzecz biorąc, kierownictwo i Osoby pełniące Kluczowe Funkcje muszą posiadać kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie odpowiednie i wystarczające do wykonywania swoich obowiązków, a także spełniać wymagania określone przez prawo i obowiązujące przepisy w oparciu o konkretne pełnione role.

Osoby odpowiedzialne za nadzór nad działaniami zleconymi w ramach outsourcingu muszą posiadać odpowiednie kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie w zakresie niezbędnym do sprawowania nadzoru nad działaniami zleconymi w ramach outsourcingu. W szczególności jako wymóg minimalny osoby odpowiedzialne za działania zlecone w ramach outsourcingu muszą posiadać odpowiednią wiedzę i doświadczenie w zakresie zlecanej funkcji, umożliwiające im weryfikację wydajności i wyników usługodawcy.

Istotny Personal musi także prawidłowo wykonywać swoją działalność, działając zgodnie z ogólnymi zasadami określonymi w Polityce zapobiegania konfliktom interesów i zarządzaniu nimi oraz w Kodeksie postępowania przyjętym przez Spółkę. W tym kontekście m.in. nie może prowadzić podobnej działalności, przy jednoczesnym istnieniu stosunku pracy, stałego stosunku doradczego lub pracy zarobkowej lub innych stosunków o charakterze finansowym, z innymi firmami ubezpieczeniowymi lub reasekuracyjnymi, ich spółkami zależnymi lub spółkami dominującymi, w sposób zagrażający prawidłowemu wykonywaniu działalności w Spółce.

WYMÓG NIEZALEŻNOŚCI OSĄDU

Każdy przedstawiciel działa z pełną niezależnością ocen oraz świadomością obowiązków i praw przysługujących stanowisku, w interesie prawidłowego i ostrożnego zarządzania spółką oraz zgodnie z prawem i innymi obowiązującymi przepisami, o których mowa w art. 14 włoskiego dekretu 88/2022.

WYMOGI NIEZALEŻNOŚCI

Przynajmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch w przypadku Zarządu liczącego więcej niż siedmiu członków musi spełniać wymogi niezależności określone w art. 12 włoskiego dekretu 88/2022 z późniejszymi zmianami.

Członkowie Komisji Rewizyjnej muszą posiadać wymogi niezależności określone w art. 13 włoskiego dekretu 88/2022, innych obowiązujących przepisów prawnych lub wykonawczych. Osoby, które podlegają przypadkom, o których mowa w art. 2399 ust. 1 lit. b) i c) włoskiego kodeksu cywilnego, nie mogą zostać wybrane na stanowisko biegłego rewidenta, a jeśli zostaną wybrane, tracą swoje stanowisko.

DOSTĘPNOŚĆ CZASOWA I OGRANICZENIE KUMULACJI STANOWISK

Każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej musi przeznaczyć odpowiednią ilość czasu na wykonywanie swoich funkcji zgodnie z postanowieniami art. 15 włoskiego dekretu 88/2022 oraz ma obowiązek przestrzegać limitów kumulacji stanowisk, o czym mowa w artykule 16 i nast. włoskiego dekretu 88/2022. W szczególności każdy przedstawiciel musi poświęcić odpowiednią ilość czasu swojemu stanowisku. W momencie powołania i niezwłocznie w przypadku zaistnienia innych okoliczności zainteresowany członek informuje właściwy organ o stanowiskach zajmowanych w innych spółkach, przedsiębiorstwach lub organach, o innych wykonywanych pracach i czynnościach zawodowych oraz o innych sytuacjach lub okolicznościach związanych z działalnością zawodową, które mogą mieć wpływ na jego dyspozycyjność, określając czas, jakiego wymagają takie stanowiska, czynności, okoliczności lub sytuacje. Spółka zapewnia, że każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej jest świadomy czasu, który został oszacowany jako niezbędny do skutecznego pełnienia funkcji; w szczególności wskazanie to jest zawarte w dokumencie zawierającym optymalny skład jakościowy i ilościowy opracowany przez każdy Organ w związku z każdym odnowieniem i publikowany w sposób i w ramach czasowych przewidzianych przez obowiązujące przepisy prawa i regulacje.

W każdym przypadku każdy członek Zarządu i Komisji Rewizyjnej musi również przestrzegać ograniczeń dotyczących kumulacji stanowisk określonych w art. 16 ust. 1 włoskiego dekretu 88/2022 i w związku z tym nie może pełnić łącznie funkcji w spółkach lub innych przedsiębiorstwach gospodarczych przekraczających następujące alternatywne kombinacje (w tym funkcji w Spółce):

- 1 stanowisko wykonawcze i 2 stanowiska niewykonawcze;
- 4 stanowiska niewykonawcze.

Do celów obliczenia liczby stanowisk zajmowanych przez każdego członka Zarządu należy odwołać się do przepisów art. 17 i 18 włoskiego dekretu 88/2022.

KRYTERIA DOBREJ REPUTACJI I PRYZWOITOŚCI

Poza wymaganiami wymienionymi powyżej Spółka wymaga od swoich przedstawicieli spełnienia wymogów dobrej reputacji i kryteriów przyzwoitości wymaganych przepisami prawa oraz dobrej reputacji osobistej.

Reputacja oceniana jest na podstawie art. 3 włoskiego dekretu 88/2022, zgodnie z którym stanowiska nie mogą piastować osoby:

- i. które znajdują się w stanie zakazu prawnego lub w innej z sytuacji przewidzianych w art. 2382 włoskiego kodeksu cywilnego;
- ii. które zostały skazane prawomocnym wyrokiem w jednym z przypadków przewidzianych w art. 3 ust. 1 lit. B) włoskiego dekretu 88/2022;
- iii. które zostały poddane środkom zapobiegawczym zarządzonym przez organ sądowy na podstawie włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 6 września 2011 r., nr 159 z późn. zm.;
- iv. które w chwili objęcia stanowiska znajdują się w jednej z sytuacji, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. d) włoskiego dekretu 88/2022 (np. tymczasowy zakaz piastowania stanowisk kierowniczych osób prawnych i spółek);
- v. wobec których jedna z kar przewidzianych w art. 3 ust. 2 włoskiego dekretu nr 88/2022 została zastosowana prawomocnym wyrokiem na wniosek stron lub w wyniku wyroku łącznego.

W sprawach regulowanych w całości lub w części prawem obcym ocena istnienia przesłanek dokonywana jest na podstawie orzeczenia o istotnej równoważności.

Przypadki przewidziane w art. 3 ust. 2 włoskiego dekretu 88/2022, tj. przypadki uregulowane w pkt (ii), (iii) i (v) powyżej) nie mają zastosowania do skutków rehabilitacji i uchylenia wyroku skazującego w celu zniesienia przestępstwa zgodnie z art. 673 ust. 1) włoskiego kodeksu postępowania karnego.

Przyzwoitość, rozumiana jako postępowanie osobiste i zawodowe, musi spełniać kryteria uczciwości. W tym celu uwzględnia się następujące czynniki lub zasadniczo równoważne sytuacje regulowane w całości lub w części przez prawo obce:

- i. wyroki karne wydane wraz z wyrokami, choćby nieprawomocne, wyroki, nawet jeśli nieprawomocne, które wymierzają karę na wniosek stron lub w następstwie wyroku w trybie uproszczonym, wyroki skazujące, nawet jeśli nie stały się one nieodwołalne, oraz osobiste nakazy ochronne, zgodnie z art. 4 ust. 2 lit. a) i b) włoskiego dekretu 88/2022;
- ii. prawomocne wyroki skazujące na zapłatę odszkodowania za szkody, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. c) włoskiego dekretu 88/2022;
- iii. sankcje administracyjne nałożone na przedstawiciela za naruszenie przepisów dotyczących spraw korporacyjnych, ubezpieczeniowych, bankowych, finansowych, papierów wartościowych, przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz przepisów dotyczących rynków i instrumentów płatniczych (art. 4 ust. 2 lit. d) włoskiego dekretu 88/2022);
- iv. przepadek lub środki zabezpieczające zarządzane przez organy nadzorcze lub na ich żądanie, środki usunięcia, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. e) włoskiego dekretu 88/2022;
- v. wykonywanie zadań w podmiotach/spółkach, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. f) i g) włoskiego dekretu 88/2022 (elementy te należy uwzględnić w przypadkach uregulowanych w art. 5 ust. 3 i 4 włoskiego dekretu 88/2022);
- vi. zawieszenie lub skreślenie z rejestrów, ewidencji, wykazów i stowarzyszeń zawodowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. h) włoskiego dekretu 88/2022;
- vii. odwołanie z uzasadnionej przyczyny z funkcji administracyjnych, zarządczych i kontrolnych w wyniku umyślnego działania lub rażącego niedbalstwa, także w związku z istotnymi naruszeniami Kodeksu postępowania Grupy i powiązanych regulacji wewnętrznych Grupy;
- viii. inne podobne środki przyjęte przez organy, którym ustawa powierzyła prowadzenie rejestrów, ewidencji i wykazów zawodowych, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. h) włoskiego dekretu 88/2022;
- ix. negatywna ocena odpowiedniości przez władze administracyjne, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. i) włoskiego dekretu 88/2022;
- x. trwające śledztwa i postępowania karne dotyczące przestępstw, o których mowa w art. 4 ust. 2 lit. a) i b) włoskiego dekretu 88/2022;
- xi. negatywne informacje o przedstawicielu zawarte w Biurze Informacji Kredytowej, o którym mowa w art. 4 ust. 2 lit. m) włoskiego dekretu 88/2022.

ZAKAZ ZASIADANIA W ORGANACH ZARZĄDCZO-KONTROLNYCH RÓŻNYCH SPÓŁEK (INTELOCKING)

Członkowie Zarządu, stali członkowie Komisji Rewizyjnej oraz Dyrektor Generalny są również zobowiązani do przestrzegania postanowień art. 36 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 201 z dnia 6 grudnia 2011 r., zmienionego ustawą nr 214 z dnia 22 grudnia 2011 r. (dalej „Interlocking Directorship”) i powiązanych kryteriów zastosowania.

B.2.2. PROCES OCENY WYMAGAŃ I KRYTERIÓW ODPOWIEDNIOŚCI WYŻEJ WYMIENIONYCH OSÓB

PROCES OCENY WYMAGAŃ I KRYTERIÓW ODPOWIEDNIOŚCI

Genetel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Wymogi i kryteria odpowiedniości do pełnienia funkcji członków Zarządu są weryfikowane, zarówno indywidualnie, jak i zbiorowo, przez sam Zarząd na jednym z pierwszych posiedzeń po jego powołaniu, co najmniej raz w roku, za każdym razem, gdy następuje zmiana w składzie Zarządu z jakiegokolwiek powodu (w tym, na przykład, zastąpienie jednego z dyrektorów z powodu rezygnacji, wygaśnięcia, odwołania, śmierci), a także w przypadku zdarzeń i/lub okoliczności, które mogą skutkować zaprzestaniem spełniania wymogów.

Spełnienie wymogów i kryteriów odpowiedniości członków Komisji Rewizyjnej, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym, jest ustalane przez Komisję Rewizyjną w sposób podobny do opisanego powyżej.

Weryfikację spełnienia wymagań Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego oraz pierwszej linii raportowania przeprowadza Zarząd.

Weryfikację w zakresie zakazu zasiadania w organach zarządczo-kontrolnych różnych spółek wobec członków Zarządu, Komisji Rewizyjnej i Dyrektora Generalnego przeprowadza Zarząd. W odniesieniu do Osób pełniących Kluczowe Funkcje weryfikację spełnienia wymogów przeprowadza Zarząd, natomiast ocenę personelu Kluczowych Funkcji przeprowadza odpowiednio Osoba pełniąca każdą z Funkcji.

W przypadku Dalszej Grupy Docelowej spełnienie wymagań określonych w polityce *Fit & Proper* przeprowadza się zgodnie z metodami określonymi w samej Polityce w momencie mianowania lub objęcia stanowiska i ocenia się corocznie, a także zawsze, gdy zaistnieje powód, aby sądzić, że zaszły fakty lub okoliczności, które mogą mieć wpływ na spełnianie tych wymogów. Za zarządzanie tym procesem odpowiada dział HR i Organizacja.

Grupa Docelowa niezwłocznie informuje podmiot odpowiedzialny za przeprowadzenie oceny o wszelkich zdarzeniach i/lub okolicznościach, które prowadzą do zaprzestania spełniania wymagań lub kryteriów odpowiedniości, zgodnie z postanowieniami polityki *Fit & Proper*.

Protokół ze spotkania musi zawierać dokładny i analityczny zapis przeprowadzonych ocen, a także podstawy, na których Grupa Docleoa została uznana za zdolną do objęcia stanowiska. W przypadku stwierdzenia wad odpowiedniości, które zgodnie z polityką *Fit & Proper* można usunąć za pomocą określonych środków, w protokole należy także wskazać, które z nich zostały przyjęte oraz podać powody, dla których, zdaniem kompetentnego organu, są one wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami i kryteriami określonymi w samej Polityce.

Uznaje się, że coroczna weryfikacja spełnienia wymagań i kryteriów odpowiedniości tzw. Grupy Docelowej przewidziana przepisami prawa została przeprowadzona przez Zarząd ostatnio podczas posiedzenia w dniu 16 maja 2023 r.

Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Wymogi i kryteria odpowiedniości do pełnienia funkcji członków Zarządu są weryfikowane, zarówno indywidualnie, jak i zbiorowo, przez sam Zarząd na jednym z pierwszych posiedzeń po jego powołaniu, co najmniej raz w roku, za każdym razem, gdy następuje zmiana w składzie Zarządu z jakiegokolwiek powodu (w tym, na przykład, zastąpienie jednego z dyrektorów z powodu rezygnacji, wygaśnięcia, odwołania, śmierci), a także w przypadku zdarzeń i/lub okoliczności, które mogą skutkować zaprzestaniem spełnienia wymogów.

Spełnienie wymogów i kryteriów odpowiedniości członków Komisji Rewizyjnej, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym, jest ustalane przez Komisję Rewizyjną w sposób podobny do opisanego powyżej.

Weryfikację spełnienia wymagań Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego oraz pierwszej linii raportowania przeprowadza Zarząd.

Weryfikację w zakresie zakazu zasiadania w organach zarządczo-kontrolnych różnych spółek wobec członków Zarządu, Komisji Rewizyjnej i Dyrektora Generalnego przeprowadza Zarząd. W odniesieniu do Osób pełniących Kluczowe Funkcje weryfikację spełnienia wymogów przeprowadza Zarząd, natomiast ocenę personelu Kluczowych Funkcji przeprowadza odpowiednio Osoba pełniąca każdą z Funkcji.

W przypadku Dalszej Grupy Docelowej spełnienie wymagań określonych w polityce *Fit & Proper* przeprowadza się zgodnie z metodami określonymi w samej Polityce w momencie mianowania lub objęcia stanowiska i ocenia się corocznie, a także zawsze, gdy zaistnieje powód, aby sądzić, że zaszły fakty lub okoliczności, które mogą mieć wpływ na spełnianie tych wymogów. Za zarządzanie tym procesem odpowiada dział HR i Organizacja.

Grupa Docelowa niezwłocznie informuje podmiot odpowiedzialny za przeprowadzenie oceny o wszelkich zdarzeniach i/lub okolicznościach, które prowadzą do zaprzestania spełnienia wymagań lub kryteriów odpowiedniości, zgodnie z postanowieniami polityki *Fit & Proper*.

Protokół ze spotkania musi zawierać dokładny i analityczny zapis przeprowadzonych ocen, a także podstawy, na których Grupa Docleoa została uznana za zdolną do objęcia stanowiska. W przypadku stwierdzenia wad odpowiedniości, które zgodnie z polityką *Fit & Proper* można usunąć za pomocą określonych środków, w protokole należy także wskazać, które z nich zostały przyjęte oraz podać powody, dla których, zdaniem kompetentnego organu, są one wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami i kryteriami określonymi w samej Polityce.

Uznaje się, że coroczna weryfikacja spełnienia wymagań i kryteriów odpowiedniości tzw. Grupy Docelowej nie została przeprowadzona w roku obrotowym 2023, biorąc pod uwagę trwającą operację reorganizacji przedsiębiorstwa.

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

Wymogi i kryteria odpowiedniości do pełnienia funkcji członków Zarządu są weryfikowane, zarówno indywidualnie, jak i zbiorowo, przez sam Zarząd na jednym z pierwszych posiedzeń po jego powołaniu, co najmniej raz w roku, za każdym razem, gdy następuje zmiana w składzie Zarządu z jakiegokolwiek powodu (w tym, na przykład, zastąpienie jednego z dyrektorów z powodu rezygnacji, wygaśnięcia, odwołania, śmierci), a także w przypadku zdarzeń i/lub okoliczności, które mogą skutkować zaprzestaniem spełnienia wymogów.

Spełnienie wymogów i kryteriów odpowiedniości członków Komisji Rewizyjnej, zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym, jest ustalane przez Komisję Rewizyjną w sposób podobny do opisanego powyżej.

Weryfikację spełnienia wymagań Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego oraz pierwszej linii raportowania przeprowadza Zarząd.

Weryfikację w zakresie zakazu zasiadania w organach zarządczo-kontrolnych różnych spółek wobec członków Zarządu, Komisji Rewizyjnej i Dyrektora Generalnego przeprowadza Zarząd. W odniesieniu do Osób pełniących Kluczowe Funkcje weryfikację spełnienia wymogów przeprowadza Zarząd, natomiast ocenę personelu Kluczowych Funkcji przeprowadza odpowiednio Osoba pełniąca każdą z Funkcji.

W przypadku Dalszej Grupy Docelowej spełnienie wymagań określonych w polityce *Fit & Proper* przeprowadza się zgodnie z metodami określonymi w samej Polityce w momencie mianowania lub objęcia stanowiska i ocenia się corocznie, a także zawsze, gdy zaistnieje powód, aby sądzić, że zaszły fakty lub okoliczności, które mogą mieć wpływ na spełnianie tych wymogów. Za zarządzanie tym procesem odpowiada dział HR i Organizacja.

Grupa Docelowa niezwłocznie informuje podmiot odpowiedzialny za przeprowadzenie oceny o wszelkich zdarzeniach i/lub okolicznościach, które prowadzą do zaprzestania spełniania wymagań lub kryteriów odpowiedniości, zgodnie z postanowieniami polityki *Fit & Proper*.

Protokół ze spotkania musi zawierać dokładny i analityczny zapis przeprowadzonych ocen, a także podstawy, na których Grupa Docleoa została uznana za zdolną do objęcia stanowiska. W przypadku stwierdzenia wad odpowiedniości, które zgodnie z polityką *Fit & Proper* można usunąć za pomocą określonych środków, w protokole należy także wskazać, które z nich zostały przyjęte oraz podać powody, dla których, zdaniem kompetentnego organu, są one wystarczające do zapewnienia zgodności z wymogami i kryteriami określonymi w samej Polityce.

Uznaje się, że weryfikacja spełniania wymagań i kryteriów odpowiedniości tzw. Grupy Docelowej przewidziana przepisami prawa została przeprowadzona przez Zarząd ostatnio podczas posiedzenia w dniu 1 lipca 2023 r.

B.2.3 WYMOGI NIEZALEŻNOŚCI DOTYCZĄCE NIEKTÓRYCH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Po wejściu w życie Rozporządzenia IVASS nr 38/2018, zawierającego przepisy dotyczące ładu korporacyjnego, w celu zapewnienia odpowiedniej obecności niezależnych dyrektorów w składzie Zarządu, należy zauważyć, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 kwietnia 2019 r. zatwierdziło zmianę statutu, przewidującą wprowadzenie klauzuli określającej wymóg niezależności, stanowiąc, że co najmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch, jeżeli Zarząd składa się z więcej niż siedmiu członków, musi spełniać wymogi niezależności ustanowione dla biegłych rewidentów w art. 148 ust. 3 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 58/1998, z późn. zm., bez uszczerbku dla możliwości pełnienia funkcji dyrektora niewykonawczego w więcej niż jednej spółce należącej do tej samej grupy, jako częściowy wyjątek od przepisów wspomnianego artykułu.

Zarząd składa się z dyrektorów zgodnych z tym postanowieniem.

Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Zgodnie z postanowieniami Rozporządzenia IVASS nr 38/2018, zawierającego przepisy dotyczące ładu korporacyjnego, w celu zapewnienia odpowiedniej obecności niezależnych dyrektorów w składzie Zarządu, art. 20 Statutu Spółki stanowi, że co najmniej 10 dyrektorów musi spełniać wymogi niezależności określone dla biegłych rewidentów w art. 148 ust. 3 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 58 z dnia 24 lutego 1998 r., z późn. zm., bez uszczerbku dla dodatkowych wymogów niezależności wymaganych od dyrektorów do celów stosowania przepisów nadzorczych lub przepisów samoregulacyjnych wdrożonych przez Spółkę.

Zarząd składa się z dyrektorów zgodnych z tym postanowieniem.

Dyrektora nie można uznać za niezależnego, jeżeli sprawował funkcję Dyrektora Spółki przez okres przekraczający 9 (dziewięć) lat nieprzerwanie przed powołaniem lub jeżeli był dyrektorem wykonawczym lub pracownikiem Spółki lub spółki kontrolowanej przez Spółkę w okresie trzech lat poprzedzających powołanie lub jest krewnym lub powinowatym do czwartego stopnia z jednym z ww. podmiotów. Wymóg niezależności musi zostać zadeklarowany przez zainteresowaną stronę w momencie składania list, a następnie zweryfikowany po powołaniu przez Zarząd. Niespełnienie wymogu niezależności przez Dyrektora, który nie jest członkiem Komisji ds. kontroli zarządzania, nie powoduje jego zwolnienia, jeżeli wymogi te są nadal spełniane przez minimalną liczbę Dyrektorów, którzy muszą spełniać ten wymóg zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Statutem Spółki.

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

Zgodnie z Rozporządzeniem IVASS nr 38/2018, zawierającym przepisy dotyczące ładu korporacyjnego, w celu zapewnienia odpowiedniej obecności niezależnych dyrektorów w składzie Zarządu, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Cattolica Assicurazioni (obecnie Genertel S.p.A.) w dniu 18 kwietnia 2023 r. zatwierdziło - ze skutkiem od dnia 1 lipca 2023 r. - Statut Spółki, przewidujący wprowadzenie klauzuli określającej wspomniane wymogi niezależności, stanowiąc, że co najmniej jeden z członków Zarządu lub dwóch, jeśli zarząd składa się z więcej niż siedmiu członków, musi spełniać te wymogi. Zgodnie z tym postanowieniem w skład Zarządu wchodzi jeden dyrektor spełniający wymogi niezależności.

B.3. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WEWNĘTRZNEJ OCENY RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

B.3.1 OPIS SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM: STRATEGIE, PROCESY I PROCEDURY RAPORTOWANIA

System zarządzania ryzykiem ma na celu zachowanie stabilności i wypłacalności Spółki nawet w niekorzystnych warunkach, poprzez odpowiednie zarządzanie, procesy i procedury sprawozdawcze mające na celu pomiar, monitorowanie i właściwe zarządzanie, również na bieżąco, istniejącymi i potencjalnymi ryzykami, które mogą wynikać z działalności gospodarczej.

System tworzony jest w oparciu o system zarządzania ryzykiem Grupy.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, role i podział obowiązków organów korporacyjnych, wyższego kierownictwa, struktur operacyjnych i kluczowych funkcji, a także przepływy informacji między różnymi kluczowymi funkcjami oraz między nimi a organami korporacyjnymi są określone w wewnętrznych wytycznych dotyczących systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, a także w Polityce Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem (Risk Management Group Policy) i innych szczegółowych politykach dla poszczególnych kategorii ryzyka.

Spółka ustanowiła funkcję zarządzania ryzykiem, która zgodnie z przepisami regulacyjnymi, w tym opisanymi w rozporządzeniu IVASS 38/2018, jest odpowiedzialna za:

- udział w określeniu polityki zarządzania ryzykiem oraz zdefiniowaniu kryteriów i powiązanych metod pomiaru ryzyka, a także przygotowaniu raportów z wyników ocen, które przedkłada Zarządowi;
- udział w określeniu limitów operacyjnych przypisanych do struktur operacyjnych oraz określeniu procedur terminowej weryfikacji zgodności z tymi limitami;
- przeprowadzanie oceny profilu ryzyka Spółki i raportowanie Zarządowi oraz Dyrektorowi Zarządzającemu i Dyrektorowi Generalnemu ryzyka zidentyfikowane jako najbardziej znaczące, także pod względem potencjalnym;
- przygotowywanie raportów dla Zarządu, Dyrektora Zarządzającego i Dyrektora Generalnego oraz kierowników struktur operacyjnych dotyczących ewolucji ryzyk i przekroczeń ustalonych limitów operacyjnych oraz koordynacja przygotowania Wewnętrznej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) ;
- weryfikację spójności modeli pomiaru ryzyka z operacjami prowadzonymi przez firmę z perspektywy Testu Użytkowego oraz udział w przeprowadzaniu analiz ilościowych;
- monitorowanie wdrożenia polityki zarządzania ryzykiem i spójności profilu ryzyka Spółki z Ramami akceptowalnego poziomu ryzyka (RAF);
- uczestnictwo w obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności zgodnie z wymaganymi metodologiami i zapewnianie odpowiedniej sprawozdawczości zarówno Zarządowi, jak i organowi nadzoru;
- przeprowadzanie wszelkich działań związanych z walidacją Częściowego Modelu Wewnętrznego (zwanego dalej Modelem Wewnętrznym);
- wspieranie procesów biznesowych Spółki, tak aby decyzje biznesowe uwzględniały wpływ zarówno bieżący, jak i perspektywiczny na profil ryzyka.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem definiuje zasady, na których opiera się system zarządzania ryzykiem i stanowi, wraz z RAF, główny punkt odniesienia dla wszystkich polityk i wytycznych dotyczących ryzyka, które kierują wyborem ryzyk, wskazując te, które należy zakładać, których unikać lub które ograniczać (Preferencje dotyczące ryzyka — Risk Preferences), wskaźniki, które należy zastosować, stosunek do ryzyka (Risk Appetite), względne tolerancje (Risk Tolerances) oraz wynikające z nich procesy monitorowania i eskalacji, które przewidują zaangażowanie, zarówno w celach informacyjnych, jak i decyzyjnych, różnych podmiotów w Spółce i wyższego kierownictwa Grupy, w zależności od poziomu przekroczenia tolerancji ryzyka.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem reguluje także proces Wewnętrznej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (Own Risk and Solvency Assessment, „ORSA”), poprzez który Spółka dokonuje oceny ryzyk z perspektywy bieżącej i przyszłej przynajmniej raz w roku lub każdorazowo, gdy zaistnieją okoliczności, które mogłyby znacząco zmienić profil ryzyka, oraz identyfikuje poziom funduszy własnych niezbędnych do spełnienia minimalnych wymogów wypłacalności.

Polityka Grupy w zakresie zarządzania ryzykiem opisuje także proces zarządzania ryzykiem w podziale na fazy identyfikacji, pomiaru, zarządzania i monitorowania oraz raportowania (do Zarządu, organów nadzorczych i innych interesariuszy wewnętrznych i zewnętrznych).

1. Identyfikacja ryzyka

Proces identyfikacji ryzyk ma na celu zapewnienie identyfikacji wszystkich istotnych ryzyk, na które narażona jest Spółka. Funkcja Zarządzania Ryzykiem współdziała z głównymi funkcjami biznesowymi w celu identyfikacji głównych ryzyk, oceny ich znaczenia i zapewnienia podjęcia odpowiednich środków w celu ograniczenia tych ryzyk, zgodnie ze ustrukturyzowanym procesem zarządzania. W ramach tego procesu uwzględnia się także pojawiające się zagrożenia. Szczegółowy opis tych zagrożeń znajduje się w rozdziale „C. Profil ryzyka” w sekcji C.6.

2. Pomiar ryzyka

System wypłacalności wprowadzony dyrektywą Wypłacalność II nakłada na towarzystwa ubezpieczeniowe obowiązek obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności (Solvency Capital Requirement, „SCR”) odzwierciedlającego ich profil ryzyka, z uwzględnieniem także wpływu możliwych technik ograniczania ryzyka oraz skutków dywersyfikacji.

SCR wskazuje poziom kapitalizacji wymagany, aby spółka była w stanie pokryć straty poniesione w przypadku wystąpienia zidentyfikowanego ryzyka.

Po zidentyfikowaniu, wymierne ryzyko jest mierzone poprzez obliczenie wymaganego kapitału.

W przypadku Genertel, do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu Modelu Wewnętrznego na działalność, która nie została dopuszczona do użytku, przy obliczaniu wymogu kapitałowego będzie obowiązywać metoda mieszana, która w szczególności oblicza oddzielnie wymogi kapitałowe dla działalności byłej spółki Genertel i byłej spółki Cattolica. Pierwsza z nich obliczona w trybie Modelu Wewnętrznego jest dodawana do drugiej w trybie Formuły Standardowej, aby utworzyć całkowity wymóg Spółki.

Zastosowany Model Wewnętrzny to model Grupy Generali; ten model YE20 uwzględnia wszystkie moduły ryzyka, w szczególności dla firmy uwzględnia się: ryzyko finansowe, kredytowe, ryzyko ubezpieczeniowe w zakresie ubezpieczeń majątkowych i ryzyko operacyjne.

Strukturę zarządzania Modelem Wewnętrznym opisano szerzej w sekcji B.3.2, natomiast główne różnice pomiędzy hipotezami leżącymi u podstaw Modelu Wewnętrznego, mającymi zastosowanie do tej części działalności, do której model wewnętrzny jest stosowany, a tymi, które charakteryzują Formułę Standardową, zostały opisane w sekcji E.4.

3. Kontrola i zarządzanie ryzykiem

Odpowiedzialność za przyjmowanie i zarządzanie ryzykiem oraz wdrażanie odpowiednich środków kontroli spoczywa na szefach poszczególnych obszarów operacyjnych, w odniesieniu do ryzyk wchodzących w zakres ich odpowiedzialności. Są oni również odpowiedzialni za monitorowanie ekspozycji na ryzyko i zgodność z odpowiednimi limitami.

Niezależne działania monitorujące są prowadzone przez kluczowe funkcje (Aktuarialną, Zarządzania Ryzykiem, Zapewniania Zgodności i Audytu Wewnętrznego).

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest opracowywane zgodnie z RAF, na podstawie wytycznych i procedur operacyjnych Grupy i Spółki, specyficznych dla każdej kategorii ryzyka. Poziomy tolerancji ryzyka i limity ryzyka są stale monitorowane w celu identyfikacji wszelkich naruszeń i uruchomienia przewidzianych procedur eskalacji, które obejmują, w zależności od przypadku, szefów struktur operacyjnych na różnych poziomach, wyższe kierownictwo lub Zarząd, a także najwyższy zakład dominujący. Proces eskalacji obejmuje również zaangażowanie funkcji zarządzania ryzykiem, która jest wzywana do przedstawienia oceny skutków przekroczenia oraz możliwych działań łagodzących i/lub planów powrotu do wprowadzonych limitów.

4. Raportowanie ryzyka

Ustrukturyzowany system raportowania, zarówno przez struktury operacyjne, jak i przez kluczowe funkcje, umożliwia uświadomienie wyższemu kierownictwu i Zarządowi ewolucji profilu ryzyka i wszelkich naruszeń tolerancji ryzyka, a także identyfikację działań łagodzących niezbędnych do zmniejszenia ekspozycji. Zgodnie z przepisami ustawowymi i wykonawczymi odpowiednie informacje są również przekazywane organowi nadzorcemu.

Raportowanie obejmuje także wyniki wewnętrznego procesu oceny ryzyka i wypłacalności. Głównym narzędziem raportowania dotyczącym wypłacalności jest raport ORSA, koordynowany przez funkcję zarządzania ryzykiem, którego celem jest zapewnienie wewnętrznej oceny ryzyka i ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w ujęciu bieżącym i perspektywicznym. Proces ORSA zapewnia ciągłą ocenę wypłacalności Spółki zgodnie z procesem nieodłącznie związanym z jej planem strategicznym i planem zarządzania kapitałem. Wyniki ocen zawartych w raporcie ORSA przesyłane są organowi nadzorcemu po zatwierdzeniu przez Zarząd. Dalsze szczegóły w tym zakresie znajdują się w sekcji B.3.5.

B.3.2 INFORMACJE O ZARZĄDZANIU MODELEM WEWNĘTRZNYM: WSKAZANIE RÓL ODPOWIEDZIALNOŚCI, Z DOWODEM OBOWIĄZKÓW, ZAJMOWANEGO STANOWISKA I ZAKRESU OBOWIĄZKÓW; W PRZYPADKU ISTNIENIA KONKRETNÝCH KOMISJI, WSKAZANIE SPOSOBU, W JAKI WSPÓŁDZIAŁAJĄ ONE Z ORGANEM ADMINISTRACYJNYM

Do pomiaru części ryzyka Spółka wykorzystuje Model Wewnętrzny, którego zastosowanie do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności zostało zatwierdzone przez organ nadzoru. Model stał się zatem punktem odniesienia dla pomiaru i oceny ryzyka, a jego zastosowanie jest zintegrowane ze wszystkimi procesami związanymi z zarządzaniem ryzykiem i kapitałem.

Więcej szczegółów na temat metodologii Modelu Wewnętrznego można znaleźć w sekcji E.4.

Zarządzanie i procesy związane z Modelem są określone przez konkretne wewnętrzne zasady Spółki, które mają na celu:

- dbanie o to, aby Model Wewnętrzny i jego komponenty były odpowiednie do ich celu;
- definiowanie procedur w celu ustrukturyzowania, wdrożenia, wykorzystania i walidacji zmian;
- bieżące potwierdzanie adekwatności Modelu.

Zasady te z kolei określają role i obowiązki we wdrażaniu zmian w Modelu, regulując działania związane z rozwojem samego Modelu, niezbędne do zapewnienia jego adekwatności w czasie oraz, bardziej ogólnie, do wspierania procesu zmiany Modelu Wewnętrznego. Organ nadzoru jest okresowo informowany o zmianach w modelu i angażowany w proces zatwierdzania, jeśli sama zmiana jest znacząca.

W ramach zarządzania Modelem powołano specjalną komisją wewnętrzną (tzw. Komisję Modelu Wewnętrznego — Internal Model Committee), której głównymi zadaniami jest wspieranie procesu decyzyjnego dotyczącego rozwoju (lub zmian) Modelu Wewnętrznego oraz zapewnienie jego monitorowania podczas całego cyklu życia, zapewniając jego prawidłowe funkcjonowanie.

Osoba pełniąca Funkcję Zarządzania Ryzykiem Spółki koordynuje i wspiera Krajowego Dyrektora ds. Ryzyka (CCRO) oraz Dyrektora ds. Ryzyka Grupy w zapewnianiu zarówno prawidłowego funkcjonowania Modelu, jak i jego zdolności do odpowiedniego odzwierciedlenia profilu ryzyka Spółki. Osoba pełniąca Funkcję Zarządzania Ryzykiem, wspierana w swoich decyzjach przez CCRO i Komisję ds. Modelu Wewnętrznego, jest odpowiedzialna za zdefiniowanie ogólnych metod zarządzania każdym komponentem modelu oraz za zatwierdzenie wyników Modelu Wewnętrznego.

Dyrektor Zarządzający (CEO) i Zarząd są regularnie informowani o funkcjonowaniu Modelu Wewnętrznego. Zarząd jest informowany o wynikach Modelu, jego adekwatności, zgodności i zdolności do odpowiedniego odzwierciedlenia profilu ryzyka Spółki. Ponadto Zarząd zatwierdza różne aspekty, w tym wyniki.

W ciągu roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zarządzaniu Modelem Wewnętrznym.

B.3.3 OPIS PROCESU WALIDACJI MODELU WEWNĘTRZNEGO NA POTRZEBY BIEŻĄCEGO MONITOROWANIA JEGO DZIAŁANIA I ADEKWATNOŚCI

Obliczenie wymaganego kapitału podlega niezależnej walidacji (lub zatwierdzeniu), zgodnie z wymogami art. 124 dyrektywy, w oparciu o zasady określone w politykach i wytycznych Grupy.

Celem walidacji jest zapewnienie niezależnej oceny kompletności, solidności i wiarygodności procesów i wyników, które składają się na Model Wewnętrzny, a także ich zgodności z wymogami regulacyjnymi Wypłacalność II. W szczególności funkcja walidacji wspiera Zarząd i wyższe kierownictwo w monitorowaniu adekwatności Modelu Wewnętrznego, obszarów słabości i ograniczeń, w celu zidentyfikowania wszelkich ulepszeń, które należy wprowadzić do Modelu.

Walidacja jest przeprowadzana corocznie, w cyklu 3-letnim, co zapewnia, że wszystkie elementy modelu wewnętrznego są monitorowane w czasie.

Proces walidacji składa się z czterech etapów:

- planowanie działań walidacyjnych, określając zakres, ograniczenia i narzędzia;
- realizacja działań walidacyjnych;
- przekazanie informacji zwrotnych z działań walidacyjnych i ewentualnie wdrożenie procesów eskalacji;
- formalizacja wyników działań poprzez przedstawienie Zarządowi Spółki raportu z ostatecznej walidacji przez Dyrektora ds. Ryzyka.

Działania prowadzone są przez wyodrębnioną jednostkę organizacyjną niezależną od pozostałych jednostek Zarządzania Ryzykiem, która podlega bezpośrednio Dyrektorowi ds. Ryzyka. Zasoby jednostki walidacyjnej nie są zaangażowane w opracowywanie i obliczanie Modelu Wewnętrznego, dzięki czemu zagwarantowany jest rozdział ról i niezależność odpowiedzialności. Jednostka walidacyjna może korzystać z działań weryfikacyjnych prowadzonych przez inne kluczowe funkcje (np. Audyt Wewnętrzny, Funkcję Aktuarną), z analiz i dowodów zebranych przez funkcje odpowiedzialne za wyceny (w zakresie dokumentacji, analiz, raportów z testów i działań eksperckich), a także może korzystać ze wsparcia niezależnych podmiotów zewnętrznych, których wykorzystanie nie zwalnia jednak Spółki z odpowiedzialności.

Działania walidacyjne obejmują weryfikacje i testy o charakterze:

- ilościowym: na przykład analizy wrażliwości, które oceniają stabilność i odporność modelu wewnętrznego w odniesieniu do różnych hipotez lub danych wejściowych lub ponowne wykonanie obliczeń, również z wykorzystaniem alternatywnych metodologii;
- jakościowym: na przykład analiza wytworzonych dokumentów i wywiady dotyczące poszczególnych elementów modelu, weryfikacja procesów i zarządzania, weryfikacja wykorzystania modelu w działalności biznesowej itp.

Oprócz regularnego procesu walidacji istnieją określone elementy, które mogą wymagać działań walidacyjnych ad hoc, takich jak na przykład w przypadku zmian w modelu lub wniosków organu nadzorczego i Zarządu.

Wyniki walidacji są przedstawiane funkcjom odpowiedzialnym za różne elementy modelu, które w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości określają działania naprawcze i związane z nimi ramy czasowe wdrożenia. W przypadku, gdy wykryte krytyczne kwestie są istotne lub nie jest możliwe natychmiastowe wdrożenie działań naprawczych, zarówno Dyrektor ds. Ryzyka Spółki, jak i zarządzanie ryzykiem grupy są informowani zgodnie z ustalonymi kryteriami.

Całość działań formalizowana jest w Raporcie Walidacyjnym, przedkładanym do zatwierdzenia Dyrektorowi ds. Ryzyka, a tym samym do wiadomości Zarządu Spółki.

Należy zaznaczyć, że w związku z operacjami spółki, które miały miejsce w roku 2023, Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego w odniesieniu do całej działalności. Do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu modelu wewnętrznego na działalność byłej spółki Cattolica, do obliczenia wymogu kapitałowego stosowane będzie podejście mieszane, w którym wymogi kapitałowe obliczane będą oddzielnie:

- i) zgodnie z modelem wewnętrznym dla części działalności byłej spółki Genertel;
- ii) oraz zgodnie z formułą standardową dla części działalności byłej spółki Cattolica Assicurazioni.

Suma dwóch wymogów kapitałowych opisanych powyżej stanowić będzie całościowy wymóg kapitałowy Spółki.

B.3.4 WEWNĘTRZNY PROCES OCENY RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI (ORSA)

Proces ORSA to zbiór wszelkich działań służących identyfikacji, ocenie, monitorowaniu, zarządzaniu i raportowaniu krótko- i długoterminowych ryzyk podejmowanych przez Spółkę. Proces ORSA jest kluczowym elementem systemu zarządzania ryzykiem, którego celem jest ocena adekwatności pozycji wypłacalności oraz analiza profilu ryzyka w ujęciu bieżącym i perspektywicznym.

Proces ORSA dokumentuje i ocenia główne ryzyka, na które Spółka jest narażona lub może być narażona w horyzoncie czasowym swojego planu strategicznego. Obejmuje ocenę ryzyka w zakresie obliczania wymaganego kapitału, a także innych niekwantyfikowalnych rodzajów ryzyka. W odniesieniu do ocen ilościowych, przeprowadzane są określone testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości w celu oceny zmiany profilu ryzyka Spółki w przypadku zmiany warunków rynkowych lub określonych czynników ryzyka.

Raport ORSA jest sporządzany corocznie, a konkretne informacje są przekazywane wyższemu kierownictwu i Zarządowi w trakcie samego procesu. Oprócz rocznego dokumentu, raporty ORSA mogą być sporządzane ad hoc (w uproszczonej formie lub w całości), jeśli profil ryzyka spółki ulegnie znacznej zmianie, zarówno z powodu czynników egzogenicznych, jak i endogenicznych, takich jak:

- istotna zmiana profilu ryzyka wynikająca ze zmiany założeń stanowiących podstawę kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności;
- istotna zmiana w strukturze, wysokości i jakości środków własnych, która może zagrozić osiągnięciu celów biznesplanu lub naruszyć wymogi regulacyjne;
- zmiany w modelu biznesowym, strategii biznesowej, produktach i liniach biznesowych, pojawiających się ryzykach, strategii inwestycyjnej, strategii reasekuracyjnej, równoważeniu portfela i wszelkie inne istotne zmiany w kluczowych procesach biznesowych, które są istotne dla podejmowania ryzyka i działań związanych z zarządzaniem;
- istotne zmiany w otoczeniu regulacyjnym, takie jak wydanie nowych regulacji mających wpływ na marketing produktów ubezpieczeniowych;
- zmiany w Modelu Wewnętrznym, takie jak dodanie rodzaju działalności lub włączenie nowego modułu ryzyka;
- zmiana w zarządzaniu Modelem Wewnętrznym.

Wszystkie wyniki są odpowiednio dokumentowane w raporcie ORSA i omawiane w ramach specjalnej komisji wewnętrznej Spółki (zwanej Komisją ds. Ryzyka). Po omówieniu i zatwierdzeniu przez Zarząd raport jest przekazywany organowi nadzorczemu. Co do zasady informacje zawarte w raporcie ORSA są wystarczająco szczegółowe, aby zapewnić, że odpowiednie wyniki mogą być wykorzystane w procesach podejmowania decyzji i planowania biznesowego.

B.3.5 OŚWIADCZENIE WYJAŚNIAJĄCE, W JAKI SPOSÓB SPÓŁKA USTALIŁA SWOJE POTRZEBY W ZAKRESIE WYPŁACALNOŚCI, BIORĄC POD UWAGĘ SWÓJ PROFIL RYZYKA, ORAZ W JAKI SPOSÓB JEJ DZIAŁANIA W ZAKRESIE ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM I SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM WSPÓŁDZIAŁAJĄ ZE SOBĄ

Procesy zarządzania ryzykiem są ściśle zintegrowane z różnymi procesami biznesowymi. Integracja ta jest uważana za niezbędną do zapewnienia zgodności między strategiami biznesowymi i strategiami ryzyka, a w rzeczywistości powstaje ciągłe koło sukcesu między decyzjami strategicznymi a ocenami ryzyka.

Poprzez proces ORSA prognoza pozycji kapitałowej i ocena perspektywicznego profilu ryzyka przyczyniają się do planowania strategicznego i procesu zarządzania kapitałem.

Raport ORSA opiera się również na Planie Zarządzania Kapitałem w celu zweryfikowania adekwatności, a także jakości kwalifikowanych środków własnych wymaganych do pokrycia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, w oparciu o założenia planu. Aby zapewnić stałą zgodność między ryzykiem a strategiami biznesowymi, funkcja zarządzania ryzykiem aktywnie wspiera proces planowania strategicznego i uczestniczy w ocenie ryzyka leżącej u podstaw samego planu, a także w dyskusjach i prezentacjach wyników, zarówno dla wyższego kierownictwa Spółki, jak i Zarządu.

Ponadto funkcja Zarządzania Ryzykiem współdziała z funkcjami poświęconymi definiowaniu strategii produktów ubezpieczeń na życie i majątkowych, aby zapewnić spójność i zgodność planu produktowego ze stosunkiem do ryzyka i zdolnością do podejmowania ryzyka samej Spółki.

Ponadto funkcja Zarządzania Ryzykiem współpracuje z funkcją Inwestycji w zakresie kwantyfikacji profilu ryzyka związanego ze strategiami alokacji aktywów oraz zarządzania aktywami i pasywami, zawsze w celu zapewnienia, że wybory funkcji Inwestycji leżące u podstaw definicji strategii aktywów są spójne i zgodne ze stosunkiem do ryzyka i zdolnością Spółki do podejmowania ryzyka.

Wreszcie funkcja Zarządzania Ryzykiem uczestniczy w ocenach operacji zwykłych i nadzwyczajnych, takich jak potencjalny zakup lub sprzedaż portfeli polis, fuzja portfeli aktywów lub pasywów oraz zakup określonych inwestycji: główną rolą funkcji Zarządzania Ryzykiem w tym obszarze jest zapewnienie, że takie operacje nie zagrażają solidności systemu wypłacalności i zarządzania ryzykiem Spółki, w tym powiązanych ocen wpływu zdolności do ponoszenia ryzyka.

Ocena profilu ryzyka i wpływu pod względem zdolności do podejmowania ryzyka jest przeprowadzana przez funkcję Zarządzania Ryzykiem w połączeniu z konkretnymi działaniami prowadzonymi przez kierowników różnych procesów, tworząc w ten sposób ciągły przepływ informacji i kontroli.

B.4. WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

B.4.1 WEWNĘTRZNY SYSTEM KONTROLI

System kontroli wewnętrznej przyjęty przez Spółkę jest systemem zintegrowanym i obejmuje całą strukturę organizacyjną: zarówno organy korporacyjne, jak i funkcje są wezwane do wniesienia wkładu, w sposób skoordynowany i współzależny, w utrzymanie systemu.

Jak już wspomniano w sekcji B.1 niniejszego sprawozdania, Zarząd ponosi ostateczną odpowiedzialność za zapewnienie adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem; wyższe kierownictwo, a w szczególności Dyrektor Zarządzający, odpowiada za wdrożenie, utrzymanie i monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zgodnie z wytycznymi Zarządu.

Jak wspomniano wcześniej, system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem przyjęty przez Spółkę charakteryzuje się obecnością tak zwanych trzech linii obrony, do których odpowiednio należą:

- Funkcje operacyjne, odpowiedzialne za przeprowadzanie tzw. kontroli liniowych lub pierwszego poziomu, w tym Specjalista ds. Sprawozdawczości Finansowej (który w Spółce jest utożsamiany z Dyrektorem Finansowym), którego zadaniem jest zapewnienie, że w ramach pierwszego poziomu organizacyjnego system kontroli gwarantuje, że wszelkie istotne ryzyko związane ze sprawozdawczością finansową jest identyfikowane i kontrolowane poprzez audyt funkcjonowania procesów spółki. Koncentruje się na transakcjach, które przyczyniają się do tworzenia sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy, w ujęciu półrocznym i rocznym, oraz wszelkich ujawnień na rynku finansowym;
- Funkcje Aktuariałna, Zapewniania Zgodności, Zarządzania Ryzykiem i Przeciwdziałania przestępstwom, finansowym, które odpowiadają za tzw. kontrole drugiego poziomu;
- Funkcja Audytu Wewnętrznego odpowiedzialna za tzw. kontrole trzeciego poziomu.

Jeśli chodzi o kontrole liniowe lub kontrole pierwszego poziomu, kierownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych mają za zadanie

zapewnienie prawidłowego zarządzania ryzykiem związanym z wykonywanymi czynnościami oraz wdrożenie odpowiednich środków kontroli, zgodnie ze strukturą organizacyjną i wytycznymi wydanymi przez wyższe kierownictwo, a w szczególności przez Dyrektora Zarządzającego, w celu zapewnienia wdrożenia „Wytycznych Systemu Zarządzania” podyktowanych przez Zarząd Spółki. Szczegółowe role i obowiązki każdej jednostki organizacyjnej określone są w systemie delegacji i uprawnień, a także w politykach wewnętrznych zatwierdzonych przez Zarząd.

Kontrole drugiego poziomu odpowiadają na potrzebę zapewnienia ciągłego monitorowania najistotniejszych ryzyk dla działalności przedsiębiorstwa. Zgodnie z systemem przyjętym przez Spółkę, odpowiedzialność za te kontrole jest przypisana do funkcji korporacyjnych, które nie mają zadań operacyjnych i są przeznaczone wyłącznie do zapewnienia istnienia skutecznej kontroli ryzyka.

Funkcje te są organizacyjnie reprezentowane przez funkcję Aktuarną, funkcję Zapewniania Zgodności, funkcję Zarządzania Ryzykiem i funkcję Przeciwdziałania przestępstwom finansowym.

Aby zagwarantować tym Funkcjom niezbędną niezależność i autonomię, podlegają one funkcjonalnie Zarządowi i działają w sposób skoordynowany, unikając nakładania się funkcji i gwarantując, każdej z nich z własną autonomią w podejmowaniu decyzji, najsukuteczniejsze pokrycie głównych ryzyk korporacyjnych.

Kontrole trzeciego poziomu powierzone są funkcji Audytu Wewnętrznego, która odpowiada za monitorowanie i ocenę skuteczności i efektywności całego systemu kontroli wewnętrznej. Funkcję charakteryzuje wyraźna niezależność od firmy oraz wysoki stopień autonomii: kierownik funkcji nie jest hierarchicznie zależny od żadnego kierownika obszaru operacyjnego i podlega bezpośrednio Zarządowi.

Role, obowiązki i umiejscowienie organizacyjne kluczowych funkcji drugiego i trzeciego poziomu określają szczegółowe polityki Grupy Generali.

B.4.2 SPOSÓB REALIZACJI FUNKCJI WERYFIKACJI ZGODNOŚCI

MODEL OPERACYJNY ZAPEWNIANIA ZGODNOŚCI

Model operacyjny zapewniania zgodności składa się z pięciu kluczowych procesów, które obejmują:

- identyfikację ryzyka;
- monitorowanie ryzyka;
- pomiar ryzyka;
- raportowanie i planowanie;
- ograniczanie ryzyka.

Celem procesu identyfikacji ryzyka jest zapewnienie, że obowiązki regulacyjne wynikające zarówno z samoregulacji, jak i regulacji zewnętrznych są identyfikowane i przypisywane do odpowiedzialności funkcji operacyjnych. Identyfikacja standardów ma miejsce (i) po sprawdzeniu ich przydatności w odniesieniu do realiów operacyjnych Spółki, (ii) w odniesieniu do wdrożonych procesów oraz (iii) z uwzględnieniem możliwości zastosowania w wielu procesach.

Identyfikacja ryzyka dzieli się na trzy fazy:

- identyfikacja obowiązków regulacyjnych: funkcja Zapewniania Zgodności na bieżąco monitoruje zmiany regulacyjne w celu identyfikacji mających zastosowanie wymogów regulacyjnych i oceny ich wpływu;
- powiązanie zgodności regulacyjnej z ryzykami i procesami: zgodność regulacyjna jest powiązana z mapą ryzyka i procesami biznesowymi przy wsparciu regulacyjnej bazy danych;
- przypisanie obowiązków kierownikom funkcji operacyjnych: funkcja Zapewniania Zgodności identyfikuje dla każdego procesu kierowników jednostek organizacyjnych, którym w konsekwencji przypisuje się odpowiedzialność za monitorowanie zgodności podległych im procesów w czasie.

Celem procesu monitorowania ryzyka jest uzyskanie aktualnego obrazu zdolności organizacji do zarządzania ryzykiem związanym ze zgodnością. Proces ten polega na gromadzeniu i ciągłej analizie danych zapobiegawczych i predykcyjnych oraz wskaźników ryzyka potencjalnych zagrożeń.

Celem procesu pomiaru ryzyka jest ocena ryzyka, również w perspektywie długoterminowej, na które narażona jest Spółka, a także adekwatności systemu kontroli wewnętrznej w celu ograniczenia tych ryzyk i jego skuteczności. Spółka przyjęła dwutorowe podejście do pomiaru ryzyka w celu (i) zapewnienia wyższemu kierownictwu i Zarządowi zintegrowanego obrazu, również perspektywicznego, ryzyka związanego ze zgodnością, który może wspierać decyzje w zakresie planowania strategicznego i dokonywanie ogólnej oceny adekwatności systemu kontroli wewnętrznej; (ii) oceny adekwatności i skuteczności struktur kontrolnych w ramach procesów przemysłowych, również poprzez niezależne działania kontrolne, w celu ewentualnego wprowadzenia korekt w codziennej działalności Spółki.

Pomiar ryzyka braku zgodności jest zatem uzasadniony:

- przy ocenie poziomu narażenia każdego procesu na ryzyko związane ze zgodnością, biorąc pod uwagę model biznesowy Spółki i niezależnie od stosowanych zabezpieczeń organizacyjnych (ryzyko nieodłączne lub brutto);
- przy ocenie adekwatności istniejących zabezpieczeń organizacyjnych w celu ograniczenia nieodłącznego ryzyka;

- przy ocenie rzeczywistego narażenia Spółki na ryzyka uwzględnia się adekwatność zabezpieczeń organizacyjnych wdrożonych w celu ograniczenia ryzyka (ryzyko rezydualne ex ante) oraz ich skuteczność (ryzyko rezydualne ex post).

Po zakończeniu działania, dla każdego ryzyka związanego z procesem, na bieżąco przeprowadzana jest ocena ryzyka rezydualnego ex ante (ocena adekwatności stosowanych zabezpieczeń) i ex post (ocena ich skuteczności).

Pomiar ryzyka związanego ze zgodnością stanowi dane wejściowe do zdefiniowania planu audytu ex-post (lub skuteczności), począwszy od procesów najbardziej narażonych na ryzyko związane ze zgodnością, zgodnie z logiką opartą na ryzyku.

Częścią procesu pomiaru ryzyka są również oceny, które funkcja przedkłada wyższemu kierownictwu i Zarządowi w związku z istotnymi operacjami, o których decyduje Zarząd.

Celem procesu raportowania jest zapewnienie odpowiedniego przepływu informacji do wyższego kierownictwa i Zarządu w celu podejmowania decyzji uwzględniających poziom narażenia na ryzyko związane ze zgodnością oraz oceny adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do jego zdolności do zarządzania tym ryzykiem.

Celem procesu ograniczania ryzyka jest zapewnienie podjęcia odpowiednich kroków w celu zapobiegania i/lub ograniczania ryzyka związanego ze zgodnością. Ponadto w tym kontekście ważne jest również zarządzanie zgłoszeniami naruszeń Kodeksu postępowania.

B.5. FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

Funkcję audytu wewnętrznego pełni Krajowy Audit Wewnętrzny, zgodnie z zasadami organizacyjnymi określonymi w szczegółowej Polityce Audytu zatwierdzonej przez Zarząd Spółki.

Funkcja Audytu Wewnętrznego jest obiektywną i niezależną funkcją powołaną przez Zarząd Spółki w celu badania i oceny adekwatności, skuteczności i wydajności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu zarządzania, poprzez działania kontrolne i doradcze na rzecz Zarządu Spółki, wyższego kierownictwa i innych interesariuszy.

Struktura Audytu Wewnętrznego jest scentralizowana w Generali Italia S.p.A. z częściowym oddelegowaniem Osoby pełniącej Funkcję Audytu Wewnętrznego do Spółki i realizuje czynności wymagane przepisami sektorowymi dla włoskich towarzystw ubezpieczeniowych Grupy, w oparciu o specyficzne umowy outsourcingowe.

Funkcja Audytu Wewnętrznego wspiera Zarząd Spółki w określaniu strategii i wytycznych dotyczących kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem, zapewniając, że są one odpowiednie i aktualne w czasie, oraz dostarcza Zarządowi Spółki analizy, oceny, zalecenia i informacje dotyczące badanych działań.

Zgodnie z Polityką, Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego podlega lokalnemu Zarządowi, a ostatecznie Dyrektorowi ds. Audytu Grupy.

Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego nie powinna mieć przypisanych żadnych obowiązków operacyjnych i powinna utrzymywać otwarte, konstruktywne i oparte na współpracy stosunki z organami nadzoru, umożliwiając im dzielenie się istotnymi informacjami niezbędnymi do wykonywania ich obowiązków. Zapewnia to autonomię i niezależność od funkcji operacyjnych, a także bardziej efektywne przepływy komunikacji, zgodne z modelem organizacyjnym Grupy. Hierarchiczny model sprawozdawczości obejmuje również stosowane metodologie, przyjętą organizację wewnętrzną (w zakresie wyboru, powoływania, odwoływania, wynagrodzenia, wielkości i budżetu, w porozumieniu z Zarządem Spółki), definicję i roczną ocenę celów, sprawozdawczość, a także propozycję działań, które mają zostać uwzględnione w Planie Audytu przedkładanym Zarządowi Spółki do zatwierdzenia.

Funkcja Audytu Wewnętrznego musi dysponować odpowiednimi zasobami ludzkimi, technicznymi i finansowymi oraz musi posiadać lub wyposażyć się w wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do wykonywania swoich zadań i misji, w tym umiejętności techniczne do przeprowadzania działań audytowych przy wsparciu technik analizy danych oraz umiejętności przeprowadzania działań audytowych w zakresie procesów cyfrowych, w tym robotyki i sztucznej inteligencji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego musi mieć pełny, swobodny, nieograniczony i terminowy dostęp do wszystkich danych organizacji, struktur firmy i personelu zaangażowanego w audyty, przy pełnym poszanowaniu poufności i ochrony danych i informacji. Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego ma bezpośredni i swobodny dostęp do Zarządu Spółki.

Funkcja Audytu Wewnętrznego działa zgodnie z obowiązującymi wytycznymi Instytutu Auditorów Wewnętrznych (Institute of Internal Auditors), w tym z podstawowymi zasadami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, definicją audytu wewnętrznego, kodeksem etycznym oraz międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego (IPPF).

Wszyscy pracownicy Funkcji Audytu Wewnętrznego muszą spełniać wymogi dotyczące kompetencji i reputacji określone w Polityce w zakresie kompetencji i reputacji (polityka Fit & Proper) i są zobowiązani do unikania, w możliwie największym stopniu, działań, które mogłyby powodować konflikty interesów lub być postrzegane jako takie. Audytorzy wewnętrzni muszą zawsze działać nienagannie, a informacje, o których dowiadują się w trakcie wykonywania swoich obowiązków, muszą być zawsze ściśle poufne.

Działania audytu wewnętrznego muszą być wolne od ingerencji jakiegokolwiek elementu organizacji w wybór obszarów, które mają być poddane audytowi, w definiowanie zakresu, procedur, częstotliwości, terminów i treści, które mają być przekazywane, tak aby zachować niezbędną autonomię i obiektywność osądu.

Audytorom wewnętrznym nie przypisuje się bezpośrednich obowiązków operacyjnych w obszarach firmy podlegających audytowi. W związku z tym nie mogą być zaangażowani w organizację operacyjną spółki, w opracowywanie, wprowadzanie lub wdrażanie zabezpieczeń organizacyjnych lub kontroli wewnętrznej. Potrzeba bezstronności nie wyklucza jednak możliwości zwrócenia się do Funkcji Audytu Wewnętrznego o opinię na temat konkretnych kwestii związanych z przestrzeganiem zasad kontroli wewnętrznej.

Funkcja Audytu Wewnętrznego nie wchodzi w skład Funkcji Zarządzania Ryzykiem, Funkcji Zgodności, Funkcji Aktuarnych ani Funkcji Przeciwdziałania Praniu Pieniędzy, ani nie jest za nie odpowiedzialna. Funkcja Audytu Wewnętrznego współpracuje z innymi kluczowymi funkcjami, a także z funkcją przeciwdziałania praniu pieniędzy, jeśli jest obecna, oraz z audytorami zewnętrznymi w celu ciągłego promowania wydajności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej.

Co najmniej raz w roku Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego przedkłada Plan Audytów Zarządowi Spółki do zatwierdzenia. Plan jest przygotowywany na podstawie priorytetów zidentyfikowanych w danym środowisku audytu, przy użyciu metodologii opartej na ocenie ryzyka, która uwzględni wszystkie działania, system ładu korporacyjnego, oczekiwane zmiany i innowacje biznesowe, strategie korporacyjne i kluczowe cele biznesowe, w tym wskazania wyższego kierownictwa i Zarządu. Proces planowania musi także uwzględniać wszelkie niedociągnięcia wykryte podczas przeprowadzonych działań weryfikacyjnych oraz wszelkie zidentyfikowane nowe ryzyka.

Plan Audytu określa co najmniej działania, które mają zostać poddane audytowi, kryteria, na podstawie których zostały one wybrane, harmonogram interwencji, zasoby ludzkie i budżet potrzebne na następny rok oraz wszelkie inne istotne informacje. Ponadto w celu wypełnienia obowiązków wynikających z przepisów prawnych dotyczących przeciwdziałania praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, Plan Audytów uwzględnia coroczną kontrolę w tym zakresie. Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego musi również informować Zarząd o wpływie wszelkich niedoborów zasobów i wszelkich istotnych zmian w ciągu roku. Zarząd Spółki przegląda i zatwierdza Plan wraz z budżetem i zasobami niezbędnymi do jego realizacji.

Plan Audytu jest regularnie przeglądany i w razie potrzeby dostosowywany w ciągu roku przez Osobę pełniącą Funkcję Audytu Wewnętrznego w odpowiedzi na zmiany w działalności, ryzyku, procesach operacyjnych, programach, systemie kontroli oraz w odpowiedzi na zidentyfikowane krytyczne kwestie. Wszelkie istotne zmiany w zatwierdzonym Planie Audytu muszą zostać zgłoszone Zarządowi w formie okresowych sprawozdań i przedstawione do zatwierdzenia. W razie potrzeby Funkcja Audytu Wewnętrznego może przeprowadzić czynności audytowe nieujęte w zatwierdzonym Planie Audytu. O interwencjach weryfikacyjnych i związanych z nimi wynikach należy powiadomić odpowiednie Zarząd przy pierwszej dostępnej okazji.

Funkcja Audytu Wewnętrznego prowadzi działania zgodnie z metodologią Grupy (szczegółowo opisaną w Podręczniku Audytu Grupy), wykorzystując narzędzie audytu informatycznego Grupy. Zakres czynności audytowych obejmuje między innymi badanie i ocenę adekwatności i skuteczności systemu ładu korporacyjnego, zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w odniesieniu do celów organizacji.

Po zakończeniu każdego audytu Funkcja Audytu Wewnętrznego przygotowuje raport z audytu w formie pisemnej i przekazuje go w odpowiednim czasie kierownictwu odpowiedzialnemu za audytowane procesy oraz odpowiednim kierownikom. Taki raport przedstawia znaczenie wykrytych krytycznych kwestii i wskazuje problemy, które pojawiły się w zakresie skuteczności, wydajności i adekwatności systemu kontroli wewnętrznej, a także główne niedociągnięcia wynikające z niezgodności z korporacyjnymi politykami, procedurami, procesami i celami. Raport zawiera również podjęte lub planowane działania naprawcze dotyczące zidentyfikowanych krytycznych kwestii oraz proponowane terminy ich wdrożenia. Chociaż odpowiedzialność za rozwiązanie wskazanych kwestii krytycznych spoczywa na kierownictwie, Funkcja Audytu Wewnętrznego jest odpowiedzialna za wdrożenie odpowiedniego procesu monitorowania przezwyczężania zidentyfikowanych kwestii krytycznych i wdrażania odpowiednich działań naprawczych.

Na podstawie swoich działań i zgodnie z metodologią Grupy Funkcja jest zobowiązana do zgłaszania Zarządowi Spółki wszelkich istotnych ekspozycji na ryzyko i zidentyfikowanych słabości kontroli, z uwzględnieniem ryzyka nadużyć, krytycznych kwestii w systemie ładu korporacyjnego i wszelkich innych aspektów wymaganych przez Zarząd Spółki.

Co najmniej raz na sześć miesięcy Osoba pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego Spółki przedkłada Zarządowi Spółki do zatwierdzenia raport podsumowujący działania przeprowadzone na poziomie lokalnym. Raport podsumowujący obejmuje przeprowadzone działania,

powiązane wyniki, napotkane krytyczne problemy, działania zaradcze zaplanowane w celu ich rozwiązania, wraz ze względny statusem i oczekiwanym czasem wdrożenia. Raport zawiera również wyniki procesu działań następczych ze wskazaniem osób i/lub funkcji korporacyjnych odpowiedzialnych za wdrożenie planowanych działań naprawczych, odpowiednie ramy czasowe i skuteczność już wdrożonych działań. Zarząd Spółki określa działania, które należy podjąć w odniesieniu do każdej krytycznej kwestii wskazanej przez Funkcję Audytu Wewnętrznego i zapewnia ich wdrożenie. W przypadku, gdy Zarząd Spółki podejmie decyzję o niewdrożeniu lub jedynie częściowym wdrożeniu zidentyfikowanych działań naprawczych, ponosząc tym samym całość lub część związanego z nimi ryzyka, Osoba lokalnie pełniąca Funkcję Audytu Wewnętrznego niezwłocznie poinformuje o tym Dyrektora ds. Audytu Grupy, który w przypadku istotnych krytycznych sytuacji poinformuje o tym Zarząd Assicurazioni Generali S.p.A.

Funkcja utrzymuje i rozwija zarówno programy kontroli, obejmujące kontrole wewnętrzne i zewnętrzne mające na celu uwzględnienie wszystkich aspektów działalności audytorskiej, jak i ciągłe doskonalenie. Programy te oceniają, między innymi, wydajność i skuteczność wykonywanych działań oraz związane z nimi możliwości poprawy, a także zgodność działań ze standardami zawodowymi, Polityką Audytu, metodologią audytu wyszczególnioną w Podręczniku Audytu Grupy (Group Audit Manual) i Kodeksie etycznym.

B.6. FUNKCJA AKTUARIALNA

Funkcja Aktuarialna Generali Italia (dalej „Funkcja Aktuarialna”), na podstawie konkretnych umów outsourcingowych, świadczyła również powiązane usługi outsourcingowe na rzecz Genertel.

Funkcja ta składa się z zasobów posiadających wykształcenie aktuarialne, statystyczne i matematyczne oraz, w większości, wieloletnie doświadczenie w sektorach technicznych firm ubezpieczeniowych i/lub firm konsultingowych. Pracownicy Funkcji Aktuarialnej posiadają zatem niezbędną wiedzę i umiejętności do prawidłowego wykonywania odpowiednich obowiązków. Jest również podzielona na następujące jednostki:

- Funkcja Aktuarialna w ubezpieczeniach na życie;
- Funkcja Aktuarialna w ubezpieczeniach materialnych.

Wszyscy pracownicy Funkcji Aktuarialnej spełniają wymogi profesjonalizmu i niezależności określone w polityce Fit & Proper Spółki w odniesieniu do aktualnie zajmowanego stanowiska, a w szczególności posiadają kwalifikacje, doświadczenie i umiejętności zawodowe niezbędne do skutecznego pełnienia aktualnie zajmowanego stanowiska. Ponadto osoby te spełniają również wymogi dotyczące reputacji określone w polityce Fit & Proper Spółki, również w odniesieniu do ich obecnej roli.

Funkcja Aktuarialna jest jedną z Kluczowych Funkcji w systemie zarządzania i jest częścią drugiej linii obrony systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Jej główne obowiązki są określone w przepisach Wypłacalność II, Regulaminie IVASS nr 38 z 2018 r. oraz Polityce Funkcji Aktuarialnej (Actuarial Function Policy) zatwierdzonej przez Zarząd i przyjętej przez Spółkę.

W szczególności Funkcja Aktuarialna odpowiada za realizację następujących działań:

- koordynacja procesu kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II (Local Technical Provision – LTP), gwarantująca adekwatność podstawowych metodologii i stosowanych modeli, a także hipotez stawianych przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez ciągłe oraz aktywne uczestnictwo w procesie obliczeniowym, nadzorując wszelkie przybliżenia i porównując najlepsze szacunki z danymi zaczerpniętymi z doświadczenia;
- ocena wystarczalności i jakości danych wykorzystanych do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- analiza niepewności związanej z szacunkami dokonanymi przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- weryfikacja zgodności kwot rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obliczonych na podstawie kryteriów oceny mających zastosowanie do sprawozdań finansowych IFRS z wycenieniami wynikającymi z zastosowania kryteriów Wypłacalność II;
- sporządzenie Raportu Funkcji Aktuarialnej do przedłożenia kierownikowi GAF i Zarządowi, zawierającego ostateczne rozważania na temat adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z analizami i kontrolami mającymi na celu sformułowanie jej opinii;
- sporządzenie Raportu Funkcji Aktuarialnej do przedłożenia kierownikowi GAF i Zarządowi, zawierającego opinię na temat globalnej polityki ubezpieczeniowej i adekwatności umów reasekuracyjnych;
- wkład we wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem, a także wsparcie w przygotowaniu ujawnień z tym związanych (raport ORSA);

- wkład własny w sprawozdawczość ilościową Wypłacalność II dotyczącą rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (QRT);
- wkład w sprawozdawczość jakościową w ramach filaru 3 Wypłacalność II dotyczącą rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (SFCR i RSR);
- monitorowanie zasobów ludzkich, informatycznych, struktury organizacyjnej i realizowanych procesów, aby były one adekwatne i gwarantowały terminowość i jakość działań Funkcji Aktuarialnej.

Funkcja Aktuarialna realizuje także czynności kontrolne o charakterze uzupełniającym i dodatkowym w stosunku do tych regulowanych przepisami Wypłacalność II, takie jak:

- kontrole rezerw technicznych w lokalnych statutowych sprawozdaniach finansowych, które, w stosownych przypadkach i zgodnie z rozporządzeniem ISVAP 22/2008 i jego późniejszymi zmianami/uzupełnieniami, mogą obejmować zarówno reasekurację czynną, jak i bierną;
- wkład w proces Komisji ds. produktów w związku z formułowaniem opinii na temat:
 - Planu Produktowego, weryfikując jego zgodność z Polityką w zakresie procesu selekcji ryzyka;
 - nowych produktów/istotnych zmian w istniejących produktach ubezpieczeniowych w kontekście lokalnych procesów underwritingowych, w sprawie których Funkcja oprócz wyrażania swojej opinii dokonuje również określonych czynności kontrolnych.

Ponadto Funkcja Aktuarialna zapewnia harmonizację i spójność metodologii w odniesieniu do procesów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i SCR, jak opisano we wspólnych wytycznych dotyczących Zarządzania Ryzykiem i Funkcji Aktuarialnej.

B.7. OUTSOURCING

B.7.1 INFORMACJA O POLITYCE OUTSOURCINGU

Celem Polityki Outsourcingu Spółek Grupy Generali jest ustanowienie minimalnych i obowiązkowych wymogów standardowych mających zastosowanie na poziomie Grupy, przypisanie głównych obowiązków w zakresie outsourcingu oraz zagwarantowanie wprowadzenia odpowiednich środków kontroli i zarządzania dla każdej inicjatywy outsourcingowej.

Polityka ma zastosowanie do wszystkich podmiotów prawnych Grupy i określa zasady, których należy przestrzegać przy wdrażaniu outsourcingu.

Polityka wprowadza podejście oparte na ryzyku poprzez przyjęcie zasady proporcjonalności w celu zastosowania niezbędnych wymogów w oparciu o profil ryzyka, istotność każdej umowy outsourcingowej oraz poziom kontroli, jaką Grupa Generali sprawuje nad dostawcami usług.

Polityka wymaga, aby dla każdej umowy outsourcingowej został wyznaczony konkretny Kierownik. Odpowiada on za realizację całego procesu outsourcingu, od oceny ryzyka po ostateczne zarządzanie umową i późniejsze działania monitorujące.

Kierownik ds. outsourcingu musi zostać zidentyfikowany zgodnie z wymogami dotyczącymi kompetencji i reputacji określonymi w polityce Fit & Proper Spółki.

Proces outsourcingu składa się z następujących etapów:

- identyfikacja zlecanej działalności i powołanie kierownik ds. outsourcingu;
- kwalifikacja działalności podlegającej outsourcingowi i ocena ryzyka: kierownik ds. outsourcingu weryfikuje, czy funkcja/działanie, które ma zostać zleczone na zewnątrz, kwalifikuje się jako istotna lub ważna, czy też nie, i musi przeprowadzić ocenę ryzyka zgodnie z metodologią określoną przez funkcję Zarządzania Ryzykiem. W przypadku outsourcingu chmury kierownik ds. outsourcingu musi także w razie potrzeby przeprowadzić „ocenę narażenia na ryzyko związane z wykorzystaniem chmury” przy wsparciu struktury IT Risk & Security zgodnie z odpowiednimi regulacjami wewnętrznymi dotyczącymi chmury. Zarządzanie Ryzykiem analizuje ocenę ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem podstawowych lub ważnych funkcji/działań zleczanych na zewnątrz;
- poszukiwanie dostawcy i proces due diligence: ocena zdolności dostawcy do prowadzenia działalności zgodnie z ogólnymi standardami oraz przepisami wewnętrznymi i zewnętrznymi. Funkcja Zakupów wspiera działania w przypadku zewnętrznych usługodawców;
- negocjowanie i zarządzanie umową: przypisywanie praw i obowiązków, dostarczanie standardowych klauzul i minimalnej zawartości (np. prywatności i poufności) do pisemnej umowy, wnioskowanie o SLA w formie pisemnej, a także wdrożenie jednego repozytorium dla umów firmowych. W przypadku umów outsourcingowych dotyczących podstawowych lub ważnych funkcji lub działań w chmurze, Spółka musi również określić konkretne wymagania dotyczące bezpieczeństwa IT w umowie outsourcingowej i okresowo monitorować zgodność z tymi wymaganiami. Za formułowanie i negocjowanie klauzul prawnych odpowiada Dział Prawny na poziomie lokalnym. Funkcja Zakupów odpowiada za prowadzenie repozytorium umów na poziomie lokalnym;

- weryfikacja ewentualnego podoutsourcingu istotnych lub ważnych działań lub funkcji: jeśli dozwolony jest podoutsourcing istotnych lub ważnych działań lub funkcji operacyjnych (lub ich części), umowa outsourcingowa między podmiotem prawnym Grupy a dostawcą usługi lub usługi w chmurze, oprócz wymogów umownych określonych powyżej, musi określać zakres, obowiązki, zobowiązania, kryteria zatwierdzania i raportowania;
- Umowa o poziomie usług: w celu skutecznego pomiaru usług i oceny poziomu oferowanej wydajności, wraz z umową outsourcingową i jako jej zasadniczy element, kierownik ds. outsourcingu definiuje i formalizuje umowy o poziomie usług (SLA), które określają standardy wydajności wymagane od dostawcy;
- strategia wyjścia: określa odpowiednie środki mające na celu zapewnienie ciągłości usług w przypadku sytuacji awaryjnej lub rozwiązania umowy.
- plan migracji: wymóg zdefiniowania ustrukturyzowanego planu migracji w celu zminimalizowania ryzyka przejścia (np. przerwy w świadczeniu usług);
- raportowanie do organów regulacyjnych: outsourcing może podlegać wcześniejszej lub późniejszej zgodzie lub obowiązkowi w zakresie komunikacji wobec IVASS i/lub Covip;
- katalogowanie i archiwizacja umów: kierownik ds. outsourcingu przechowuje egzemplarz podpisanej umowy i przekazuje drugi do Działu Zakupów w celu złożenia w dedykowanym archiwum;
- wewnętrzny monitoring i raportowanie: zapewnia przyjęcie odpowiednich zabezpieczeń organizacyjnych mających na celu monitorowanie wyników dostawcy i określenie obowiązków sprawozdawczych w przypadku istotnych lub ważnych działań zleczanych na zewnątrz.

B.8. INNE INFORMACJE

B.8.1 OCENA ADEKWATNOŚCI SYSTEMU ZARZĄDZANIA W ODNIESIENIU DO CHARAKTERU, SKALI I ZŁOŻONOŚCI RYZYKA ZWIĄZANEGO Z JEGO DZIAŁALNOŚCIĄ

OCENA ADEKWATNOŚCI SYSTEMU ZARZĄDZANIA

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Ocena adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest przedmiotem ciągłego raportowania do Zarządu w trakcie roku obrotowego, przy okazji okresowych raportów Kluczowych Funkcji.

Ponadto na posiedzeniu w dniu 16 lutego 2023 r. Zarząd, również na podstawie ocen adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem przeprowadzonych przez osoby pełniące Kluczowe Funkcje oraz kontroli przeprowadzonych przez Audyt Wewnętrzny, wyraził swoją pozytywną ocenę, uznając ogólny system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za skuteczny i adekwatny oraz zdolny do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania spółki.

Ocena ta przeprowadzana jest corocznie.

Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Ocena adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest przedmiotem ciągłego raportowania do Zarządu w trakcie roku obrotowego, przy okazji okresowych raportów Kluczowych Funkcji.

Ponadto na posiedzeniu w dniu 21 lutego 2023 r. Zarząd, biorąc pod uwagę wcześniejsze ustalenia dokonane przez Komisję ds. kontroli i ryzyka na posiedzeniu w dniu 13 lutego 2023 r., również na podstawie ocen adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem przeprowadzonych przez osoby pełniące Kluczowe Funkcje oraz kontroli przeprowadzonych przez Audyt Wewnętrzny, wyraził swoją pozytywną ocenę, uznając ogólny system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za skuteczny i adekwatny oraz zdolny do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania spółki.

Ocena ta przeprowadzana jest corocznie.

Genetel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

Ocena adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem jest przedmiotem ciągłego raportowania do Zarządu w trakcie roku obrotowego, przy okazji okresowych raportów Kluczowych Funkcji.

Ponadto na posiedzeniu w dniu 20 lutego 2023 r. Zarząd, również na podstawie ocen adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem przeprowadzonych przez osoby pełniące Kluczowe Funkcje oraz kontroli przeprowadzonych przez Audyt Wewnętrzny, wyraził swoją pozytywną ocenę, uznając ogólny system kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem za skuteczny i adekwatny oraz zdolny do zapewnienia prawidłowego funkcjonowania spółki.

Ocena ta przeprowadzana jest corocznie.

B.8.2 INNE ISTOTNE INFORMACJE DOTYCZĄCE SYSTEMU ZARZĄDZANIA

ISTOTNE ZMIANY W SYSTEMIE ZARZĄDZANIA DO PIERWSZYCH MIESIĘCY 2024 ROKU

W okresie referencyjnym, tj. w roku obrotowym 2023 i do pierwszych miesięcy 2024 r., nie nastąpiły żadne zmiany w systemie zarządzania.

WYBÓR SYSTEMU ZARZĄDZANIA ZGODNIE Z REGULAMINEM IVASS NR 38 Z DNIA 3 LIPCA 2018 ROKU

Genetel S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Wraz z wejściem w życie Regulaminu IVASS nr 38/2018 w sprawie przepisów dotyczących zarządzania spółek i grup, zakończono dostosowanie do ram regulacyjnych Wypłacalność II, które przewidują stosowanie przepisów Wypłacalność II proporcjonalnie do profilu ryzyka spółki określonego przez charakter, zakres i złożoność ryzyka nieodłącznie związanego z jej działalnością (zasada proporcjonalności). W oparciu o tę zasadę Zarząd każdej Spółki został wezwany do określenia najbardziej odpowiedniego systemu zarządzania w celu zapewnienia należytego i ostrożnego zarządzania, w wyniku procesu samooceny, który uwzględniał kryteria ilościowe i jakościowe określające wielkość, ryzyko i złożoność profili działalności, biorąc również pod uwagę wytyczne wydane przez IVASS w biuletynie inwestorskim z dnia 5 lipca 2018 r.

W wyniku całościowego procesu samooceny Zarząd Spółki uchwałą z dnia 7 marca 2019 r. określił „wzmocniony” rodzaj systemu zarządzania jako strukturę uznaną za najbardziej odpowiednią w odniesieniu do wyżej wymienionej zasady proporcjonalności.

Powody, które skłoniły organ administracyjny do zidentyfikowania tego systemu zarządzania, można przypisać, jeśli chodzi o parametry jakościowe służące ocenie złożoności spółki, stosowaniu przez Spółkę wewnętrznego modelu kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności, poza ogólną oceną złożoności prowadzonej działalności ubezpieczeniowej i podejmowanych ryzyk ubezpieczeniowych, biorąc pod uwagę, że na podstawie parametru wielkości odnoszącego się wyłącznie do wartości składek w ubezpieczeniach majątkowych, spółka zostałaby objęta „zwykłym” systemem zarządzania.

W związku z tym, w konsekwencji wyżej wspomnianej decyzji o „wzmocnionym” typie struktury zarządzania, wszystkie wynikające z tego wyboru w zakresie określania niezbędnych kontroli zgodnie z tym modelem zostały stopniowo sformalizowane i wdrożone, biorąc również pod uwagę możliwość wykorzystania kontroli ustanowionych w Grupie Generali bez konieczności powielania ich na poziomie poszczególnych spółek.

Cattolica Assicurazioni S.p.A. (okres referencyjny 01.01.2023 – 30.06.2023)

Wraz z wejściem w życie Regulaminu IVASS nr 38/2018 w sprawie przepisów dotyczących zarządzania spółek i grup, zakończono dostosowanie do ram regulacyjnych Wypłacalność II, które przewidują stosowanie przepisów Wypłacalność II proporcjonalnie do profilu ryzyka spółki określonego przez charakter, zakres i złożoność ryzyka nieodłącznie związanego z jej działalnością (zasada proporcjonalności). W oparciu o tę zasadę Zarząd spółki Cattolica Assicurazioni został wezwany do określenia najbardziej odpowiedniego systemu zarządzania w celu zapewnienia należytego i ostrożnego zarządzania, w wyniku procesu samooceny, który uwzględniał kryteria ilościowe i jakościowe określające wielkość, ryzyko i złożoność profili działalności, biorąc również pod uwagę wytyczne wydane przez IVASS w biuletynie inwestorskim z dnia 5 lipca 2018 r.

Proces samooceny został przeprowadzony zgodnie z zasadą proporcjonalności do profilu ryzyka spółki, który został określony na podstawie charakteru, zakresu i złożoności ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Do określenia profilu ryzyka wykorzystano czynniki ilościowe i jakościowe.

W konsekwencji wyżej wspomnianej decyzji o „wzmocnionym” typie struktury zarządzania, wszystkie wynikające z tego wybory w zakresie określania niezbędnych kontroli zgodnie z tym modelem zostały stopniowo sformalizowane i wdrożone.

Genertel S.p.A. (okres referencyjny 01.07.2023 – 31.12.2023)

Wraz z wejściem w życie Regulaminu IVASS nr 38/2018 w sprawie przepisów dotyczących zarządzania spółek i grup, zakończono dostosowanie do ram regulacyjnych Wypłacalność II, które przewidują stosowanie tych przepisów proporcjonalnie do profilu ryzyka spółki określonego przez charakter, zakres i złożoność ryzyka nieodłącznie związanego z jej działalnością (zasada proporcjonalności). W oparciu o tę zasadę Zarząd Spółki został wezwany do określenia najbardziej odpowiedniego systemu zarządzania w celu zapewnienia należytego i ostrożnego zarządzania, w wyniku procesu samooceny, który uwzględniał kryteria ilościowe i jakościowe określające wielkość, ryzyko i złożoność profili działalności, biorąc również pod uwagę wytyczne wydane przez IVASS w biuletynie inwestorskim z dnia 5 lipca 2018 r.

W wyniku całościowego procesu samooceny Zarząd Spółki uchwałą z dnia 1 lipca 2023 r. określił „wzmocniony” rodzaj systemu zarządzania jako strukturę uznaną za najbardziej odpowiednią w odniesieniu do wyżej wymienionej zasady proporcjonalności.

Powody, które skłoniły organ administracyjny do zidentyfikowania tego systemu zarządzania, można przypisać, jeśli chodzi o parametry jakościowe: i) ocenie złożoności struktury korporacyjnej spółki, ii) prowadzonej działalności ubezpieczeniowej — w świetle wspólnego świadczenia ubezpieczeń kategorii majątkowych i na życie, iii) złożoności strategii zarządzania aktywami i emisji instrumentów finansowych dopuszczonych do obrotu na rynkach regulowanych oraz podejmowanemu ryzyku ubezpieczeniowemu oraz iv) wysokiej skłonności do podejmowania ryzyka, której nie towarzyszy polityka zarządzania kapitałem zdolna poradzić sobie z nieoczekiwanymi wahaniami globalnych potrzeb w zakresie wypłacalności i środków własnych — generowanych endogennie w obrębie spółki lub wywołanych czynnikami rynkowymi.

W tym względzie należy zauważyć, że opierając się wyłącznie na parametrze wielkości odnoszącym się do wartości składek na ubezpieczenia majątkowe i na życie, spółka zostałaby objęta „zwykłym” systemem zarządzania.

W związku z tym, w konsekwencji wyżej wspomnianej decyzji o „wzmocnionym” typie struktury zarządzania, wszystkie wynikające z tego wybory w zakresie określania niezbędnych kontroli zgodnie z tym modelem zostały stopniowo sformalizowane i wdrożone, biorąc również pod uwagę możliwość wykorzystania kontroli ustanowionych w Grupie Generali bez konieczności powielania ich na poziomie poszczególnych spółek.

C. PROFIL RYZYKA

C.1. RYZYKO UBEZPIECZENIOWE

ROLA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W PROCESIE USTALANIA CEN I ZATWIERDZANIA PRODUKTÓW

Zarządzanie Ryzykiem wspiera proces zatwierdzania produktów, jako członek Krajowej Komisji ds. Produktów, weryfikując spójność Planu Produktu wydawanego przez Spółkę na początku każdego roku z ramami stosunku do ryzyka (RAF) i analizując możliwe implikacje zawartego w nim ryzyka na kapitał Spółki i profil ryzyka.

Zgodnie z wymogami polityki i wytycznych Grupy przy wprowadzaniu nowych produktów ubezpieczeniowych, wprowadzaniu nowych linii biznesowych lub odnawianiu istniejących produktów, Zarządzanie Ryzykiem wspiera funkcje Spółki, zapewniając ocenę absorpcji kapitału ryzyka, współpracując przy realizacji i weryfikacji określonych wskaźników ilościowych zgodnie z wymogami polityki w zakresie procesu selekcji ryzyka i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w zakresie ubezpieczeń majątkowych oraz wzmocniając analizę wartości produktów ubezpieczeniowych dla klienta zgodnie z ewolucją regulacji Value for Money.

C.1.1. RYZYKO UBEZPIECZENIOWE W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH

OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA UBEZPIECZENIOWEGO W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RYZYK, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA

Ryzyko ubezpieczeniowe w zakresie ubezpieczeń majątkowych obejmuje ryzyko niedoszacowania cen produktów, ryzyko nieutworzenia wystarczających rezerw na zaspokojenie roszczeń oraz ryzyko strat spowodowanych katastrofami naturalnymi, takimi jak trzęsienia ziemi i powodzie.

Zgodnie ze strategią ryzyka Grupy Generali Spółka definiuje standardy underwritingowe oraz, dla najbardziej istotnych technicznie ryzyk, ustala limity underwritingowe w celu ochrony przed niekorzystnymi okolicznościami, dostosowując w ten sposób działalność underwritingową do RAF.

Ponadto ryzyko jest gwarantowane zgodnie ze standardami jakości określonymi w procedurach underwritingowych w celu zapewnienia rentowności i ograniczenia ryzyka utraty reputacji.

Ekspozycja Spółki na ryzyko ubezpieczeniowe została opisana w sekcji „D. Wyceny na potrzeby wypłacalności” niniejszego dokumentu w części dotyczącej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

dla Spółki zidentyfikowano następujące ryzyka ubezpieczeniowe w zakresie ubezpieczeń majątkowych:

- ryzyko cenowe dotyczy możliwości, że oczekiwany dochód ze składek, tj. cena, po której produkty są sprzedawane klientom, nie będzie wystarczający do pokrycia przyszłych roszczeń i wszystkich kosztów związanych z działalnością ubezpieczeniową. Aby skwantyfikować to ryzyko, firma dzieli portfel na ekspozycje na częste, ale małe roszczenia (tzw. „małe roszczenia”) oraz na rzadsze, ale większe roszczenia (tzw. „duże roszczenia”);
- ryzyko katastroficzne dotyczy ryzyka poniesienia strat w wyniku naturalnych zdarzeń katastroficznych, które, choć z bardzo ograniczoną częstotliwością, wpływają na dużą liczbę ekspozycji w tym samym czasie: przykładem jest ryzyko trzęsienia ziemi, które może wpływać na rozległe obszary terytorialne w tym samym czasie;
- ryzyko tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dotyczy niepewności pomiędzy wpływem rezerw na roszczenia a ich oczekiwaną wartością w horyzoncie jednego roku.

Ryzyka wyceniane są brutto i pomniejszone o działalność reasekuracyjną, co pozwala na ich ograniczenie.

Opis portfela

Jeśli chodzi o ryzyko cenowe, firma specjalizuje się w OC komunikacyjnym (OCppm), które stanowi około 49% całkowitego przychodu ze składek w roku obrotowym 2023. Pozostała część działalności dotyczy oferty ubezpieczeń dodatkowych w sektorze pojazdów mechanicznych, w szczególności ubezpieczenia od pożaru, kradzieży i Kasko, które stanowią około 36% łącznych przychodów ze składek. W ramach segmentu innego niż segment pojazdów mechanicznych firma oferuje głównie gwarancje w liniach biznesowych Nieszczęśliwe Wypadki, Ochrona Prawna i Assistance, które są często sprzedawane w połączeniu z produktami OCppm. Komponent ryzyka katastroficznego jest ograniczony do zdarzeń związanych z trzęsieniem ziemi i powodzią w ramach ochrony budynków mieszkalnych przed pożarem, która pokrywa około 0,2% całkowitego przychodu Spółki ze składek.

W odniesieniu do ryzyka związanego z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi, linia biznesowa OC komunikacyjnego (OCppm), która charakteryzuje się potencjalnie długimi okresami przedawnienia roszczeń w przypadku szkód osobowych, obejmuje około 82% rezerw szkodowych firmy w roku obrotowym 2023.

Wynika z tego, że pod względem całkowitego wymogu kapitałowego, po odjęciu efektu łagodzącego reasekuracji, w roku obrotowym 2023 Spółka jest najbardziej narażona na ryzyko związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi, następnie na ryzyko cenowe, a na końcu na ryzyko katastroficzne.

Proces pomiaru ryzyka

Jak opisano w sekcji B.3, Spółka stosuje metodę mieszaną do obliczania wymogu kapitałowego dla różnych części portfela odnoszących się do byłej spółki Generali Italia (Model Wewnętrzny) i byłej spółki Cattolica (Formuła Standardowa). Należy zauważyć, że działalność zarządzana za pośrednictwem Formuły Standardowej jest związana z umowami LPS z praktycznie niematerialnymi przychodami ze składek i rezerwami, które prawie całkowicie wygasną w bieżącym roku.

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych jest mierzone przy użyciu podejścia ilościowego ukierunkowanego na obliczenie SCR, w oparciu o metodologię Modelu Wewnętrznego Grupy Generali.

W przypadku ryzyka cenowego niepewność co do tego, czy zebrane składki są wystarczające do pokrycia roszczeń generowanych przez ubezpieczone ryzyko i wszystkie powiązane wydatki, jest mierzona za pomocą procesu symulacji na probabilistycznych rozkładach częstotliwości roszczeń i średnich kosztów roszczeń.

W przypadku ryzyka katastroficznego niepewność co do wielkości strat katastroficznych mierzy się za pomocą dwóch modeli aktuarialnych, które oddzielnie symulują odpowiednio straty związane z trzęsieniem ziemi i powodzią; modele te uwzględniają zarówno geolokalizację ryzyka, jak i charakterystykę techniczną samego ryzyka, taką jak rok budowy, rodzaj budynku, wysokość budynku (wyrażona w liczbie kondygnacji nad poziomem gruntu) oraz materiał konstrukcyjny ubezpieczonego składnika aktywów.

W przypadku ryzyka związanego z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi niepewność co do terminu zaspokojenia roszczeń i wielkości kwot rozliczanych w czasie jest mierzona za pomocą modeli symulacyjnych stosowanych do kwot wypłat roszczeń.

Spółka przeprowadza określone testy i przyjmuje metodologię Grupy Generali w celu zapewnienia solidności uzyskanych wyników i ich skutecznego wykorzystania w procesach podejmowania decyzji biznesowych.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły żadne zmiany w metodologii pomiaru ryzyka.

W odniesieniu do byłej spółki Cattolica wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach majątkowych jest określany przy użyciu Formuły Standardowej, w oparciu o obowiązujące przepisy. W ramach Formuły Standardowej kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyk ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych jest obliczany przy użyciu podejścia modułowego, zorganizowanego według poziomów agregacji: przebiega „od dołu” (z obliczeniem SCR dla poszczególnych ryzyk związanych ze składkami i rezerwami, rezygnacjami oraz zdarzeniami katastroficznymi) z rozróżnieniem między ubezpieczeniem zdrowotnym o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie a ubezpieczeniem innym niż na życie, a następnie z agregacją „w górę”, aż do uzyskania SCR.

OPIS ZNACZĄCYCH KONCENTRACJI RYZYKA

Jeśli chodzi o koncentrację istniejących ryzyk, Spółka monitoruje rozwój ryzyka trzęsienia ziemi i powodzi co miesiąc, weryfikując rozkład na terytorium kraju, poprzez statystyczne analizy portfela, które monitorują rozwój portfela i spójność według obszaru geograficznego: w szczególności we Włoszech w przypadku ryzyka trzęsienia ziemi odniesiono się do stref Cresta, które dzielą terytorium kraju zgodnie z ryzykiem wystąpienia trzęsienia ziemi w oparciu o historyczność zjawiska.

OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

Wybór ryzyk ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach majątkowych rozpoczyna się od ogólnej propozycji w zakresie strategii ubezpieczeniowej i odpowiednich kryteriów wyboru w porozumieniu z najwyższym zakładem dominującym. Strategia ubezpieczeniowa formułowana jest w sposób spójny z preferencjami w zakresie ryzyka określonymi przez zarząd w ramach RAF.

W ramach planowania strategicznego ustalane są limity ubezpieczeniowe, które określają maksymalny rozmiar ekspozycji (sumy ubezpieczenia/kwoty ubezpieczenia) oraz rodzaje ryzyka, które Spółka może ubezpieczać bez konieczności uzyskania dodatkowej zgody. Celem jest uzyskanie rentownego portfela opartego na wiedzy Spółki i preferencjach ryzyka określonych przez Grupę.

Reasekuracja jest główną strategią ograniczania ryzyka dla portfela ubezpieczeń majątkowych. Jej celem jest optymalizacja wykorzystania kapitału ryzyka poprzez przeniesienie części ryzyka ubezpieczeniowego na wybranych kontrahentów przy jednoczesnym zminimalizowaniu ryzyka kredytowego związanego z taką operacją.

Spółka stosuje strategie łagodzące poprzez określone nieproporcjonalne umowy reasekuracyjne z najwyższym zakładem dominującym w celu pokrycia linii ubezpieczeń pojazdów mechanicznych oraz ryzyka katastroficznego trzęsienia ziemi i powodzi w odniesieniu do linii Pożar oraz poprzez proporcjonalną umowę reasekuracyjną z Europ Assistance S.p.A. w celu pokrycia linii Assistance.

Program umów reasekuracyjnych ma następujące cele:

- pokrycie strat wynikających z pojedynczego zdarzenia aż do określonego okresu zwrotu;
- weryfikacja, czy ochrona była w przeszłości skuteczna i odpowiednia we wszystkich ostatnich ważnych wydarzeniach;
- ochrona firmy przed ryzykiem katastroficznym;
- określenie ochrony reasekuracyjnej skutecznej pod względem zarządzania kapitałem.
- Funkcja Zarządzania Ryzykiem corocznie potwierdza adekwatność technik ograniczania ryzyka.

C.1.2 RYZYKO UBEZPIECZENIOWE W UBEZPIECZENIACH NA ŻYCIE

OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA UBEZPIECZENIOWEGO W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RYZYK, NA KTÓRE NARAŻONA JEST SPÓŁKA

Moduł ryzyka związanego z ubezpieczeniami na życie obejmuje ryzyko biometryczne i techniczne związane z polisami ubezpieczeniowymi na życie Spółki. Ryzyka związane z ubezpieczeniem na życie dla Spółki są następujące:

- ryzyko śmiertelności definiuje się jako ryzyko wynikające ze straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenianych według wartości godziwej zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II z powodu niekorzystnego trendu w zakresie wskaźników śmiertelności: taki trend definiuje się jako niekorzystny, jeżeli wzrost wskaźników śmiertelności prowadzi do wzrostu wartości powiązanych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Ryzyko śmiertelności obejmuje także ryzyko śmiertelności katastroficznego, rozumiane jako ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych związanej ze zdarzeniami ekstremalnymi lub anormalnymi;
- ryzyko długowieczności definiowane jest, podobnie jak ryzyko śmiertelności, jako ryzyko wynikające ze straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na skutek niekorzystnej tendencji wskaźników umieralności: w tym przypadku, w odróżnieniu od ryzyka śmiertelności, tendencję tę określa się jako niekorzystną, jeżeli spadek współczynników umieralności prowadzi do wzrostu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych z nią związanych;
- ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności definiuje się jako ryzyko wynikające ze straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w związku z niekorzystnymi tendencjami w zakresie wskaźników zachorowalności, niezdolności do pracy, choroby i wyzdrowień. Spółka modeluje to ryzyko w odniesieniu do polis zapewniających ubezpieczenie na wypadek śmierci w wyniku wypadku i trwałej niezdolności do pracy;
- ryzyko związane z rezygnacjami definiuje się jako ryzyko wynikające ze straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w wyniku niekorzystnej zmiany oczekiwanych stóp realizacji opcji umownych przez ubezpieczonego/strony umowy: opcje, o których mowa, dotyczą wszystkich praw umownych i prawnych ubezpieczonego/strony umowy związanych z jego prawem do przerwania, ograniczenia, częściowego lub całkowitego wykupu ochrony ubezpieczeniowej;
- Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie definiuje się jako ryzyko wynikające ze straty lub niekorzystnej zmiany wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikające z niepewności co do wysokości ewentualnych wydatków do poniesienia w związku z umowami ubezpieczenia i reasekuracji. Ma to na celu uchwycenie ryzyka, że Spółka będzie musiała ponieść wyższe koszty administracyjne niż oczekiwano podczas likwidacji istniejącego portfela, ze względu na zmiany krzywej inflacji związane z tymi wydatkami.

Po reorganizacji Spółki działalność Genertel w zakresie ubezpieczeń na życie obejmuje portfel pochodzący ze spółki Cattolica, który jest w fazie likwidacji i dotyczy działalności powiązanej z odrębnym zarządzaniem, tymczasowymi polisami ubezpieczenia na wypadek śmierci i działalnością Unit Linked.

Proces pomiaru ryzyka

Jak opisano w sekcji B.3, Spółka oblicza wymóg kapitałowy w zakresie ubezpieczeń na życie poprzez zastosowanie Formuły Standardowej.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie jest obliczany przy użyciu podejścia modułowego, zorganizowanego według poziomów agregacji: przebiega „od dołu” (z obliczeniem SCR dla poszczególnych ryzyk) „w górę”, aż do uzyskania SCR.

W szczególności SCR dla podmodułów ryzyka ubezpieczeniowego w zakresie ubezpieczeń na życie jest obliczany w następujący sposób:

- w przypadku ryzyka śmiertelności niepewność związaną ze śmiertelnością populacji i jej wpływem na Spółkę mierzy się poprzez zastosowanie warunków skrajnych zdefiniowanych we Formule Standardowej do współczynników śmiertelności ubezpieczonych;
- w przypadku ryzyka związanego z rezygnacjami, które przewiduje wykup ubezpieczenia lub zawieszenie płatności składek, stosowane są warunki skrajne określone we Formule Standardowej;
- wreszcie, w przypadku ryzyka wydatków w ubezpieczeniach na życie, mierzy się je biorąc pod uwagę stały wzrost stopy inflacji oraz wzrost kosztów zarządzania określony poprzez zastosowanie wartości procentowej określonej Formule Standardowej.

OPIS ZNACZĄCYCH KONCENTRACJI RYZYKA

W zakresie ryzyka ubezpieczeniowego związanego z ubezpieczeniami na życie nie występują istotne koncentracje ryzyka.

OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie, oprócz tego, że jest zarządzane i monitorowane przez Spółkę, jest ograniczane poprzez stosowanie specjalnych technik. Oceny ilościowe i jakościowe, przeprowadzane w celach wskazanych powyżej, są zintegrowane z procesami związanymi z zarządzaniem ryzykiem: procesy te są starannie zdefiniowane i monitorowane zarówno na poziomie Grupy, jak i Spółki (na przykład proces zatwierdzania produktów na życie i limitów ubezpieczeniowych).

Ograniczanie ryzyka

Główne działania łagodzące ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie to solidny proces wyceny i projektowania oraz wybór ryzyka ex ante na etapie zawierania umowy.

W szczególności Spółka zwraca uwagę na wszystkie aspekty wyboru ryzyka, biorąc pod uwagę zarówno aspekty medyczne, jak i osobiste (np. styl życia), a także dostosowanie potrzeb w zakresie ochrony ubezpieczeniowej do sytuacji finansowej i ekonomicznej wnioskodawcy.

Ponadto w odniesieniu do ubezpieczenia na wypadek śmierci przewidziano szczegółowe umowy reasekuracyjne.

Projekt produktu

Projekt i wycena produktu ubezpieczeniowego są uważane za skuteczne, jeśli cechy produktu oraz założenia biometryczne i techniczne leżące u podstaw jego wyceny są zdefiniowane w taki sposób, aby umożliwić Spółce skuteczne radzenie sobie z potencjalnymi niekorzystnymi skutkami.

W odniesieniu do portfeli ubezpieczeniowych charakteryzujących się komponentem ryzyka biometrycznego, w celu ograniczenia ryzyka wynikającego z tych portfeli, Spółka wykorzystuje tabele śmiertelności do określenia ceny taryfowej charakteryzującej się marżami ostrożnościowymi, skalibrowanymi do historycznych dowodów i doświadczeń Spółki.

Wreszcie proces ten obejmuje okresowe monitorowanie rentowności i profilu ryzyka sprzedawanych produktów.

Proces ubezpieczenia

Najwyższy zakład dominujący zapewnia wytyczne dotyczące ubezpieczenia, określa limity operacyjne, których spółka musi przestrzegać, oraz definiuje standardowy proces wnioskowania o zwolnienie, w celu utrzymania ekspozycji na ryzyko w ustalonych limitach i zapewnienia spójnego wykorzystania kapitału.

Szczególną uwagę zwraca się na gwarantowanie nowych umów z ryzykiem medycznym, finansowym i pokusy nadużycia. Grupa określiła jasne zasady ubezpieczania za pomocą podręczników, formularzy i wymogów ubezpieczania dotyczących profilu medycznego i stosunku do ryzyka ubezpieczonego. Autonomia Spółki w zakresie polityki ubezpieczeniowej jest powiązana z jej strukturą i portfelem, i jest ustalana w porozumieniu z najwyższym zakładem dominującym.

Grupa docelowa Spółki jest reprezentowana przez segment konsumentów detalicznych/prywatnych, którzy chcą nabywać produkty ubezpieczeniowe za pośrednictwem wielu kanałów dystrybucji (bezpośrednich, bancassurance, promotorów, brokerów itp.) oraz za pośrednictwem dowolnej technologii komunikacyjnej (telefon, internet).

Spółka okresowo (co kwartał) monitoruje narażenie na ryzyko i zgodność z limitami operacyjnymi, zgłasza wszelkie nietypowe sytuacje i postępuje zgodnie z procesem eskalacji współmiernym do charakteru naruszenia, aby zapewnić szybkie podjęcie niezbędnych działań łagodzących.

Umowy reasekuracyjne

Spółka nie posiada znaczących cesji reasekuracyjnych umów z zakresu ubezpieczeń na życie. Chociaż nie jest to bardzo istotne, Spółka postępuje zgodnie z procesem przewidzianym dla cesji opisanym poniżej.

Funkcja reasekuracji ubezpieczeń na życie Grupy wspiera, kieruje i koordynuje działalność reasekuracyjną prowadzoną przez Spółkę. Odbyna się to poprzez zdefiniowanie odpowiednich wytycznych, mających na celu zapewnienie ścisłej kontroli ryzyka, zgodnie z RAF (Risk Appetite Framework) Grupy i pełne wykorzystanie możliwości, jakie reasekuracja oferuje na każdym rynku.

Najwyższy zakład dominujący pełni funkcję głównego reasekuratora Spółki. Jednakże, w porozumieniu z najwyższym zakładem dominującym i jeśli jest to uzasadnione szczególnymi względami biznesowymi, umowy reasekuracyjne mogą być również zawierane ze spółkami spoza Grupy.

Program reasekuracji podlega ocenie adekwatności przez Funkcję Aktuarialną, zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, zasadami i wytycznymi Grupy. W planowaniu strategicznym nie przewiduje się żadnych zmian w strategiach ograniczania ryzyka; w szczególności nie ma istotnych zmian w strukturze cesji reasekuracyjnych w porównaniu z bieżącym rokiem, biorąc pod uwagę ten sam profil ryzyka portfela. W zakresie stosowania reasekuracji fakultatywnej nie przewiduje się istotnych zmian.

C.2. RYZYKO FINANSOWE

C.2.1. OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA FINANSOWEGO, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RODZAJÓW RYZYKA, NA KTÓRE JEST NARAŻONA SPÓŁKA, A TAKŻE OPIS ZASADY „OSTROŻNEGO INWESTORA” STOSOWANEJ W STRATEGIACH INWESTYCYJNYCH

Spółka pobiera od ubezpieczonych składki w zamian za zobowiązanie do wypłaty określonego ubezpieczonego kapitału w przypadku wystąpienia zdarzeń określonych w umowie. Składki te są inwestowane w szeroką gamę aktywów finansowych, w celu wywiązania się ze zobowiązań wobec ubezpieczających i generowania wartości dla akcjonariuszy.

Przepisy Wypłacalność II wymagają od spółki posiadania bufora kapitałowego w celu utrzymania solidnej pozycji kapitałowej nawet w obliczu niekorzystnych warunków rynkowych (więcej szczegółów w sekcji E.2).

W tym celu Spółka zarządza swoimi inwestycjami zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” określoną w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, dążąc do optymalizacji zwrotu ze swoich aktywów przy jednoczesnym minimalizowaniu negatywnego wpływu na jej wypłacalność w wyniku wahań rynkowych.

Ryzyka finansowe, na które narażona jest Spółka to:

- ryzyko cen akcji: ryzyko wynikające z niekorzystnych zmian wartości rynkowej aktywów w następstwie zmiany cen akcji na giełdzie. Ekspozycja na ryzyko cen akcji występuje w przypadku aktywów finansowych wrażliwych na ceny akcji, np. akcji, w które Spółka zainwestowała;
- ryzyko zmienności cen akcji: definiowane jest jako ryzyko wynikające z niekorzystnych tendencji w zakresie wartości rynkowej aktywów w wyniku zmian wahań zmienności rynkowych cen akcji;
- ryzyko stopy procentowej: definiowane jest jako ryzyko wynikające ze zmiany wartości rynkowej aktywów i wartości pasywów na skutek zmiany poziomu stóp procentowych na rynku;
- ryzyko koncentracji aktywów: definiowane jest jako możliwość poniesienia znaczących strat finansowych w związku z portfelem aktywów skoncentrowanym u niewielkiej liczby kontrahentów, zwiększając w ten sposób możliwość, że niekorzystne zdarzenie dotknie jedynie niewielką grupę kontrahentów lub pojedynczego kontrahenta, powodując w ten sposób znaczną stratę;
- ryzyko walutowe: definiowane jest jako możliwość wystąpienia niekorzystnych tendencji w zakresie wartości rynkowej aktywów na skutek zmian kursów walut. Ekspozycja na ryzyko walutowe wynika z pozycji aktywów, które są wrażliwe na zmiany kursów wymiany;
- ryzyko zmienności stóp procentowych: jest definiowane jako ryzyko wynikające z niekorzystnych tendencji w zakresie wartości rynkowej aktywów na skutek zmiany poziomu zmienności stóp procentowych.
- ryzyko cen nieruchomości: definiuje się jako możliwość wystąpienia niekorzystnych tendencji w zakresie wartości rynkowej aktywów w wyniku zmiany poziomu cen na rynku nieruchomości.

Poniżej znajduje się krótki opis ryzyk finansowych, które mogą wystąpić w sektorze ubezpieczeń, w którym działa Spółka.

Spółka inwestuje zebrane składki w instrumenty finansowe, aby mieć gwarancję wywiązania się z zobowiązań wobec ubezpieczonego w ustalonych umownie terminach. Gdyby wartość instrumentów finansowych nadmiernie spadła, Spółka mogłaby nie być w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań umownych wobec ubezpieczonych.

Proces pomiaru ryzyka

Jak opisano w sekcji B.3, Spółka stosuje metodę mieszaną do obliczania wymogu kapitałowego dla różnych części portfela odnoszących się do byłej spółki Genertel (Model Wewnętrzny) i byłej spółki Cattolica (Formuła Standardowa).

W Modelu Wewnętrznym ryzyka finansowe są traktowane/kalkulowane w następujący sposób:

- ryzyko cen akcji modeluje się poprzez powiązanie ekspozycji na akcje z indeksem rynkowym reprezentatywnym dla danego sektora przemysłu i/lub obszaru geograficznego. Potencjalne zmiany wartości rynkowej akcji są następnie szacowane na podstawie wstrząsów obserwowanych w przeszłości na tych wybranych indeksach;
- moduł ryzyka zmienności cen akcji modeluje wpływ, jaki zmiana implikowanej zmienności cen akcji może mieć na wartość rynkową instrumentów pochodnych;
- moduł ryzyka stopy procentowej modeluje zmianę struktury terminowej stóp procentowych w stosunku do różnych walut i mierzy wpływ tych zmian na wartość obligacji (i innych aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych);
- moduł ryzyka koncentracji aktywów ocenia wpływ ryzyka ponoszonego przez Spółkę w związku z niedostateczną dywersyfikacją inwestycji kapitałowych, nieruchomości oraz portfela obligacji;
- moduł ryzyka walutowego modeluje prawdopodobne zmiany kursu wymiany waluty sprawozdawczej Spółki (euro) w stosunku do walut obcych i wynikający z tego wpływ na wartość posiadanych aktywów niedenominowanych w walucie lokalnej;
- moduł ryzyka zmienności stóp procentowych modeluje wpływ, jaki zmienność obserwowana na krzywej stóp procentowych może mieć zarówno na wartość rynkową instrumentów pochodnych, jak i na wartość zobowiązań wrażliwych na hipotezy zmienności stóp procentowych;
- moduł ryzyka cen nieruchomości modeluje zachowanie wybranych publikowanych wskaźników inwestycji w nieruchomości i związany z tym wpływ na wartość aktywów nieruchomościowych spółki (które są odwzorowywane na różne wskaźniki w zależności od lokalizacji nieruchomości i sposobu jej użytkowania).

W ramach Formuły Standardowej kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyk rynkowych obliczany jest metodą modułową, zorganizowaną według poziomów agregacji: przebiega „od dołu” (z obliczeniem SCR odnoszącym się do ryzyk elementarnych) „w górę” (agregując według makrotypów ryzyka), aż do uzyskania SCR. Dokładniej, SCR podmodułów ryzyka rynkowego jest obliczany w następujący sposób:

- ryzyko cen akcji: moduł wiąże każdą ekspozycję Spółki na akcje z 3 makrotypami wymaganymi przez prawo: akcje notowane na rynku EOG lub OECD, akcje nienotowane na rynku EOG lub OECD oraz strategiczne uczestnictwo w kapitale zakładowym. Następnie stosowany jest regulacyjny współczynnik warunków skrajnych z potencjalną korektą wynikającą z symetrycznej korekty narzutu kapitałowego;
- ryzyko stopy procentowej: moduł uwzględnia zmianę struktury terminowej stóp procentowych w stosunku do waluty euro i mierzy wpływ tych zmian na wartość obligacji (i innych aktywów wrażliwych na stopy procentowe);
- ryzyko koncentracji aktywów: moduł ocenia wpływ ryzyka ponoszonego przez Spółkę w związku z niedostateczną dywersyfikacją jej inwestycji kapitałowych, nieruchomości oraz portfela obligacji;
- ryzyko walutowe: moduł uwzględnia prawdopodobne zmiany kursu wymiany waluty sprawozdawczej Spółki (euro) w stosunku do walut obcych i wynikający z tego wpływ na wartość posiadanych aktywów niedenominowanych w walucie lokalnej;
- ryzyko cen nieruchomości: moduł ocenia natychmiastowy szok utraty wszystkich inwestycji w nieruchomości dla pojedynczej ekspozycji (zarówno bezpośredniej, jak i pośredniej);
- ryzyko spreadu kredytowego: moduł zasadniczo rozróżnia pozycje w obligacjach, papierach wartościowych i kredytowych instrumentach pochodnych (jeśli występują). Następnie stosuje się czynnik warunków skrajnych, stosując podejście oparte na ratingu i czasie trwania pojedynczego instrumentu finansowego.

Aby zapewnić stałą adekwatność metodologii Modelu Wewnętrznego, kalibracja ryzyk finansowych podlega przeglądowi co roku, zbiegając się z ocenami na koniec roku. Aby lepiej uchwycić profil ryzyka, Spółka przeprowadza analizę aktywów bazowych każdego funduszu inwestycyjnego (tzw. Przegląd). Ponadto, jak opisano powyżej, ryzyko finansowe ma wpływ nie tylko na wartość aktywów, ale także na wartość zobowiązań, więc każde ryzyko finansowe jest oceniane w sprawozdaniu Wypłacalność II jako całość.

Ponadto Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości na główne czynniki ryzyka, których wpływ na pozycję wypłacalności przedstawiono poniżej:

- -3 punkty procentowe w przypadku podwyżki stóp procentowych o 50 punktów bazowych;
- +2 punkty procentowe w przypadku obniżki stóp procentowych o 50 punktów bazowych;
- -7 punktów procentowych w przypadku obniżenia wartości rynkowej ekspozycji kapitałowych o 25 punktów procentowych;
- -5 punktów procentowych w przypadku obniżenia wartości rynkowej ekspozycji nieruchomościowych o 25

punktów procentowych. Dalsze szczegóły podano w sekcji C.7

C.2.2. OPIS ZNACZĄCYCH KONCENTRACJI RYZYKA

Koncentracja ryzyka finansowego jest modelowana za pomocą Modelu Wewnętrznego i Formuły Standardowej w odniesieniu do różnych części działalności i jest zarządzana zgodnie ze szczegółowymi zasadami Spółki ograniczającymi koncentrację ryzyka, biorąc pod uwagę szereg miar, w tym: rodzaje inwestycji, kontrahenta, rating i obszar geograficzny; w oparciu o wyniki modelu i skład sprawozdania finansowego Spółka nie ma znaczącego ryzyka koncentracji.

C.2.3. OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

W celu zapewnienia kompleksowego zarządzania wpływem ryzyka finansowego na aktywa i pasywa, Spółka, zgodnie z podejściem Grupy Generali, zintegrowała strategiczną alokację aktywów(SAA) i zarządzanie aktywami i pasywami (ALM) w ramach jednego procesu.

Jedną z głównych technik ograniczania ryzyka stosowanych przez Spółkę jest zarządzanie aktywami oparte na zobowiązaniach, które ma na celu osiągnięcie zintegrowanego zarządzania aktywami przy jednoczesnym uwzględnieniu struktury zobowiązań Spółki.

Celem procesu strategicznej alokacji aktywów jest zdefiniowanie najbardziej efektywnej kombinacji klas aktywów, która zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” dyrektywy Wypłacalność II i jej środkami wykonawczymi, maksymalizuje wkład inwestycji w tworzenie wartości, biorąc pod uwagę ograniczenia zobowiązań oraz wskaźniki wypłacalności, aktuarialne i rentowności.

Spółka wykorzystuje również instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka związanego z portfelem aktywów i/lub zobowiązań.

Proces ten opiera się na ścisłej współpracy między funkcjami zarządzania inwestycjami, finansów i skarbu, aktuarialną, ubezpieczeń i zarządzania ryzykiem. Dane wejściowe i cele otrzymane od wyżej wymienionych funkcji zapewniają, że proces ALM i SAA jest spójny z procesem planowania strategicznego i alokacji kapitału, prognozą zobowiązań i powiązanych wskaźników wartości, oczekiwanymi nowymi wolumenami biznesowymi i strategią produktową, RAF.

Coroczna propozycja strategicznej alokacji aktywów:

- określa on docelową ekspozycję i limity, pod względem minimalnej i maksymalnej dozwolonej ekspozycji, dla każdej odpowiedniej klasy aktywów;
- uwzględni dozwolone niedopasowania i możliwe działania łagodzące, które można aktywować po stronie inwestycji;
- definiuje cele w zakresie zwrotu na poziomie portfela i klasy aktywów, które następnie są przekazywane podmiotom zarządzającym portfelem.

W odniesieniu do określonych klas aktywów, takich jak (i) Private Equity, (ii) Private Debt, (iii) Fundusze Hedgingowe, (iv) instrumenty pochodne i produkty strukturyzowane, Spółka wykorzystuje scentralizowany proces Grupy Generali do zarządzania i monitorowania, w szczególności:

- inwestycje tego typu poddawane są wnikliwej analizie, której celem jest ocena jakości inwestycji, poziomu ryzyka związanego z inwestycją oraz zgodności z zatwierdzoną strategiczną alokacją aktywów.
- zakres i kompletność analiz może się różnić w zależności od pewnych kryteriów, takich jak: struktura ocenianej inwestycji, wielkość inwestycji i ramy regulacyjne.

Oprócz limitów tolerancji na ryzyko określonych w pozycji wypłacalności Spółki określonej w RAF, aktywny jest proces ciągłego monitorowania ryzyka opisany w Wytycznych wydanych przez najwyższy zakład dominujący. Ponadto Spółka co miesiąc monitoruje profil ryzyka aktywów w celu wykrycia istotnych zmian i skorelowania ich ze strategią inwestycyjną.

Spółka może także stosować dodatkowe strategie ograniczania ryzyka poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych, zgodnie z określonymi procedurami i wytycznymi; dotyczy to na przykład ryzyka walutowego, w przypadku którego występują określone zabezpieczenia.

C.3. RYZYKO KREDYTOWE

C.3.1. OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA KREDYTOWEGO, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RODZAJÓW RYZYKA, NA KTÓRE JEST NARAŻONA SPÓŁKA, A TAKŻE OPIS ZASADY „OSTROŻNEGO INWESTORA” STOSOWANEJ W STRATEGIACH INWESTYCYJNYCH

Oprócz ryzyka finansowego inwestycje Spółki podlegają ryzyku kredytowemu. Ryzyko

kredytowe obejmuje:

- ryzyko rozszerzenia spreadu kredytowego: definiowane jest jako ryzyko wystąpienia niekorzystnych tendencji w wartości rynkowej aktywów na skutek zmian w wiarygodności kredytowej emitentów (zwykle połączonych z obniżeniem ratingu) lub systemowego spadku wartości aktywów obecnych na rynku obligacji.
- ryzyko niewykonania zobowiązania: definiuje się jako ryzyko poniesienia straty w wyniku niemożności wywiązania się kontrahenta ze swoich zobowiązań finansowych. Odrębne podejścia zostały wdrożone w celu modelowania ryzyka niewykonania zobowiązania w zakresie portfela obligacji (określanego jako ryzyko kredytowe niewykonania zobowiązania), ryzyka niewykonania zobowiązania wynikającego z niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w depozytach gotówkowych, umów ograniczających ryzyko (w tym reasekuracji) oraz innych rodzajów ekspozycji podlegających ryzyku kredytowemu (określanych jako ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta).

Podobnie jak w przypadku ryzyka finansowego, w celu zapewnienia, że poziom ryzyka kredytowego wynikającego z zainwestowanych aktywów jest odpowiedni do działalności Spółki i zobowiązań wobec ubezpieczających, działalność inwestycyjna jest prowadzona zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”, o której mowa w art. 132 dyrektywy 2009/138/WE, zgodnie z polityką Grupy.

Praktyczna implementacja zasady „ostrożnego inwestora” jest stosowana niezależnie od tego, czy aktywa podlegają ryzyku finansowemu, kredytowemu, czy obu.

W Modelu Wewnętrznym ryzyko kredytowe jest traktowane w następujący sposób:

- Moduł ryzyka rozszerzenia spreadu kredytowego modeluje losowe zmiany poziomu spreadu kredytowego dla ekspozycji na obligacje o różnych ratingach, w różnych sektorach przemysłu i lokalizacjach geograficznych w oparciu o analizę historyczną zestawu reprezentatywnych indeksów obligacji. Aktywa wrażliwe na spread posiadane przez Spółkę są powiązane z określonymi indeksami modelowanymi na podstawie charakterystyki ich emitenta i waluty;
- moduł ryzyka niewykonania zobowiązania modeluje wpływ niewykonania zobowiązania przez emitenta obligacji lub kontrahenta w transakcjach pochodnych, reasekuracyjnych lub innych na wartość aktywów Spółki.

.W Formule Standardowej ryzyko kredytowe koncentruje się na ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ponieważ ryzyko spreadu jest uwzględnione w ryzyku rynkowym. Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta odzwierciedla możliwe straty wynikające z nieoczekiwanego niewykonania zobowiązania lub pogorszenia wiarygodności kredytowej kontrahentów oraz dłużników zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy. Obejmuje umowy ograniczające ryzyko, takie jak umowy reasekuracyjne i sekurytyzacje, a także roszczenia wobec brokerów i wszelkie inne ekspozycje nieobjęte podmodułem ryzyka spreadu. Moduł uwzględnia w odpowiedni sposób zabezpieczenia lub inne gwarancje posiadane przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji lub w jego imieniu oraz ryzyko z nimi związane.

Bardziej szczegółowo, przepisy zasadniczo rozróżniają dwa rodzaje ekspozycji. Ekspozycje typu 1 zazwyczaj obejmują straty związane z kontrahentami na rachunkach bieżących i transakcjami reasekuracyjnymi. Ekspozycje typu 2 obejmują natomiast kontrahentów powiązanych z kredytami innego rodzaju.

Aby zapewnić stałą adekwatność metodologii modelu wewnętrznego, kalibracja ryzyk kredytowych podlega przeglądowi co roku, zbiegając się z ocenami na koniec roku. Aby lepiej uchwycić profil ryzyka, Spółka przeprowadza analizę aktywów bazowych każdego funduszu inwestycyjnego (tzw. Przegląd).

Ponadto Spółka przeprowadziła analizy wrażliwości na główne czynniki ryzyka, których wpływ na pozycję wypłacalności przedstawiono poniżej:

- -11 punktów procentowych w przypadku wzrostu spreadu na obligacjach rządowych o 100 punktów bazowych;
- -4 punkty procentowe w przypadku wzrostu spreadu na obligacjach korporacyjnych o

50 punktów bazowych. Dalsze szczegóły podano w sekcji C.7.

C.3.2. OPIS ZNACZĄCYCH KONCENTRACJI RYZYKA

Koncentracja ryzyka kredytowego jest modelowana za pomocą Modelu Wewnętrznego i Formuły Standardowej w odniesieniu do różnych części działalności i jest zarządzana zgodnie ze szczegółowymi zasadami Spółki ograniczającymi koncentrację ryzyka, biorąc pod uwagę szereg miar, w tym: rodzaje inwestycji, kontrahenta, rating i obszar geograficzny; w oparciu o wyniki modelu i skład sprawozdania finansowego Spółka nie ma znaczącego ryzyka koncentracji.

C.3.3. OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

Podobnie jak w przypadku ryzyka finansowego, ryzyko kredytowe jest zarządzane w oparciu o podejście oparte na zobowiązaniach, stanowi integralną część procesu ALM/SAA i podlega limitom i monitorowaniu przewidzianemu w wytycznych Grupy.

C.4. RYZYKO PŁYNNOŚCI

C.4.1. OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA PŁYNNOŚCI, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RYZYK, NA KTÓRE JEST NARAŻONA SPÓŁKA

Spółka jest narażona na ryzyko płynności ze względu na możliwe niedopasowanie wpływów i wypływów środków pieniężnych z działalności ubezpieczeniowej. Ponadto ryzyko płynności jest nieodłącznym elementem działalności inwestycyjnej, ponieważ istnieje kompromis między oczekiwanym zwrotem a płynnością aktywów. Wreszcie Spółka może być narażona na wypływy środków pieniężnych związane z udzielonymi gwarancjami, zobowiązaniami, kontraktami pochodnymi lub ograniczeniami regulacyjnymi dotyczącymi inwestycji w celu pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i pozycji kapitałowych.

Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na prognozowaniu przepływów pieniężnych i dostępnych zasobów w przyszłości, tak aby monitorować, czy dostępne zasoby płynne są zawsze wystarczające do pokrycia zobowiązań w tym samym okresie.

Grupa Generali zdefiniowała Wskaźnik Płynności Spółki, który jest wykorzystywany do regularnego monitorowania sytuacji płynnościowej w celu pomiaru zdolności Spółki do zagwarantowania wypełnienia zobowiązań płatniczych wobec klientów i innych interesariuszy.

Wskaźnik Płynności Spółki, zdefiniowany jako stosunek oczekiwanych przepływów pieniężnych w horyzoncie 12 miesięcy do portfela płynnych i zbywalnych aktywów na początku okresu, jest obliczany zarówno zgodnie z tak zwanym „scenariuszem bazowym”, jak i na podstawie „scenariuszy warunków skrajnych”, w których oczekiwane wpływy i wypływy pieniężne oraz cena rynkowa aktywów są przeliczane w celu uwzględnienia ekstremalnych, ale jednak prawdopodobnych okoliczności, które mogą mieć negatywny wpływ na płynność Spółki.

Limity ryzyka płynności zostały zaproponowane przez najwyższy zakład dominujący i zatwierdzone przez Zarząd Spółki.

Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na wynikach obliczeń wskaźnika płynności Spółki, które dostarczają istotnych informacji do kierowania działalnością inwestycyjną Spółki i ofertami ubezpieczeniowymi.

C.4.2. OPIS ZNACZĄCYCH KONCENTRACJI RYZYKA

Istotna koncentracja ryzyka płynności może wynikać z dużych ekspozycji wobec poszczególnych kontrahentów lub grup kontrahentów. W rzeczywistości, w przypadku niewykonania zobowiązania lub innych problemów z płynnością kontrahenta, wobec którego występuje znaczna koncentracja ryzyka, może to mieć negatywny wpływ na wartość lub płynność portfela inwestycyjnego Spółki, zagrażając tym samym zdolności Spółki do szybkiego uzyskania przepływów pieniężnych poprzez sprzedaż portfela na rynku, jeśli zajdzie taka potrzeba. Grupa Generali ustaliła progi inwestycyjne, które pozwalają firmie ograniczyć koncentrację ryzyka, biorąc pod uwagę szereg środków, w tym: rodzaje inwestycji, kontrahenta, rating i obszar geograficzny.

Na dzień 31 grudnia 2023 r. nie wystąpiły sytuacje budzące szczególne obawy, a w każdym razie mieściły się one w wyznaczonych granicach.

C.4.3. OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

Spółka zarządza ryzykiem płynności i ogranicza je zgodnie ze strukturą określoną w wewnętrznych regulacjach Grupy. Spółka chce zapewnić sobie zdolność do wywiązywania się ze swoich zobowiązań nawet w przypadku niekorzystnych scenariuszy, a także osiągnąć swoje cele w zakresie rentowności i wzrostu. W tym celu zarządza oczekiwanymi wpływami i wypływami środków pieniężnych, aby utrzymać wystarczający poziom dostępnej płynności w celu zaspokojenia krótko- i średnioterminowych potrzeb oraz inwestuje w instrumenty, które można szybko i łatwo zamienić na gotówkę przy minimalnych stratach kapitałowych. Spółka ocenia potencjalną sytuację płynnościową w prawdopodobnych warunkach rynkowych i scenariuszach warunków skrajnych.

Spółka ustanowiła jasne zasady pomiaru, zarządzania, ograniczania i raportowania ryzyka płynności zgodnie z normami Grupy, w tym definicję określonych limitów i proces eskalacji w przypadku naruszenia limitów.

Zasady zarządzania ryzykiem płynności zdefiniowane w RAF są w pełni zintegrowane z planowaniem strategicznym, a także z procesami biznesowymi, w tym inwestycjami i rozwojem produktów. Jeśli chodzi o inwestycje, Grupa Generali wyraźnie zidentyfikowała ryzyko płynności jako jedno z głównych ryzyk związanych z inwestycjami i ustaliła, że proces strategicznej alokacji aktywów musi opierać się na wskaźnikach ściśle związanych z ryzykiem płynności, w tym na czasie trwania i niedopasowaniu przepływów pieniężnych między aktywami i zobowiązaniami. Limity inwestycyjne są nakładane na Spółkę w celu zapewnienia, że udział aktywów niepłynnych pozostaje na poziomie, który nie zagraża dostępności płynności dla Spółki. W odniesieniu do działalności biznesowej, Spółka, w porozumieniu z najwyższym zakładem dominującym, kieruje się zasadami przewodnimi przy opracowywaniu nowych produktów, mając również na celu złagodzenie wpływu w zakresie płynności.

C.4.4. OCZEKIWANE ZYSKI Z PRZYSZŁYCH SKŁADEK

Oczekiwane zyski z przyszłych składek (EPIFP) reprezentują oczekiwaną wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z zaliczenia do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych składek dotyczących istniejących umów ubezpieczenia i reasekuracji, których zebranie jest spodziewane w przyszłości, ale które mogą nie zostać pobrane z dowolnego powodu innego niż wystąpienie zdarzeń ubezpieczeniowych, niezależnie od ustawowych lub umownych praw ubezpieczającego do odstąpienia od polisy.

Zgodnie z nowymi wytycznymi opublikowanymi przez EIOPA w przeglądzie systemu Wypłacalność II z 2020 r., EPIFP należy określić jako różnicę między oficjalnymi BEL a BEL obliczonymi przy założeniu, że oczekiwane przyszłe składki (i powiązane świadczenia) z istniejących umów nie zostaną zrealizowane.

W przypadku Genertel EPIFP związany z działalnością w zakresie ubezpieczeń na życie na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 92 273 tys. euro (wartość przed reasekuracją).

Przy wycenie szkody brane są jednak pod uwagę jedynie przewidywane zyski z należnych rat. Ten składnik BEL oblicza się jako saldo zdyskontowanych przychodzących i wychodzących przepływów pieniężnych. Wpływy środków pieniężnych są reprezentowane przez przyszłe odszkodowania, koszty akwizycji i koszty administracyjne, i są ustalane przy użyciu metody empirycznej poprzez zastosowanie odpowiednio wskaźnika strat, skorygowanego o adekwatność, oraz wskaźnika kosztów.

Wartość na dzień 31.12.2023 wynosi 1 817 tys. euro.

C.5. RYZYKO OPERACYJNE

C.5.1. OPIS ŚRODKÓW STOSOWANYCH DO OCENY RYZYKA OPERACYJNEGO, W TYM WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM, ORAZ ISTOTNYCH RYZYK, NA KTÓRE JEST NARAŻONA SPÓŁKA

Ryzyko operacyjne definiuje się jako ryzyko poniesienia strat wynikających z nieodpowiednich lub zawodnych procesów, zasobów ludzkich i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. W tym kontekście ryzyko operacyjne obejmuje ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów oraz ryzyko nieprawidłowego przedstawienia pozycji sprawozdania finansowego, a nie obejmuje ryzyka strategicznego i ryzyka utraty reputacji.

Ryzyko operacyjne, na które narażona jest Spółka, jest identyfikowane i klasyfikowane zgodnie z Mapą Ryzyka Grupy Generali. Ponadto, biorąc pod uwagę wagę, jaką Spółka przywiązuje do zapewnienia odpowiedniego postępowania wobec klientów, określono „ryzyko postępowania rynkowego”, które ma również wymiar poprzeczny do ryzyka operacyjnego, w tym ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów.

Ryzyko operacyjne nieuchronnie pojawia się wraz z prowadzeniem działalności gospodarczej, ponieważ jest albo endogeniczne dla procesów i procedur niezbędnych do zapewnienia normalnej działalności gospodarczej, albo egzogeniczne, związane z zewnętrznymi czynnikami środowiskowymi, takimi jak zmiany w otoczeniu regulacyjnym.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest regulowane przez polityki i wytyczne, które określają zasady, metodologie oceny i procesy, które należy wdrożyć w celu identyfikacji, pomiaru i zarządzania ryzykiem w odpowiednim czasie oraz określenia wszelkich działań łagodzących. W tym sensie ramy zarządzania ryzykiem operacyjnym mają na celu ograniczenie strat operacyjnych i innych pośrednich konsekwencji, w tym szkód dla reputacji i strat biznesowych. Szczególnie ważny jest katalog ryzyka operacyjnego, zdefiniowany w celu uchwycenia całego spektrum ryzyka, który jest regularnie przeglądany i aktualizowany z uwzględnieniem zmian w środowisku wewnętrznym i zewnętrznym.

Do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu Modelu Wewnętrznego na działalność, która nie została dopuszczona do użytku, przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności będzie obowiązywać metoda mieszana, która w szczególności oblicza oddzielnie wymogi kapitałowe dla działalności byłej spółki Genetel (Model Wewnętrzny) i niewydzielonej byłej spółki Cattolica (Formuła Standardowa).

W szczególności wymóg w trybie Modelu Wewnętrznego jest obliczany przy użyciu podejścia opartego na analizach scenariuszy, przeprowadzanych na podstawie osądu ekspertów: szefowie obszarów operacyjnych (właściciele ryzyka) dostarczają szacunki częstotliwości i wpływu dla każdej kategorii ryzyka operacyjnego. Ryzyka uznane za istotne na podstawie tej analizy są wykorzystywane do kalibracji Modelu Wewnętrznego: w ten sposób uzyskuje się rozkłady prawdopodobieństwa strat w horyzoncie jednego roku, które są następnie agregowane w celu uzyskania ogólnego rocznego rozkładu strat, umożliwiając obliczenie wymogu kapitałowego na poziomie ufności 99,5%, zgodnie z wymogami systemu Wypłacalność II.

Ponadto analizowane są dane dotyczące strat ekonomicznych z tytułu ryzyka operacyjnego ponoszonego przez Spółkę, a także dane dotyczące strat zewnętrznych, dostępne za pośrednictwem Operational Risk data eXchange Association (ORX), globalnego stowarzyszenia specjalistów ds. ryzyka operacyjnego, w którym uczestniczą wiodące instytucje bankowe i ubezpieczeniowe, i któremu dane dotyczące strat są udostępniane anonimowo.

Procesy wyceny za ostatni rok finansowy podkreślają najistotniejsze kategorie dla Spółki:

- oszustwa zewnętrzne, w szczególności dotyczące ryzyka cybernetycznego, w związku z ewolucją technik cyberprzestępczości i rosnącą cyfryzacją;
- przerwy w działaniu systemów i awarie systemów, które obejmują potencjalne awarie infrastruktury i/lub aplikacji.

Zarządzanie i realizacja procesów, w tym w szczególności potencjalne dysfunkcje w zarządzaniu portfelem oraz z dostawcami i/lub outsourcingami.

C.5.2. OPIS TECHNIK STOSOWANYCH W CELU OGRANICZENIA RYZYKA ORAZ OPIS PROCESÓW SPRAWDZAJĄCYCH, CZY TECHNIKI OGRANICZANIA RYZYKA POZOSTAJĄ SKUTECZNE

Właściciele Ryzyka mają za zadanie zapewnienie właściwego zarządzania ryzykiem związanym z wykonywanymi czynnościami i wdrożenie odpowiednich działań kontrolnych, zgodnie ze strukturą organizacyjną i wytycznymi zaproponowanymi przez Dyrektora Zarządzającego w celu zapewnienia wdrożenia Wytycznych Systemu Zarządzania podyktowanych przez Zarząd.

W przypadku niektórych rodzajów ryzyka istnieją określone funkcje korporacyjne odpowiedzialne za monitorowanie ich postępów i ograniczanie ryzyka: w szczególności działania związane z ochroną przed ryzykiem, zarządzaniem ciągłością działania, ryzykiem i bezpieczeństwem IT, Inspektorem Ochrony Danych i odpowiedzialnym kierownikiem

W odniesieniu do ryzyka postępowania na rynku, ujawnienia, kluczowe wskaźniki i analizy przeprowadzone na podzbiórce ryzyka operacyjnego i ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów, związane z kwestią postępowania, zostały ustrukturyzowane w specjalnym systemie, tak aby skupić uwagę na tym konkretnym ryzyku i zminimalizować je, sprzyjając zachowaniu zorientowanemu na postępowanie.

Konkretne inicjatywy dotyczące ryzyka o największej ekspozycji obejmują cyberbezpieczeństwo, które ma na celu poprawę systemu kontroli cybernetycznej poprzez ustrukturyzowany plan wdrożenia, w tym nabywanie nowych umiejętności i kompetencji, monitorowanie pojawiających się zagrożeń cybernetycznych, przyjmowanie nowych technologii zapobiegawczych i aktywację inicjatyw biznesowych.

Wreszcie, Spółka korzysta również z instrumentów przeniesienia ryzyka, wśród których na szczególną uwagę zasługuje ubezpieczenie cybernetyczne.

Działania związane z zarządzaniem ryzykiem operacyjnym są stale udoskonalane i wzmacniane, również w wyniku rosnącej wewnętrznej i zewnętrznej koncentracji na tym ryzyku oraz ewolucji powiązanych praktyk rynkowych.

C.6. INNE RYZYKA

W celu zapewnienia pełnego obrazu profilu ryzyka Spółki, oprócz ryzyk określonych w sekcjach C.1 do C.5, dla których przewidziana jest ocena ilościowa pod względem wymogu kapitałowego, istnieją inne ryzyka, na które Spółka jest narażona z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej, dla których nie przewidziano określonego kapitałowego wymogu wypłacalności. Te zagrożenia to:

- nowe ryzyka, które mogą prowadzić do nieoczekiwanego wzrostu ryzyk już zidentyfikowanych lub wprowadzenia nowej kategorii ryzyk. Nowe ryzyka są powiązane z ewolucją wewnętrznego i zewnętrznego kontekstu przedsiębiorstwa, często przypisywane zmianom środowiskowym, zjawiskom społecznym, zmianom regulacyjnym, postępowi technologicznemu itp. W celu oceny tych ryzyk Spółka opiera się na zestawie informacji dostarczonych przez najwyższy zakład dominujący i zapewnia odpowiednią dyskusję na ich temat ze wszystkimi głównymi funkcjami biznesowymi;
- ryzyko utraty reputacji odnoszące się do potencjalnych strat wynikających z pogorszenia lub negatywnego postrzegania reputacji Spółki lub Grupy przez jej klientów, kontrahentów, akcjonariuszy i organy nadzorcze. Definicja ta obejmuje szeroką gamę interesariuszy, w tym pracowników, agentów/dystrybutorów, partnerów biznesowych, rynek finansowy i ogół społeczeństwa. W celu zdefiniowania procesu zarządzania ryzykiem utraty reputacji dokonuje się rozróżnienia między bezpośrednim ryzykiem utraty reputacji, tj. ryzykiem generowanym przez działalność biznesową Spółki, w szczególności działalność inwestycyjną i ubezpieczeniową, a pośrednim ryzykiem utraty reputacji, tj. ryzykiem wynikającym z innych rodzajów ryzyka, głównie ryzyka operacyjnego i strategicznego;

- ryzyko strategiczne wynikające ze zmian zewnętrznych i/lub wewnętrznych decyzji strategicznych, które mogą zagrozić profilowi ryzyka Spółki. Zarządzanie ryzykiem strategicznym jest zasadniczo zintegrowane z procesem planu strategicznego i Planem Zarządzania Kapitałem i ma na celu identyfikację głównych ryzyk i scenariuszy, które mogą zagrozić osiągnięciu celów planu strategicznego;
- ryzyka związane z czynnikami o charakterze środowiskowym, społecznym i dotyczącymi zarządzania (ryzyko ESG). W celu zarządzania ryzykiem ESG analizowane są główne trendy/przekształcenia dotyczące tych czynników, które mają wpływ na Spółkę i interesariuszy, zgodnie z celem promowania zrównoważonego rozwoju działalności biznesowej i generowania trwałej wartości w czasie. Przeprowadzana jest analiza ryzyka i możliwości w odniesieniu do odpowiednich czynników ESG, która stanowi podstawę do ukierunkowania działań na rzecz zrównoważonego rozwoju. Model operacyjny Spółki promuje wartość zrównoważonego rozwoju poprzez inicjatywy wewnętrzne i zewnętrzne, np. związane z opieką społeczną, edukacją, integracją, środowiskiem, sztuką, w wizji wielu interesariuszy. W synergii z Grupą szczególną uwagę zwrócono na ryzyko zmian klimatycznych, nad którym trwają prace w celu opracowania pierwszych modeli oceny.

C.7. INNE INFORMACJE

C.7.1. OPIS ZASTOSOWANYCH METOD, PRZYJĘTYCH ZAŁOŻEŃ I WYNIKÓW TESTÓW WARUNKÓW SKRAJNYCH, A TAKŻE ANALIZY WRAŻLIWOŚCI NA ISTOTNE RYZYKA I FAKTY DOTYCZĄCE WRAŻLIWOŚCI SPÓŁKI NA RYZYKO

W celu sprawdzenia wypłacalności Spółki w przypadku niekorzystnych warunków rynkowych lub wstrząsów, przeprowadzane są testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości. Zdarzenia niepożądane definiuje się, biorąc pod uwagę nieoczekiwane, potencjalnie poważne, ale mimo to prawdopodobne zdarzenia. Analiza dowodów, pod kątem ich wpływu na sytuację finansową i kapitałową, pozwala Spółce na rozważenie potencjalnych środków łagodzących uznanych za odpowiednie w przypadku wystąpienia takiego zdarzenia.

Wrażliwość uwzględnia zmiany w określonych czynnikach ryzyka (np. szoki związane z akcjami, stopami procentowymi, obligacjami i spreadami na rynku nieruchomości). Jej głównym celem jest pomiar zmienności funduszy własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności oraz odporności współczynnika wypłacalności na zmiany najważniejszych czynników ryzyka.

W celu sprawdzenia adekwatności pozycji wypłacalności do zmian warunków rynkowych przeprowadzono badania wrażliwości:

| Wrażliwość | Delta środków własnych | Delta SCR | Delta ESR |
|--------------------------------|------------------------|-----------|-----------|
| Stopa procentowa W GÓRĘ +50 pb | -1% | 0% | -3% |
| Stopa procentowa W DÓŁ -50 pb | 1% | 0% | 2% |
| Środki własne W DÓŁ -25% | -5% | -2% | -7% |
| Nieruchomość W DÓŁ -25% | -4% | -1% | -5% |
| Spread korporacyjny +50 pb | -1% | 1% | -4% |
| Spread BTP +100 pb | -3% | 3% | -11% |

Tabela przedstawia procentowy wpływ wrażliwości na kapitałowy wymóg wypłacalności i współczynnik wypłacalności Spółki związany ze zmianami wartości rynkowej określonych klas aktywów:

- wpływ wzrostu krzywej wolnej od ryzyka o 50 punktów bazowych, co prowadzi do zmniejszenia Środków Własnych i znacznej stabilności SCR; ogółem zaobserwowano obniżenie Współczynnika Wypłacalności o 3 pp;

wpływ obniżenia krzywej wolnej od ryzyka o 50 punktów bazowych, co podkreśla wzrost Środków Własnych i stabilność SCR; ogółem współczynnik wypłacalności Spółki wzrasta o 2 pp;

wpływ obniżenia wartości rynkowej segmentu kapitałowego o 25%, co skutkuje zmniejszeniem Środków Własnych i SCR w związku ze zmniejszeniem ekspozycji kapitałowych. W rezultacie Współczynnik Wypłacalności zostaje obniżony o 7 pp;

wpływ spadku wartości rynkowej sektora nieruchomości o 25%, co oznacza zmniejszenie Środków Własnych w związku ze spadkiem wartości ekspozycji nieruchomościowych. SCR nieznacznie maleje i w sumie następuje pogorszenie sytuacji wypłacalności Spółki o 5 pp;

wpływ wzrostu spreadu na obligacjach korporacyjnych o 50 punktów bazowych, co prowadzi do zmniejszenia Środków Własnych w związku ze spadkiem wartości rynkowej obligacji korporacyjnych. SCR rośnie, a ogólnym skutkiem jest spadek Współczynnika Wypłacalności o 4 punkty procentowe.

wpływ wzrostu spreadu na włoskich obligacjach rządowych o 100 punktów bazowych, co prowadzi do zmniejszenia Środków Własnych i wzrostu SCR, a w konsekwencji do spadku Współczynnika Wypłacalności o 11 pp.

D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Niniejsza sekcja opisuje kryteria i metodologie wyceny stosowane przez Genertel w celu określenia wartości aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności („wartość godziwa” lub *fair value*).

Wycena aktywów i pasywów odbywa się zgodnie z postanowieniami sekcji 1 i 2 rozdziału VI Dyrektywy, rozdziałów II i III rozporządzenia delegowanego, a także na podstawie Regulaminu IVASS nr 34 z dnia 7 lutego 2017 r. i nr 18 z dnia 15 marca 2016 r.

Aby umożliwić porównanie pozycji bilansowych z roku obrotowego 2022 z danymi bilansu Wypłacalność II, pozycje aktywów i pasywów tam ujęte zostały przeklasyfikowane na podstawie pozycji we wzorze bilansu Wypłacalność II, przewidzianym w poszczególnym QRT.

Do tej sekcji odnosi się model ilościowy S.02.01.02 załączony do dokumentu.

METODY WYCENY AKTYWÓW I ZOBOWIĄZAŃ NIETECHNICZNYCH

Artykuł 9 rozporządzenia delegowanego stanowi, że Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), przyjęte przez Komisję Europejską na mocy rozporządzenia nr 1606/2002, mają zastosowanie do wyceny, dla celów systemu Wypłacalność II, aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, pod warunkiem, że standardy te obejmują metody wyceny, które są zgodne z podejściem do wyceny określonym w art. 75 Dyrektywy. Głównym celem Dyrektywy, przy definiowaniu metod wyceny, jest zapewnienie zharmonizowanych zasad ustalania wartości ekonomicznej aktywów i zobowiązań na dzień wyceny. W związku z tym Spółka, definiując *wartość godziwą* swoich pozycji bilansowych, wykorzystwała modele, które uwzględniają ryzyko związane z szacowaniem pewnych parametrów zgodnych ze zmiennymi rynkowymi, o ile są one dostępne.

Spółka dokonała również wyceny aktywów i zobowiązań nietechnicznych ujętych w bilansie wypłacalności zgodnie z przepisami rozdziału III Regulaminu IVASS 34/2017.

W oparciu o te podejścia:

- aktywa są wyceniane w kwocie, za jaką mogłyby zostać wymienione pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami w transakcji rynkowej;
- zobowiązania wycenia się w kwocie, w jakiej mogłyby zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi stronami w transakcji zawartej na warunkach rynkowych.

Przy wycenie zobowiązań, o których mowa w punkcie drugim, uwzględniono korekty dotyczące wpływu na zdolność kredytową Spółki w celu ich eliminacji, zgodnie z wymogami Dyrektywy.

Zbiór międzynarodowych standardów rachunkowości w zakresie definicji, klasyfikacji, wyceny i ujmowania pozycji aktywów i pasywów ma zastosowanie w całości, chyba że rozporządzenia delegowane stanowią inaczej. Postulaty leżące u podstaw powyższych zasad to:

- założenie ciągłości działania;
- odrębna wycena poszczególnych aktywów i pasywów;
- założenie istotności: błędy lub pominięcia należy uznać za istotne, jeżeli mogą one, na poziomie indywidualnym lub grupowym, wpływać na decyzje gospodarcze użytkowników sprawozdań finansowych; istotność zależy od wielkości i charakteru błędu lub pominięcia, lub błędnej oceny w pewnych okolicznościach. Czynnikiem decydującym może być charakter lub wielkość pozycji bilansowych lub kombinacja obu.

METODA POMIARU WARTOŚCI GODZIWEJ (*FAIR VALUE*)

Aktywa i pasywa muszą być wyceniane na podstawie ekonomicznej i w tym względzie stosuje się zasadę „przewagi treści nad formą”. Rzeczywiście, definicja wartości godziwej aktywów i zobowiązań w MSSF 13 opiera się na pojęciu „ceny zamknięcia”, metodzie wyceny rynkowej, która wymaga zastosowania określonej hierarchii danych wejściowych, podzielonej na trzy poziomy.

W tej hierarchii najwyższy priorytet mają ceny notowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla aktywów i pasywów identyczne z cenami obecnymi na rynkach (poziom 1), a najniższy priorytet dane wejściowe, które są nieobserwowalne (poziom 3).

WYCENA WARTOŚCI GODZIWEJ (FAIR VALUE)

Celem wyceny wartości godziwej jest oszacowanie ceny, jaką Spółka otrzymałaby za sprzedaż składnika aktywów lub zapłaciłaby za przeniesienie zobowiązania w zwykłej transakcji rynkowej pomiędzy dobrze poinformowanymi, zainteresowanymi stronami w normalnych warunkach i na dzień wyceny.

Przyjęte podejście zasadniczo przewiduje, że wycena wartości godziwej:

- odnosi się do konkretnego składnika aktywów lub zobowiązania (zgodnie z jego jednostką rozliczeniową);
- w przypadku składnika aktywów niefinansowych należy rozważyć zdolność operatora rynku do wygenerowania korzyści ekonomicznych poprzez maksymalne i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub sprzedaż go innemu operatorowi rynku, który zapewniłby jego najwyższe i najlepsze wykorzystanie;
- bierze pod uwagę główny (lub najkorzystniejszy) rynek odniesienia dla aktywów lub pasywów;
- stosuje odpowiednie techniki wyceny, dostosowane do okoliczności i dla których dostępne są wystarczające dane, aby zmaksymalizować wykorzystanie istotnych dla rynku obserwowalnych danych wejściowych, a poziom hierarchii danych wejściowych jest klasyfikowany.

Ponadto, zgodnie z wymogami MSSF 13, Spółka postępowała zgodnie ze szczegółowymi wytycznymi dotyczącymi wyceny wartości godziwej; zwłaszcza:

- wzięła pod uwagę cechy poszczególnych aktywów lub zobowiązań oraz cenę ustaloną przez uczestników rynku na podstawie tych cech na dzień wyceny (na przykład stan lub lokalizacja składnika aktywów oraz wszelkie ograniczenia dotyczące sprzedaży lub wykorzystania składnika aktywów);
- założyła, że wymiana składnika aktywów lub zobowiązania następuje w zwykłej transakcji pomiędzy uczestnikami rynku, na aktualnych warunkach sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania, na dzień wyceny;
- rozważyła transakcję sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania na rynku głównym składnika aktywów lub zobowiązania; lub, w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla składnika aktywów lub zobowiązania;
- w odniesieniu do aktywów niefinansowych uwzględniła ich maksymalne i najlepsze wykorzystanie;
- zastosowała założenie, że zobowiązanie finansowe lub niefinansowe albo instrument kapitałowy podmiotu (na przykład udziały wyemitowane w zamian za połączenie podmiotów gospodarczych) zostają przeniesione na operatora rynku w dniu wyceny.

ALTERNATYWNE TECHNIKI WYCENY

W przypadku, gdy kryteria stosowania cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach nie są spełnione, Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie w danych okolicznościach i dla których dostępne są wystarczające dane do wyceny wartości godziwej, zawsze maksymalizując wykorzystanie obserwowalnych danych wejściowych i minimalizując nieobserwowalne dane wejściowe.

Trzy stosowane techniki oceny to:

- metoda rynkowa, która wykorzystuje ceny i inne istotne informacje wynikające z transakcji rynkowych dotyczących aktywów, pasywów lub grupy identycznych lub podobnych aktywów i pasywów;
- metoda przychodów, która przelicza przyszłe kwoty, takie jak przepływy pieniężne lub przychody i koszty, na jedną kwotę bieżącą; wartość godziwa odzwierciedla aktualne oczekiwania rynku co do przyszłych kwot;
- metoda kosztowa lub metoda bieżącego kosztu odtworzenia, która odzwierciedla kwotę, która byłaby obecnie wymagana do zastąpienia zdolności użytkowej składnika aktywów.

Techniki wyceny mogą być stosowane indywidualnie lub w połączeniu, w zależności od tego, które podejście jest najbardziej odpowiednie.

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami została podsumowana poniżej:

| | Wartość Wypłacalność II na 31.12.2023 r. | Wartości bilansowe na 31.12.2023 r. |
|--|--|--|
| Działalność nietechniczna | 2 387 804 | 2 654 482 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto od kwot możliwych do odzyskania z reasekuracji (*) | 826 418 | 969 540 |
| Zobowiązania nietechniczne | 1 202 589 | 1 343 580 |
| Nadwyżka aktywów nad pasywami | 358 797 | 341 362 |

(*) Wykazana wartość bilansowa na dzień 31.12.2023 roku jest pomniejszona o Pozostałe należności do odzyskania oraz Należności z tytułu odliczeń.

Do tej sekcji odnosi się formularz sprawozdawczy QRT S.02.01.02 zamieszczony w Załączniku.

D.1. DZIAŁALNOŚĆ

D.1.1. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE WYCENY AKTYWÓW

SPECYFIKA WYCENY DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

Zgodnie z wymogami Dyrektywy Spółka ustaliła wartość godziwą aktywów głównie poprzez zastosowanie międzynarodowych standardów rachunkowości, z wyjątkiem niektórych pozycji, dla których przewidziano wyjątki, a metody wyceny MSR/MSSF są wyraźnie wyłączone.

W szczególności wyjątki dotyczą następujących kategorii aktywów:

- wartość firmy oraz aktywa niematerialne i prawne;
- udziały.

WARTOŚĆ FIRMY I AKTYWA NIEMATERIALNE

Na podstawie przepisów rozporządzenia delegowanego Spółka wyceniła wartość firmy na zero.

Aktywa niematerialne i prawne mogą być wykazywane w bilansie wypłacalności w wartości innej niż zero tylko wtedy, gdy można wykazać, że aktywa mogą być sprzedane oddzielnie i można wykazać wartość dla identycznych lub podobnych aktywów, obliczoną przy użyciu notowanych cen rynkowych na aktywnych rynkach. W związku z niespełnieniem tych warunków Spółka wyceniła aktywa niematerialne i prawne w postaci amortyzowanych prowizji od nabycia oraz innych wieloletnich kosztów w obszarze IT i księgowości na zero.

UDZIAŁY

Udział w przedsiębiorstwie oznacza posiadanie przez Spółkę, bezpośrednio lub poprzez stosunek kontroli, co najmniej 20% praw głosu lub kapitału przedsiębiorstwa.

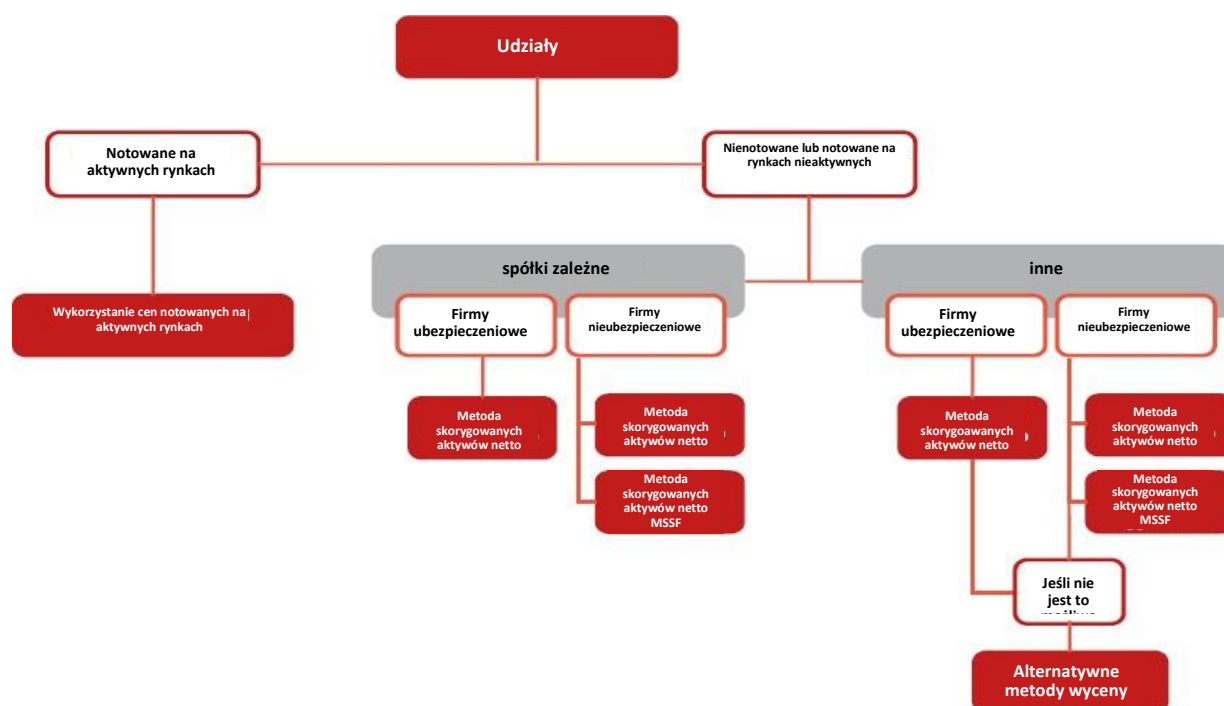
W przypadku Genertel dla celów systemu Wypłacalność II, klasyfikacja i *kalkulacja* wartości godziwej udziałów jest zarządzana przez najwyższy zakład dominujący, Assicurazioni Generali S.p.A., w ramach określonego wewnętrznego procesu Grupy (*bilans wartości rynkowej*), w celu poprawy spójności danych i harmonizacji podejścia.

WYCENA SPÓŁEK, W KTÓRE DOKONANO INWESTYCJI

Poniższy diagram ilustruje podejście stosowane przez Grupę Generali do wyceny udziałów.

Podejście to jest spójne z art. 13 rozporządzenia delegowanego, który wskazuje konkretną hierarchię metod wyceny, jaką należy stosować na potrzeby nowego systemu wypłacalności.

Należy zauważyć, że chociaż koncepcja kontroli i znaczącego wpływu zdefiniowana w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości została zapożyczona, standardy te nie mają zastosowania do określania wartości udziałów kapitałowych dla celów systemu Wypłacalność II, ponieważ nie odzwierciedlają one koncepcji wyceny ekonomicznej wymaganej w art. 75 dyrektywy.



Kryteria wyceny stosowane przez Spółkę to:

- w przypadku dostępności cen notowanych na aktywnych rynkach wartość udziału odpowiada tej wartości. Cena rynkowa obejmuje również wyceny elementów jednostki, w której dokonano inwestycji, które nie powinny być uwzględniane w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalność II (takich jak wartość firmy i aktywa niematerialne i prawne); jednak ponieważ wartość ta odpowiada cenie notowanej na aktywnym rynku i jest ceną, po której Spółka mogłaby prawdopodobnie sprzedać swoje udziały, taka wycena jest uzasadniona;
- w przypadku udziałów nienotowanych, w szczególności w spółkach zależnych lub innych spółkach konsolidowanych przez najwyższy zakład dominujący (np. ubezpieczeniowe spółki joint venture) stosuje się metodę skorygowanych aktywów netto, która odzwierciedla odpowiedni udział nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, zgodnie z art. 75 Dyrektywy;
- w przypadku jednostek, w których dokonano inwestycji, które nie są zakładami ubezpieczeń ani zakładami reasekuracji, zamiast tego stosuje się metodę skorygowanych aktywów netto MSSF, pomniejszoną o wartość firmy; w przypadku braku możliwości zastosowania tej metody możliwe jest zastosowanie alternatywnej metody wyceny, zgodnej z podejściem określonym w art. 75 Dyrektywy. Stosowanie metody skorygowanych aktywów netto MSSF wprowadza się w celu ułatwienia i ujednoczenia wyceny w przypadku trudności w ocenie sprawozdania finansowego jednostki, w której dokonano inwestycji w oparciu o zasady wypłacalności;
- w przypadku, gdy inwestycje Spółki stanowią udziały w spółkach niekontrolowanych przez najwyższy zakład dominujący, ocena ekonomiczna dokonana w oparciu o wcześniej opisane metody może nie być możliwa; w takich przypadkach najwyższy zakład dominujący stosuje techniki alternatywne. Wpływ tych ocen na ogólną *wartość godziwą* inwestycji nie jest znaczący.

D.1.2. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT RÓŻNIC MIĘDZY WYCENAMI DO CELÓW ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DO CELÓW BILANSU WYPŁACALNOŚCI DLA GŁÓWNYCH KLAS AKTYWÓW

Przedstawiono tabelę podsumowującą aktywa Spółki, z porównaniem wartości wykazanych w Sprawozdaniu Finansowym Genertel za rok 2022 i bilansie wypłacalności Spółki, wraz z opisem różnych kryteriów ujmowania i wyceny stosowanych dla poszczególnych istotnych klas aktywów.

| | Wartość do celów Wypłacalności II | Wartość do celów sprawozdania finansowego |
|--|--------------------------------------|---|
| Aktywa | | |
| Wartość firmy | 0 | 116 413 |
| Odroczone koszty akwizycji | 0 | 11 197 |
| Aktywa niematerialne | 0 | 57 595 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 412 | 48 960 |
| Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego | 1 151 | 184 |
| Inwestycje (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | 1 957 836 | 1 967 261 |
| Udziały w jednostkach, w których dokonano inwestycji (w tym udziały kapitałowe) | 94 441 | 179 194 |
| <i>Instrumenty kapitałowe</i> | 50 060 | 20 338 |
| Instrumenty kapitałowe – notowane | 39 947 | 10 245 |
| Instrumenty kapitałowe — nienotowane | 10 113 | 10 093 |
| <i>Obligacje</i> | 1 611 447 | 1 656 884 |
| Obligacje rządowe | 970 120 | 988 171 |
| Obligacje korporacyjne | 491 403 | 668 713 |
| Obligacje strukturyzowane | 149 923 | 0 |
| Przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania | 201 866 | 110 763 |
| Instrumenty pochodne | 23 | 83 |
| Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | 398 | 398 |
| Kredyty hipoteczne i pożyczki | 16 019 | 16 019 |
| Pożyczki na polisy | 19 | 19 |
| Inne kredyty hipoteczne i pożyczki | 16 000 | 16 000 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń: | 74 360 | 103 763 |
| innych niż na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | 74 360 | 86 504 |
| innych niż na życie z wyłączeniem zdrowotnych | 72 179 | 86 504 |
| zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | 2 181 | 0 |
| na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | 0 | 17 259 |
| na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | 0 | 17 259 |
| Należności z tytułu ubezpieczeń i pośrednictwa | 44 274 | 44 274 |
| Należności z tytułu reasekuracji | 89 957 | 89 957 |
| Należności (komercyjne, nieubezpieczeniowe) | 161 012 | 161 012 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | 19 117 | 19 117 |
| Wszelkie inne aktywa niewymienione gdzie indziej | 18 269 | 18 332 |
| Aktywa ogółem | 2 387 804 | 2 654 482 |

Ogólna różnica w wartości aktywów wynosi -266 678 tys. i jest ustalana poprzez porównanie wyceny pozycji według wartości rynkowych, zgodnie z kryteriami Wypłacalność II, oraz według wartości księgowych, zgodnie z poprzednim systemem wypłacalności. Zmiana ta wynika przede wszystkim z:

- niższej wartości akcji i udziałów kapitałowych o 55 031 tys.;
- niższej wartości obligacji o kwotę 45 437 tys., głównie na skutek ukrytych strat kapitałowych w segmencie korporacyjnym i govies;
- wyższej wartości OIC o 91 103 tys.;
- niższej wartości aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 43 549 tys.;
- eliminacji aktywów niematerialnych i prawnych w kwocie 57 595 tys., wartości firmy 116 413 tys. oraz odroczonego kosztów akwizycji w kwocie 11 197 tys.

AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU

Na potrzeby bilansu wypłacalności wartość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi 5.412 tys.

Poniższa tabela szczegółowo przedstawia pochodzenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na odpowiednie klasy właściwe dla sprawozdania finansowego, a także przewidywany moment ich anulowania.

| | Szacowane horyzonty czasowe anulowania | | | | |
|--|--|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | Sumy | W ciągu 1 roku | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat | Nieokreślony |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe i kwoty należne z umów reasekuracji | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa niematerialne | 21 878 | 6 611 | 14.300 | 967 | 0 |
| Portfel inwestycyjny | 9 144 | 2 917 | 4 261 | 1 938 | 28 |
| Inne pozycje | -25 610 | -33 022 | -15 834 | -776 | 24 022 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 412 | -23 494 | 2 727 | 2 129 | 24 050 |

NIERUCHOMOŚCI, MASZYNY I URZĄDZENIA DO WŁASNEGO UŻYTKU

W sprawozdaniu finansowym pozycja ta obejmuje posiadane przez Spółkę nieruchomości i urządzenia, wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o zakumulowaną amortyzację.

W bilansie wypłacalności do wykazanych powyżej wartości Spółka dodała także *wartość godziwą* prawa do użytkowania dotycząca przychodów z najmu oraz opłat za wynajem samochodu, ustaloną poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych zgodnie z MSSF 16.

D.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

D.2.1. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ MAJĄTKOWYCH: METODOLOGIA OBLICZEŃ I WYNIKI

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w zakresie ubezpieczeń majątkowych na dzień 31 grudnia 2023 roku zostały oszacowane przy zastosowaniu metodologii i technik zgodnych z Dyrektywą Wypłacalność II i są proporcjonalne do charakteru, zakresu i złożoności ryzyk związanych z przedmiotowymi portfelami.

Wartość godziwa rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dotycząca:

- roszczeń z rezerwy, zgłoszonych lub nie, powstałych przed datą wyceny, których koszty i wydatki z nimi związane nie zostały jeszcze w pełni zapłacone do tego dnia (rezerwa szkodowa);
- przyszłych roszczeń dotyczących umów istniejących na dzień wyceny lub dla których istnieje obowiązek zapewnienia ubezpieczenia (rezerwa składek).

otrzymuje się jako bilans następujących składników:

- najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- zdyskontowania do daty referencyjnej;
- korekty na ryzyko kontrahenta związane z przeniesionymi rezerwami (CDA);
- marginesu ryzyka (RM) na potrzeby ustalenia wartości godziwej.

Poniższa tabela przedstawia wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Wypłacalność II w podziale na główne składniki: najlepsze oszacowanie (*Best Estimate of Liabilities* – dalej „BEL”), kwoty należne z tytułu umów reasekuracji (*Recoverables from Reinsurance*) łącznie z dostosowaniem z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (*Counterparty Default Adjustment*) i marginesem ryzyka (*Risk Margin*).

Dane na dzień 31.12.2022 r. odnoszą się do portfela ubezpieczeń majątkowych spółki ubezpieczeniowej Cattolica. Należy zwrócić uwagę na fakt, że z dniem 1 lipca 2023 r. nastąpiło połączenie Genertel z Cattolica Assicurazioni, dziś Genertel S.p.A., w drodze operacji dozwolonej przepisami IVASS z dnia 28 marca 2023 r. Dane pro-forma na 31.12.2022 r. zostały przeliczone zgodnie z obecnym zakresem działalności Spółki i uwzględniają częściowe wydzielnie Cattolica Assicurazioni w ramach Generali Italia.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II w zakresie ubez. majątkowych — rezerwa szkodowa

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 proforma | 31.12.2022 |
|---|----------------|------------------------|------------------|
| Najlepsze oszacowanie — reasekuracja brutto | 494 804 | 434 951 | 1 865 126 |
| Margines ryzyka | 10 955 | 10 974 | 83 998 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II — reasekuracja brutto | 505 759 | 445 925 | 1 949 124 |
| Reasekuracja po korekcie na ryzyko kontrahenta związanej z przeniesionymi rezerwami | 37 146 | 22 936 | 302 997 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II — rezerwa na roszczenia— reasekuracja netto | 468 613 | 422 988 | 1 646 127 |

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II w zakresie ubez. majątkowych — rezerwa składek

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 proforma | 31.12.2022 |
|---|----------------|------------------------|----------------|
| Najlepsze oszacowanie — reasekuracja brutto | 313 444 | 258 075 | 502 619 |
| Margines ryzyka | 7 214 | 3 699 | 41 168 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II — reasekuracja brutto | 320 659 | 261 775 | 543 787 |
| Reasekuracja po korekcie na ryzyko kontrahenta związanej z przeniesionymi rezerwami | 37 213 | 33 765 | 40 768 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II — rezerwa na roszczenia— reasekuracja netto | 283 445 | 228 010 | 503 019 |

Główne przyczyny zmiany rezerw techniczno-ubezpieczeniowych między 31.12.2022 r. pro forma a 31.12.2023 r. przedstawiono poniżej:

- rezerwa szkodowa brutto z cesji umów reasekuracji rośnie w porównaniu do 2022 roku o około 13,8% w związku z kosztem roszczeń z tytułu wyjątkowych zdarzeń pogodowych odnotowanych w 2023 roku, a także w wyniku rozwoju działalności;
- rezerwa składek brutto z cesji umów reasekuracji wykazuje wzrost o 21,5% wynikający głównie ze zmiany oczekiwanej rentowności, ze szczególnym uwzględnieniem linii biznesowej OC pojazdów mechanicznych;
- ogólny Margines Ryzyka wzrasta w wartościach bezwzględnych, pomimo zasadniczo stabilnego poziomu w porównaniu do 2022 roku pod względem wpływu na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe po pomniejszeniu o kwoty należne z tytułu umów reasekuracji i kształtuje się na poziomie około 2,4% w 2023 roku w porównaniu do 2,3% odnotowanych w 2022 roku;
- łączny wzrost należności z tytułu umów reasekuracji, co ma wpływ na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto, który wzrósł z 8% w 2022 r. do 9% w 2023 r., co wynika ze wzrostu przenoszonej działalności, w szczególności w odniesieniu do roszczeń spowodowanych nadzwyczajnymi zdarzeniami atmosferycznymi zarejestrowanych w trakcie 2023.

METODY I ZAŁOŻENIA

Poniżej krótko opisano metody i hipotezy zastosowane w przypadku każdego z poprzednich komponentów.

ROSZCZENIA I JEDNORODNE KLASY RYZYKA

W celu przeprowadzenia odpowiedniej analizy aktuarialnej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i najlepszego oszacowania wykorzystano historyczne dane dotyczące płatności i kosztów roszczeń, bez uwzględnienia reasekuracji. Opracowanie wykorzystanych danych spełnia wymogi adekwatności, istotności i kompletności.

Każdy portfel jest wybierany w taki sposób, aby zidentyfikować jednorodne grupy ryzyk, rodzaj ubezpieczenia i inne specyficzne cechy, takie jak okres rozwoju szkód. Przyjęty minimalny poziom szczegółowości uwzględnia podział na różne kategorie (działalność bezpośrednia, działalność akceptowana proporcjonalnie i działalność akceptowana nieproporcjonalnie), a dla każdej kategorii zidentyfikowano dwanaście linii *biznesowych*. Podkreśla się, że w Genertel występuje tylko reasekuracja bierna.

REZERWA SZKODOWA

Metody aktuarialne są stosowane do danych brutto reasekuracji i niedyskontowanych, a zatem wynik modeli określa niedyskontowane *najlepsze oszacowanie*. Kalkulacja opiera się na zastosowaniu najbardziej znanych technik aktuarialnych. Główną metodą jest *metoda chain ladder* stosowana do trójkątów płatności brutto i trójkątów kosztów roszczeń (inwentarza). Podczas procesu ustalania rezerw dokonywane są wybory dotyczące: włączenia/wyłączenia poszczególnych *powiązanych wskaźników*, wyboru średnich ważonych odnoszących się do poszczególnych lat kalendarzowych oraz dopasowania krzywej w celu ekstrapolacji współczynnika końcowego. Ponadto, w celu uwzględnienia rozwoju scenariusza inflacyjnego, zdecydowano się na wprowadzenie procedury szacowania składnika w oparciu o metodę projekcji przepływów pieniężnych. Metoda ta pozwala na zawyżenie przyszłych płatności wynikających z modeli chain ladder poprzez zwiększenie ich o dodatek określony przez porównanie założeń przyszłej inflacji z tą uznaną za ukrytą w obserwowanych danych oraz przy założeniu udziału portfela narażonego na skok inflacyjny.

WYCENA NETTO REASEKURACJI

Dla uzyskania *najlepszego oszacowania* rezerwy szkodowej, kwoty należne z tytułu umów reasekuracji ustalane są począwszy od kwot brutto odrębnie dla roszczeń bieżącego roku obrotowego i poprzednich lat obrotowych, według kategorii i linii *biznesowej*.

Rezerwa składek obliczana jest natomiast bezpośrednio na podstawie wartości netto reasekuracji.

Ustalone w ten sposób kwoty należne z tytułu reasekuracji są następnie korygowane w celu uwzględnienia wszelkich przypadków *niewykonania zobowiązań* przez kontrahenta, obliczanych z uwzględnieniem prawdopodobieństwa przejścia z jednego *ratingu* na inny oraz oczekiwanej stopy odzysku.

REZERWA SKŁADEK

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek składa się z dwóch składników: rezerwy na istniejące umowy i rezerwy na składki rozłożone w ciągu roku. W przypadku obu elementów metodologia opiera się na szacunkach *wpływów pieniężnych*, wynikających z przyszłych składek i *wypłat*, stosując odpowiednie wskaźniki w ujęciu *najlepszego oszacowania*.

DYSKONTOWANIE

Oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne są dyskontowane przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka na dzień 31.12.2023 r., zgodnie z obserwacjami rynkowymi i oficjalnymi informacjami EIOPA. Następnie zastosowano tak zwaną korektę z tytułu zmienności (*volatility adjustment*), aby uwzględnić dodatkowy zwrot możliwy do uzyskania w sposób wolny od ryzyka z aktywów pokrywających zobowiązania ubezpieczeniowe.

MARGINES RYZYKA (RISK MARGIN)

Margines ryzyka to składnik rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, który określa ilościowo ryzyka „niezabezpieczalne”, tj. takie, od których nie można się zabezpieczyć, gwarantujący, że ich całkowita wartość jest równa kwocie, jakiej teoretycznie potrzebowałaby osoba trzecia do przejęcia i poradzenia sobie z zobowiązaniami ubezpieczeniowymi. Margines ryzyka oblicza się metodą „kosztu kapitału (CoC)” przy rocznej stopie wynoszącej 6%, bez reasekuracji i z bazowym kapitałem podwyższonego ryzyka z podziałem na linie *biznesowe*, kategorie oraz oddzielnie dla rezerwy szkodowej i rezerwy składek.

Wymogi kapitałowe związane z różnymi czynnikami ryzyka uwzględnianymi przy szacowaniu *marginesu ryzyka* oceniane są zgodnie z postanowieniami Modelu Wewnętrznego Grupy Generali.

Uwzględniane ryzyka to:

- ryzyko ubezpieczeniowe (z wyróżnieniem komponentu katastroficznego);
- ryzyko tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko operacyjne.

SZCZEGÓŁY WEDŁUG LINII *BIZNESOWYCH*

Poniższe tabele przedstawiają rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby systemu *Wypłacalność II* w zakresie ubezpieczeń majątkowych w głównych składnikach oraz w podziale na linie biznesowe na dzień 31.12.2023. Modele S.17.01.02 i S.19.01.21 załączone do niniejszego dokumentu uzupełniają informacje zawarte w sekcji D.2.2.

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność II
w zakresie ubezp. majątkowych — rezerwa szkodowa**

| | BEL brutto reasekuracji | Margines ryzyka | Rezerwy techniczne WII brutto reasekuracji |
|--|-------------------------|-----------------|--|
| Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna | 494 804 | 10 955 | 505 759 |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych | 2 652 | 34 | 2 686 |
| Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów | 3 982 | 72 | 4 054 |
| Ubezpieczenia pracownicze | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 404 724 | 10 447 | 415 171 |
| Inne ubezpieczenie pojazdów mechanicznych | 59 840 | 201 | 60 041 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 4 181 | -14 | 4 167 |
| Ubezpieczenie od ognia i innych szkód rzeczowych | 9 620 | 47 | 9 667 |
| Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 2 601 | 99 | 2 699 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | 18 | 1 | 20 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | 4 028 | 47 | 4 074 |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | 2 470 | 16 | 2 485 |
| Straty finansowe różnego rodzaju | 689 | 6 | 694 |
| Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia zdrowotne | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia OC | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 494 804 | 10 955 | 505 759 |

Aktywność bezpośrednia reprezentuje całość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, gdzie linia biznesowa OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych stanowi 82% całości, a współczynnik sięga 94% po uwzględnieniu linii biznesowej Inne ubezpieczenia z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych.

Rezerwy techniczne WII w zakresie ubezpieczeń majątkowych – rezerwa składek

| | BEL brutto reasekuracji | Margines ryzyka | Rezerwy techniczne WII brutto reasekuracji |
|--|----------------------------|--------------------|---|
| Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna | 313 444 | 7 214 | 320 659 |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych | 100 | 3 | 103 |
| Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów | 4 707 | 61 | 4 768 |
| Ubezpieczenia pracownicze | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | 126 582 | 1 687 | 128 269 |
| Inne ubezpieczenie pojazdów mechanicznych | 149 792 | 2 116 | 151 909 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 182 | 18 | 200 |
| Ubezpieczenie od ognia i innych szkód rzeczowych | 24 816 | 3 101 | 27 917 |
| Ubezpieczenie od odpowiedzialności cywilnej ogólnej | 649 | 20 | 670 |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń | 640 | 67 | 707 |
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | 798 | 15. | 813 |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy | 3 314 | 113 | 3 427 |
| Straty finansowe różnego rodzaju | 1 864 | 13. | 1 876 |
| Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia zdrowotne | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia OC | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | 0 | 0 | 0 |
| Ubezpieczenia nieruchomości | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 313 444 | 7 214 | 320 659 |

W odniesieniu do BEL rezerwy składek głównymi liniami biznesowymi są natomiast OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, Inne ubezpieczenia z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych stanowiące 96% całości.

PORÓWNANIE Z REZERWAMI USTAWOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Poniższa tabela przedstawia porównanie rezerwami ustawowego sprawozdania finansowego z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi *Wypłacalność II*.

Rezerwy ustawowego sprawozdania finansowego i WII w zakresie ubezpieczeń majątkowych i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowych — rezerwa szkodowa i rezerwa składek

| (tysiące euro) | Rezerwy ustawowe brutto reasekuracji | Rezerwy tech.-ubezp. WII brutto reasekuracji |
|---|---|---|
| Ubezpieczenia majątkowe (z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnego) | 943 334 | 814 807 |
| Ubezpieczenie zdrowotne (SNLT) | 23 764 | 11 610 |
| Ogółem | 967 098 | 826 418 |

Porównanie ze zobowiązaniami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za dany rok pokazuje, że ustawowe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Genertel na dzień 31 grudnia 2023 r. (967 098 tys. EUR) były wyższe o 140 680 tys. EUR od odpowiednich rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (826 418 tys. EUR). Wykazane różnice wynikają z różnych kryteriów wyceny pozycji obliczanych dla celów sprawozdawczości ustawowej i wypłacalności, tj. różnych podejść i założeń stosowanych do szacowania przyszłych przepływów pieniężnych, a także efektu ich dyskontowania.

Rezerwa składek

Różnice między rezerwą składek ustaloną dla celów ustawowych a względny najlepszym oszacowaniem wynikają z poziomu ostrożności obecnego w wycenie składnika zgodnie z zasadami ustawowymi, który nie uwzględnia ukrytych zysków/strat rezerwy składek cząstkowych, które są zamiast tego uwzględniane w rezerwie obliczonej dla celów *Wypłacalność II*. Ponadto najlepsze oszacowanie rezerwy składek obejmuje również oczekiwane zyski/straty wynikające ze składek cząstkowych w ciągu roku, składnika,

który nie jest uwzględniany w rezerwie składek z perspektywy ustawowej. Należy zauważyć, że na dzień 31.12.2023 r. *łącznie wskaźniki* wykorzystane jako dane wejściowe do obliczenia najlepszego oszacowania były niższe niż 100%, co skutkowało zyskiem w porównaniu z tą samą kwotą odłożoną zgodnie z lokalnymi GAAP, zarówno w przypadku umów z rezerwami składek częściowych, jak i umów ze składkami częściowymi. Wyjątek stanowi ubezpieczenie OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, dla którego szacowany *łącznie wskaźnik* jest wyższy niż 100%, zgodnie z założeniami stosowanymi do obliczania rezerwy składek z perspektywy ustawowej. Wreszcie rezerwa składek obliczona dla celów Wypłacalność II nie obejmuje rodzajów rezerw uzupełniających rezerwę składek częściowych.

Rezerwa szkodowa

Różnice między rezerwą szkodową ustaloną dla celów ustawowych a powiązaniem najlepszym oszacowaniem wynikają z domniemanej ostrożności związanej z wyceną zgodnie z kryteriami ustawowymi, co wynika zarówno z uwzględnienia przy najlepszym oszacowaniu kwot podlegających odzyskaniu od ubezpieczonych, jak i z wyboru założeń, które mogą być bardziej reprezentatywne dla najlepszego oszacowania danego składnika.

Wydatki związane z inwestycjami

W przeciwieństwie do rezerw ustawowych, rezerwy Wypłacalność II obejmują również szacunkowe koszty *zarządzania* inwestycjami (IME), tj. szacunkowe koszty, które firma spodziewa się ponieść w związku z zarządzaniem swoimi inwestycjami.

Margines ryzyka

W przeciwieństwie do rezerw ustawowych, rezerwy Wypłacalność II zawierają określony margines (*Margines Ryzyka*), który reprezentuje margines ostrożnościowy ustalony przez Spółkę w celu uwzględnienia nieuniknionej niepewności nieodłącznie związanej z przepływami pieniężnymi.

Dodatkowe komponenty

Wreszcie, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone dla celów Wypłacalność II nie obejmują rezerw wyrównawczych i rezerw uzupełniających, które są uwzględniane przy ustalaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z lokalnymi zasadami.

STOSOWANIE DŁUGOTERMINOWYCH ŚRODKÓW GWARANCYJNYCH

Przeprowadzono pewne analizy wrażliwości na stopy procentowe i *korektę z tytułu zmienności*.

W rzeczywistości *najlepsze oszacowanie* zostało przeprowadzone na podstawie stóp *wolnych od ryzyka* podanych przez EIOPA, z uwzględnieniem *korekty z tytułu zmienności* zgodnie z art. 77d dyrektywy 2014/51/UE. Na dzień 31.12.2023 r. *korekta z tytułu zmienności* w strefie euro, zgodnie z definicją EIOPA, wynosi 20 punktów bazowych: bez jej zastosowania BEL netto reasekuracji wzrasta o +0,6% lub +4 323 000 EUR.

Tabela przedstawia zmiany rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na podstawie niektórych zmian korekty z tytułu zmienności (volatility adjustment, VA):

Wrażliwości – wpływ na rezerwy techniczne

| (tysiące euro) | Wpływ na wartość bezwzględną | % wartości WII |
|----------------|------------------------------|----------------|
| VA +10 pb | -2 139 | -0,29% |
| VA +50 pb | -10 542 | -1,44% |

ŹRÓDŁA NIEPEWNOŚCI

Wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych charakteryzuje trwałość hipotez technicznych, różnorodność składu portfela i polityki spółki. Aspekty te zostały odpowiednio wzięte pod uwagę w celu przeprowadzenia odpowiedniej wyceny.

D.2.2. REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE W ZAKRESIE UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE: METODOLOGIA OBLICZEŃ I WYNIKI

Portfel zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie Spółki został wyceniony przy zastosowaniu metodologii i technik zgodnych z przepisami Dyrektywy Wypłacalność II z późniejszymi zmianami wprowadzonymi w związku z nowymi wytycznymi opublikowanymi przez EIOPA w Przeglądzie Wypłacalności 2020 i jest proporcjonalny do charakteru, zakresu i złożoności ryzyk związanych z rozpatrywanymi portfelami.

Poniższa tabela przedstawia wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Wypłacalność II w podziale na główne składniki: najlepsze oszacowanie (*Best Estimate of Liabilities* – dalej „BEL”), kwoty należne z tytułu umów reasekuracji (*Recoverables from Reinsurance* – dalej „RR”) łącznie z dostosowaniem z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (*Counterparty Default Adjustment* – dalej CDA) i marginesem ryzyka (*Risk Margin*, dalej RM) dla głównych kategorii biznesowych.

Dane na dzień 31.12.2022 r. odnoszą się do portfela ubezpieczeń na życie spółki ubezpieczeniowej Cattolica. Należy zwrócić uwagę na fakt, że z dniem 1 lipca 2023 r. nastąpiło połączenie Genertel z Cattolica Assicurazioni, dziś Genertel S.p.A., w drodze operacji dozwolonej przepisami IVASS z dnia 28 marca 2023 r. Dane pro-forma na 31.12.2022 r. zostały przeliczone przy użyciu praktyk wyceny Grupy Generali i uwzględniają częściowe wydzielenie Cattolica Assicurazioni w ramach Generali Italia.

Rezerwy techniczne Wypłacalność 2 w zakresie ubezp. na życie na dzień 31.12.2023

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 pro forma | 31.12.2022 |
|--|----------------|-------------------------|------------------|
| Najlepsze oszacowanie – reasekuracja brutto | 374 514 | 546 460 | 4 783 551 |
| Margines ryzyka | 11 173 | 18 797 | 64 997 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – reasekuracja brutto | 385 687 | 565 257 | 4 848 548 |
| Kwoty należne z tytułu reasekuracji | 0 | -922 | 531 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – reasekuracja netto | 385 687 | 566 179 | 4 848 017 |

Zmiana pomiędzy danymi na dzień 31.12.2022 r. pro forma a danymi na dzień 31.12.2023 r. wynika z:

- redukcji związanej ze zmianą hipotez operacyjnych o -133 937 tys. euro, a w konsekwencji wzrostu przyszłych zysków połączonego portfela, w związku ze spadkiem wydatków
- wzrostu związanego z wahaniami ekonomicznymi o 21 766 tys. euro, a co za tym idzie nieznaczny wzrost przyszłych zysków połączonego portfela
- pozostałych skutków obejmujących nową produkcję i likwidację istniejącego portfela w grudniu 2023 (obniżka rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 67 398 tys. euro)

Rezerwy techniczne Wypłacalność 2 w zakresie ubezp. na życie na dzień 31.12.2023

| | BEL brutto reasekuracja | Margines ryzyka | Rezerwy techn.- ubezp. WII brutto reasekuracja |
|---|----------------------------|-----------------|--|
| Umowy ubezpieczenia na życie (w których świadczenie nie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe) | 374 514 | 11 173 | 385 687 |
| Umowy, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe | 0 | 0 | 0 |
| Umowy ubezpieczenia na życie i zdrowotnego o charakterze ubezpieczeń na życie | 0 | 0 | 0 |
| Ogółem | 374 514 | 11 173 | 385 687 |

BEL odpowiadają średniej oczekiwanych bieżących wartości przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez umowy w portfelu, w szczególności biorąc pod uwagę projekcję i dyskontowanie wszystkich oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych ocenianych na zasadach *rynkowych* w różnych scenariuszach stochastycznych. Zastosowanie scenariuszy stochastycznych odzwierciedla rodzaj portfela i związane z nim ryzyko, a w szczególności wpływ gwarancji finansowych i wszelkich opcji wbudowanych w umowy, i są obliczane na podstawie struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka obserwowanej na dzień 31 grudnia 2023 r.

Jak pokazano w powyższej tabeli, BEL brutto reasekuracji Spółki Genertel wyniosło 374 514 tys. EUR. Ponadto:

- do Genertel zastosowanie ma tylko reasekuracja bierna.
- większość portfela ubezpieczeń na życie jest klasyfikowana przez Spółkę w kategorii „Umowy ubezpieczenia na życie (w których świadczenie nie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe)”. Średnia gwarancja produktów należących do tej linii biznesowej wynosi 0,57%. Należy zauważyć, że nieznaczna część działalności, w której świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe została, dla uproszczenia, przypisana do działalności związanej z "Umowami ubezpieczenia na życie" (455 tys. EUR)

Portfel Genertel obejmuje szereg umów reasekuracji, których rezerwy ustawowe na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosiły 16 709 tys. EUR. Zgodnie z zasadą istotności i proporcjonalności, modelowanie należności z tytułu reasekuracji na platformie aktuarialnej nie zostało opracowane w celu uproszczenia, więc ich wartość wynosi zero.

Porównanie ze zobowiązaniami wykazanymi w sprawozdaniu finansowym za rok 2023 pokazuje, że ustawowe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Genertel na dzień 31 grudnia 2023 r. (505 919 tys. EUR) były wyższe o 120 232 tys. EUR od odpowiednich rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (385 687 tys. EUR).

**Rezerwy ustawowe i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Wypłacalność
2 na dzień 31.12.2023 r**

| | Rezerwy ustawowe ¹¹ | Rezerwy techn.- ubezp. WII brutto reasekuracja |
|---|--------------------------------|--|
| Umowy ubezpieczenia na życie (w których świadczenie nie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe) | 505 919 | 385 687 |
| Umowy, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe | 0 | 0 |
| Umowy ubezpieczenia na życie i zdrowotnego o charakterze ubezpieczeń na życie | 0 | 0 |
| Ogółem | 505 919 | 385 687 |

Poniżej opisano główne różnice w podejściu do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu z rezerwami ustawowymi.

Przepływy pieniężne

W podejściu Wypłacalność II prognozy obejmują wszystkie potencjalne wpływy i wypływy środków pieniężnych niezbędne do oszacowania zobowiązań Spółki przez cały okres ich trwania, zgodnie z umownymi limitami odnoszącymi się do umów ubezpieczenia i reasekuracji, do których odnoszą się te kwoty:

- składki: w rezerwach ustawowych uwzględnia się składki inwentaryzacyjne, natomiast w Wypłacalność II uwzględnia się składki taryfowe.
- świadczenia: w celu ustalania przyszłych świadczeń ubezpieczeniowych przy obliczaniu BEL wykorzystuje się częstotliwości zdarzeń wynikające bezpośrednio z doświadczenia Spółki, natomiast przy obliczaniu rezerw ustawowych wykorzystuje się hipotezy ukryte przy ustalaniu składki (podstawy pierwszego rzędu). Ponadto kwota przyszłych świadczeń w kontekście dyrektywy Wypłacalność II uwzględnia oczekiwaną średnią aktualizację wyceny ustaloną na podstawie warunków rynkowych w dniu odniesienia.
- opcje umowne: rezerwy ustawowe nie uwzględniają realizacji opcji umownych przez ubezpieczających, odmiennie niż to przewiduje nowe ustawodawstwo, które zamiast tego ocenia wpływ wykorzystania takich opcji na wycenę. Jedyną opcją umowną modelowaną na potrzeby wyceny w roku obrotowym 2023 przez Genertel była rezygnacja; inne opcje, takie jak odroczenie terminu zapadalności, dodatkowe składki i przekształcenie w rentę, ponieważ nadal nie mają istotnego znaczenia i nie zmieniają przyszłych przepływów pieniężnych Spółki, są monitorowane corocznie.
- wydatki: w odniesieniu do wyceny wartości bieżącej przyszłych wydatków, w podejściu Wypłacalność II uwzględniane są wszystkie wydatki poniesione przez Spółkę w całym okresie obowiązywania umowy oraz, w przeciwieństwie do podejścia cywilnoprawnego, w kosztach związanych z zarządzaniem finansowym inwestycjami, również wszystkie prowizje wypłacane podmiotom zarządzającym funduszami, z którymi powiązane są zwroty z rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Hipotezy operacyjne

Hipotezy operacyjne brane pod uwagę przy wycenie BEL odnoszą się do różnych czynników pozaekonomicznych wpływających na przyszłe przepływy pieniężne, a w szczególności prawdopodobieństwa wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych (takich jak śmiertelność) oraz możliwości wykonania przez ubezpieczonych opcji umownych na wcześniej określonych warunkach (wykupy itp.).

Są one definiowane na podstawie najlepszego oszacowania uzyskanego przy użyciu odpowiednich metod statystycznych zastosowanych do danych wewnętrznych (a jeśli są niedostępne lub niewystarczająco wiarygodne, do danych zewnętrznych ewentualnie popartych oceną panelu ekspertów), które są jak najbardziej aktualne i zdolne do uchwycenia i odzwierciedlenia przyszłych trendów. W podejściu ustawowym natomiast hipotezy przewidywane na etapie wyceny pozostają niezmiennie w odniesieniu do zdarzeń ubezpieczeniowych (z wyjątkiem ubezpieczenia rentowego) i, jak wspomniano, nie uwzględnia się możliwości realizacji opcji umownych.

Przeprowadzono analizy wrażliwości na czynniki operacyjne: stwierdzono, że zmienność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w odniesieniu do tych czynników jest niska.

Hipotezy ekonomiczne

Przepisy Wypłacalność II wymagają, aby obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględniały warunki ekonomiczne i finansowe w dniu referencyjnym. W związku z tym krzywe dyskontowe prognozowanych przepływów pieniężnych są określane na podstawie obserwowanych danych rynkowych, a w szczególności zgodnie z wytycznymi regulacyjnymi dotyczącymi krzywych stóp wolnych od ryzyka dla poszczególnych walut i powiązanych korekt.

Krzywa użyta do zdyskontowania wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych została ustalona na podstawie krzywej

¹¹ Wartość rezerw ustawowych przedstawiona w tabeli została przeklasyfikowana zgodnie z liniami biznesowymi wymaganymi przez dyrektywę Wypłacalność II.

swapu stóp procentowych w dniu referencyjnym, z następującymi korektami:

- odpowiednie kryterium ekstrapolacji krzywej stóp procentowych (tj. algorytm ekstrapolacji Smitha-Wilsona); zmniejszenie o 10 punktów bazowych w celu uwzględnienia ryzyka kredytowego zawartego w stawkach swap;
- zwiększenie o 20 punktów bazowych korekty zmienności dla terminów zapadalności do punktu początkowego ekstrapolacji (20 lat).

Z drugiej strony zasady ustawowe nie uwzględniają stóp dyskontowych związanych z warunkami rynkowymi panującymi w dniu wyceny przy obliczaniu rezerw, ponieważ dyskontowanie odbywa się za pomocą umownej stopy procentowej.

Wycena BEL wymaga również zdefiniowania przyszłych działań zarządczych, tj. wszystkich tych działań, które spółka może wdrożyć w celu zarządzania interakcją między zobowiązaniami a aktywami zabezpieczającymi te same zobowiązania. Działania zarządcze uwzględnione do celów modelowania właściwie odzwierciedlają zwykłe kryteria zarządzania aktywami i pasywami Spółki (tzw. „bieżącą praktykę”), jej wizję i przyszłe strategie w określonych warunkach rynkowych. Ponadto, zgodnie z nowymi wytycznymi opublikowanymi przez EIOPA w Przeglądzie Wypłacalność II z 2020 r. dotyczącymi wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które obejmują również zarządzenia w sprawie działań zarządczych, określono, że chociaż wycena BEL odbywa się na zasadzie portfela zamkniętego, przyszłe środki zarządzania portfelem aktywów uwzględniają skutki związane z nową działalnością, jeśli taka istnieje, a w szczególności, że spółka kontynuuje działalność, a nie jest w likwidacji.

W szczególności główne działania zarządcze obecne w modelu Generali Italia są następujące:

- zarządzanie niezrealizowanymi zyskami/stratami kapitałowymi i docelowym zwrotem;
- zarządzanie strukturą aktywów,
- zarządzanie strategiami inwestycyjnymi i dezinvestycyjnymi.

Poza wspomnianą korektą z tytułu zmienności, nie przyjęto żadnych innych elementów związanych z założeniami ekonomicznymi, przewidzianych w dyrektywie Wypłacalność II (takich jak tzw. korekta dopasowująca) ani innych środków przejściowych.

Należy zauważyć, że analiza wrażliwości została przeprowadzona bez zastosowania korekty z tytułu zmienności: bez tej korekty rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto reasekuracji byłyby o 1 428 tys. EUR wyższe.

Metoda wyceny polisy z udziałem w zyskach i gwarancją finansową

W przypadku działalności z gwarancjami finansowymi, w celu uwzględnienia oczekiwanej wartości przyszłych świadczeń skorygowanej o ryzyko finansowe ponoszone przez Spółkę, przyjęto podejście, w którym gwarancje finansowe zostały wyraźnie zamodelowane i wycenione przy użyciu stochastycznego modelu „Monte Carlo” opartego na spójnych rynkowo symulacjach neutralnych pod względem ryzyka. Scenariusze stochastyczne są kalibrowane na podstawie warunków rynkowych w dniu referencyjnym w celu uwzględnienia oczekiwanej zmienności związanej z kluczowymi parametrami finansowymi (stopy procentowe i zwroty z akcji). W ten sposób możliwe jest uwzględnienie niepewności parametrów finansowych, od których zależą zakładane przyszłe zobowiązania, oraz ilościowe określenie kosztu wystawionych gwarancji, wraz z kosztem opcji umownych modelowanych za pomocą najlepszego oszacowania założeń operacyjnych. Przepływy pieniężne związane z BEL są obliczane analitycznie w każdej symulacji, a wartość BEL jest następnie oceniana jako średnia wartość wartości bieżących we wszystkich testowanych opracowaniach.

Z drugiej strony, w wycenie rezerw sprawozdania finansowego zgodnie z podejściem ustawowym przyszły koszt gwarancji finansowych jest kwantyfikowany za pomocą podejścia ostrożnościowego opartego na analizie trwałości zwrotów z aktywów zabezpieczających (dodatkowa rezerwa na ryzyko finansowe).

Margines ryzyka (RM)

W przeciwieństwie do rezerw ustawowych, rezerwy Wypłacalność II zawierają określony margines (*Margines ryzyka*) w celu ilościowego określenia ryzyk „niezabezpieczalnych”, tj. takich, od których nie można się zabezpieczyć, takich jak techniczne ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko kredytowe nieodłącznie związane z umowami reasekuracji i ryzyko operacyjne. Margines ryzyka reprezentuje margines ostrożnościowy ustalony przez Spółkę w celu uwzględnienia nieuniknionej niepewności nieodłącznie związanej z przepływami pieniężnymi związanymi z prowadzoną przez nią działalnością gospodarczą. *Margines ryzyka* jest obliczany przy użyciu metody kosztu kapitału, która polega na określeniu bieżącej wartości kosztu dla Spółki (w przeliczeniu na niższe przychody) wynikającego z unieruchomienia środków własnych w celu pokrycia „niezabezpieczalnych” ryzyk w całym okresie obowiązywania umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych.

Wymogi kapitałowe związane z różnymi czynnikami ryzyka uwzględnianymi przy szacowaniu Marginesu Ryzyka oceniane są zgodnie z postanowieniami Formuły Standardowej.

Uwzględnione ryzyko przedstawiono w poniższej tabeli:

| Ryzyko |
|-------------------------------|
| Śmiertelności |
| Zachorowalności |
| Wykupu |
| Wydatki |
| Śmiertelności katastroficznej |
| Kredytowe |
| Operacyjne |

Zgodnie z regulacjami Wypłacalność II, *margines ryzyka* został obliczony bez uwzględnienia pozycji cedowanych w ramach reasekuracji. *Margines ryzyka* Genertel na dzień 31 grudnia 2023 r. wyniósł 11 173 tys. EUR.

Inne różnice wartości

Kolejną różnicą między tymi dwoma podejściami jest to, że rezerwy obliczone zgodnie z podejściem ustawowym obejmują pewne dodatkowe rezerwy (np. dodatkową rezerwę na ryzyko finansowe, rezerwę na ryzyko bazy demograficznej i rezerwy na przyszłe wydatki), które ostrożnie uwzględniają elementy niepewności związane z zastosowanymi parametrami rezerw. Rezerwy te nie mają wyraźnego odpowiednika w podejściu przyjętym dla rezerw Wypłacalność II, gdzie zamiast tego istnieje konkretna kwantyfikacja wszystkich elementów ryzyka związanych z ubezpieczoną działalnością, która to kwantyfikacja jest zawarta w obliczaniu samych rezerw.

D.3. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

D.3.1. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O WYCENIE POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ

Zgodnie z wymogami Dyrektywy i informacjami wskazanymi w sekcji D niniejszego Sprawozdania Spółka ustaliła wartość godziwą zobowiązań głównie przy zastosowaniu międzynarodowych standardów rachunkowości, za wyjątkiem niektórych pozycji, dla których przewidziane są wyjątki, a metody wyceny MSR/MSSF są wyraźnie wyłączone.

W szczególności wyjątki dotyczą następujących kategorii zobowiązań:

- zobowiązania warunkowe;
- zobowiązania finansowe;
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe;
- podatki odroczone.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zostały opisane w sekcji D.2 niniejszego Sprawozdania.

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na potrzeby definicji zobowiązania warunkowego art. 11 rozporządzenia delegowanego odwołuje się do międzynarodowych standardów rachunkowości, tj. MSR 37 ust. 10.

W szczególności zobowiązania warunkowe obejmują zobowiązania bieżące, gdzie „warunkowe” oznacza niepewność co do kwot i terminów.

Tak jak w przypadku definicji, również w przypadku wyceny zobowiązań warunkowych konieczne jest odwołanie się do zaleceń MSR 37; spółka, na potrzeby swoich sprawozdań finansowych sporządzanych na podstawie określonych krajowych standardów rachunkowości, nie ujmuje żadnych zobowiązań warunkowych, jeśli takie istnieją, a jedynie zapewnia odpowiednie ujęcie w sprawozdaniu finansowym Wypłacalność II, gdy są one istotne, a prawdopodobieństwo wykorzystania zasobów zdolnych do wytworzenia korzyści ekonomicznych nie jest odległe.

Zobowiązania warunkowe uznaje się za istotne, jeżeli informacje dotyczące rzeczywistej lub potencjalnej wielkości bądź charakteru takich zobowiązań mogłyby wpłynąć na decyzje lub osąd zamierzonego użytkownika takich informacji.

Wyjątek od wymogu uznania zobowiązania warunkowego za istotne dla celów dyrektywy Wypłacalność II wynika z niemożności dokonania wiarygodnego oszacowania w celu ustalenia jego wartości: w takich przypadkach w niniejszym dokumencie dokonuje się jedynie ujawnienia.

Wartość zobowiązań warunkowych jest równa oczekiwanej bieżącej wartości przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych do uregulowania tego zobowiązania w okresie jego życia, obliczonej przy zastosowaniu struktury terminowej stóp procentowych wolnych od ryzyka; nie dokonuje się korekt uwzględniających ryzyko kredytowe Spółki.

Poniższa tabela przedstawia główne różnice w traktowaniu przez Spółkę zobowiązań warunkowych zgodnie z MSR 37 w porównaniu z ramami Wypłacalność II.

| Prawdopodobieństwo powstania zobowiązania | Prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych | MSR 37 | Wypłacalność II |
|---|--|---|---|
| Zobowiązanie możliwe | Mało prawdopodobne (prawdopodobieństwo mniejsze niż 50%) | Nie ujęte. Ujawnienie jako zobowiązanie warunkowe, jeśli prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych nie jest znikome | Ujęte, jeśli prawdopodobieństwo wypływu przepływów pieniężnych nie jest znikome. Nie ujęte, jeśli nie jest istotne. |
| Zobowiązanie obecne | Mało prawdopodobne (prawdopodobieństwo mniejsze niż 50%) | Nie ujęte. Ujawnienie jako zobowiązanie warunkowe, jeśli prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych nie jest znikome | Ujęte, jeśli prawdopodobieństwo wypływu przepływów pieniężnych nie jest znikome. Nie ujęte, jeśli nie jest istotne. |
| Zobowiązanie obecne | Prawdopodobne | Ujęte, jeśli oszacowanie jest wiarygodne, w przeciwnym razie ujawnienie jako zobowiązanie warunkowe | Ujęte, jeśli możliwe jest dokonanie wiarygodnego oszacowania. Nie ujęte, jeśli nie można dokonać wiarygodnego oszacowania. |

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zgodnie z postanowieniami art. 14 rozporządzenia delegowanego Spółka wycenia zobowiązania finansowe w oparciu o międzynarodowe standardy rachunkowości, tj. MSR 39.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej bez uwzględnienia zmiany własnej zdolności kredytowej Spółki w celu zapewnienia zgodności z zasadami Wypłacalność II.

Metodologia wyceny zobowiązań finansowych stosowana do określenia wartości godziwej opiera się na następujących podejściach:

- *podejście według wartości rynkowej (mark to model, podejście domyślne)*: wykorzystuje ceny natychmiast dostępne dla zwykłych transakcji, podawane przez niezależne źródła (ceny notowane na aktywnych rynkach);
- *podejście według modelu (mark to model)*: wykorzystuje techniki wyceny oparte na modelach, wykorzystujące parametry referencyjne, ekstrapolacje lub obliczenia ze źródłami danych, w miarę możliwości, obserwowalnymi przez rynek (maksymalizacja danych rynkowych i minimalizacja danych nieobserwowalnych).

Zmianę *wartości godziwej* zobowiązania finansowego wynikającą ze zmiany ryzyka kredytowego związanego z tym zobowiązaniem należy ustalić:

- jako zmianę wartości godziwej, której nie można przypisać zmianom warunków rynkowych, które mogą prowadzić do ryzyka rynkowego;
- stosując metody alternatywne, które w ocenie Spółki są bardziej reprezentatywne dla zmiany wartości godziwej zobowiązania wynikającej z ryzyka kredytowego.

OCENA ZDOLNOŚCI KREDYTOWEJ SPÓŁKI

Zgodnie z MSR 39 zmiany warunków rynkowych, które zwiększają ryzyko rynkowe, obejmują zmiany referencyjnej stopy procentowej, ceny instrumentów finansowych innych spółek, cen towarów, kursów walutowych, indeksów cen lub stóp.

Jeśli jedyną istotną zmianą warunków rynkowych w odniesieniu do wycenianego zobowiązania okazuje się zmiana referencyjnych stóp procentowych, kwotę zmiany przypisywaną ryzyku kredytowemu (punkt powyżej) można oszacować następujący sposób:

- początkowo Spółka wylicza wewnętrzną stopę zwrotu zobowiązania na początek okresu jako stopę zrównującą umownie oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne z jego wartością godziwą; następnie odejmuje od tej stopy referencyjną stopę procentową (*benchmark*) na początek okresu, aby obliczyć konkretny składnik wewnętrznej stopy zwrotu dla ocenianego instrumentu;
- następnie Spółka wylicza wartość bieżącą przepływów pieniężnych z tytułu umownego zobowiązania na koniec okresu, stosując stopę dyskontową równą sumie referencyjnej stopy procentowej (*benchmarku*) na koniec okresu i określonego składnika wewnętrznej stopy zwrotu ekstrapolowanego na podstawie obliczeń dokonanych w poprzednim punkcie;
- różnica pomiędzy wartością godziwą zobowiązania na koniec okresu a wartością bieżącą obliczoną jak w punkcie poprzednim określa zmianę wartości godziwej nie wynikającą ze zmian referencyjnej stopy procentowej (*benchmarki*).

Powyższa procedura opiera się na założeniu, że zmiany wartości godziwej wynikające z czynników innych niż ryzyko kredytowe lub referencyjna stopa procentowa nie są istotne, a zatem metodologia ta nie byłaby odpowiednia, gdyby inne czynniki również mogły prowadzić do znaczących zmian wartości godziwej zobowiązania finansowego.

Zobowiązania finansowe Spółki zostały omówione w sekcji D.3.2 niniejszego Sprawozdania.

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Dla celów wypłacalności raportowanie świadczeń pracowniczych odbywa się zgodnie z wymogami MSR

19. Świadczenia pracownicze obejmują:

- świadczenia krótkoterminowe, jeżeli przewiduje się, że zostaną wypłacone w całości w terminie dwunastu miesięcy od zakończenia roku obrotowego, w którym pracownicy wykonywali związane z nimi usługi (wynagrodzenia i składki na ubezpieczenia społeczne, ekwiwalenty za coroczne urlopy i zwolnienia lekarskie, udział w zyskach i premie motywacyjne) oraz świadczenia niepieniężne (takie jak opieka medyczna, zakwaterowanie, samochody służbowe oraz bezpłatne lub obniżone towary lub usługi) dla obecnych pracowników;
- świadczenia po okresie zatrudnienia takie jak emerytury i ryczałty po przejściu na emeryturę, świadczenia z ubezpieczeń społecznych, ubezpieczenie na życie i pomoc medyczną;
- inne świadczenia długoterminowe, takie jak urlopy związane ze stażem pracy, dostępność urlopów naukowych, premie z okazji rocznic, świadczenia związane ze stażem pracy, renty z tytułu trwałej niezdolności do pracy;
- świadczenia należne pracownikom w związku z rozwiązaniem stosunku pracy, na skutek podjęcia przez jednostkę decyzji o rozwiązaniu stosunku pracy z pracownikiem przed osiągnięciem przez niego normalnego wieku emerytalnego lub decyzji pracownika o przyjęciu propozycji świadczenia w zamian za rozwiązanie stosunku pracy.

Spółka ujmuje swoje zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych:

- w zobowiązaniach z tytułu świadczeń emerytalnych w zakresie wyceny Funduszu TFR, która przeprowadzana jest dla każdego pracownika w oparciu o zdyskontowaną wartość przyszłego TFR, jaki Spółka będzie musiała zapłacić w (losowym) momencie rozwiązania stosunku pracy stosunek pracy z zachowaniem odpowiednich proporcji ze względu na staż pracy;
- w różnych długach pozaubezpieczeniowych, w odniesieniu do wszelkich innych udzielonych świadczeń, w tym pomocy medycznej.

ODROCZONE PODATKI

Zgodnie z przepisami Wypłacalność II, aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały ustalone wyłącznie na podstawie wytycznych zawartych w MSR 12. Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpowiadają kwotom podatku dochodowego do zapłaty w przyszłych latach, ponieważ odnoszą się do podlegających opodatkowaniu tymczasowych różnic w dochodach; aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z drugiej strony, to kwoty podatku dochodowego do odzyskania w przyszłych latach, które odnoszą się do podlegających odliczeniu różnic przejściowych i niewykorzystanych przeniesionych strat podatkowych.

Podatki odroczone, inne niż aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z przeniesieniem strat podatkowych, zostały wycenione na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi do aktywów i zobowiązań ujętych i wycenionych zgodnie z art. 75 dyrektywy, a w przypadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z art. 76-85 tej dyrektywy, a wartościami ustalonymi dla tych aktywów i zobowiązań do celów podatkowych.

Ponadto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty przyszły dochód do opodatkowania, który pozwoli na wykorzystanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminu przeniesienia niewykorzystanych strat podatkowych.

Biorąc pod uwagę ogólne zasady ujmowania pozycji podatku odroczonego przedstawione powyżej, kalkulacja aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w ramach Wypłacalność II wynika z korekt dokonywanych przy zmianie metodologii wyceny aktywów i zobowiązań pomiędzy ustawowymi sprawozdaniami finansowymi a Wypłacalność II. Wzrost aktywów netto w bilansie sporządzonym dla potrzeb Wypłacalność II w porównaniu do aktywów netto w bilansie prowadzi zatem do ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego; z drugiej strony zmniejszenie aktywów netto prowadzi do ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Na podstawie artykułu 74 MSR 12 Spółka kompensuje ze sobą aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 lit. b) Regulaminu IVASS nr 33/2016, niniejsze Sprawozdanie zawiera informacje na temat źródła ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego, kwot, a także przewidywanego terminu odwrócenia ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli chodzi o możliwość odzyskania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, uznano, że istnieją wystarczające przyszłe dochody do opodatkowania, które nie powodują, że możliwość odzyskania wspomnianych podatków od podatku jest krytyczna. W szczególności historyczna seria bardzo pozytywnych wyników operacyjnych przedsiębiorstwa wraz z przygotowanymi przez nią *planami biznesowymi* została uznana za wystarczający dowód w celu potwierdzenia możliwości odzyskania tych aktywów.

D.3.2. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT RÓŻNIC MIĘDZY WYCENAMI DO CELÓW ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I DO CELÓW BILANSU WYPŁACALNOŚCI W ODNIESIENIU DO GŁÓWNYCH KATEGORII ZOBOWIĄZAŃ

| | Wartość do celów Wypłacalności II | Wartość do celów sprawozdania finansowego |
|---|-----------------------------------|---|
| Pasywa | | |
| Rezerwy inne niż rezerwy techniczne | 12 289 | 12 289 |
| Obowiązki w zakresie świadczeń emerytalnych | 1 387 | 1 469 |
| Depozyty od reasekuratorów | 769 | 769 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 732 | 26 |
| Instrumenty pochodne | 849 | 909 |
| Długi ubezpieczeniowe i długi wobec pośredników | 13 077 | 13 077 |
| Długi reasekuracyjne | 84 695 | 84 695 |
| Długi (handlowe, nieubezpieczeniowe) | 196 648 | 196 648 |
| Zobowiązania podporządkowane | 472 023 | 501 346 |
| Zobowiązania podporządkowane zaliczane do podstawowych środków własnych | 472 023 | 501 346 |
| Wszystkie pozostałe zobowiązania nieujęte gdzie indziej | 26 433 | 26 433 |
| Zobowiązania ogółem | 816 901 | 837 661 |

Ogólna różnica wartości zobowiązań wynosi -20 760 tys. i jest ustalana poprzez porównanie wyceny pozycji według wartości rynkowych, określonych kryteriami dyrektywy Wypłacalność II, z wartościami bilansowymi charakterystycznymi dla poprzedniego systemu wypłacalności. Zmiana ta wynika przede wszystkim z:

- wyższej wartości podatku odroczonego o 8 705 tys.;
- niższej wartości zobowiązań podporządkowanych wynikającej z wyceny zobowiązań finansowych w celu ustalenia wartości godziwej o 29 323 tys.

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Ujmowanie i rozpoznawanie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostało omówione w sekcji D.3.1. Na potrzeby wypłacalności zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosły 8.732 tys. i zostały wykazane po pomniejszeniu o aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Poniższa tabela szczegółowo przedstawia pochodzenie zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego w podziale na odpowiednie klasy sprawozdania finansowego, a także przewidywane ramy czasowe ich anulowania.

| | Szacowane horyzonty czasowe anulowania | | | | |
|--|--|----------------|---------------|---------------|--------------|
| | Sumy | W ciągu 1 roku | Od 2 do 5 lat | Ponad 5 lat | Nieokreślony |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe i kwoty należne z umów reasekuracji | 54 583 | 15 145 | 25 396 | 14 042 | 0 |
| Aktywa niematerialne | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Portfel inwestycyjny | 5 678 | 60 | 102 | 321 | 5 195 |
| Zobowiązania finansowe | 6 756 | 0 | 6 756 | 0 | 0 |
| Inne pozycje | -58 286 | -34 976 | -17 853 | -829 | -4 628 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 8 731 | -19 771 | 14 401 | 13 534 | 567 |

D.4. ALTERNATYWNE METODY OCENY

Należy zauważyć, że ponieważ nie były dostępne niezbędne informacje, aby móc zastosować metodę skorygowanego kapitału własnego netto lub metodę skorygowanego kapitału własnego netto według MSSF, a także wartość rynkową, ponieważ nie są one notowane na giełdzie, w przypadku niektórych udziałów zastosowano alternatywne techniki wyceny na kwotę 43 842 tys. zł.

W szczególności 10 092 tys. dotyczy funduszy private equity, których wartość godziwa jest wyrażona jako wartość aktywów netto na dzień referencyjny ustalona na podstawie okresowych wartości aktywów netto i sprawozdań finansowych zbadanych przez dyrektorów funduszy, skorygowanych w razie potrzeby o ich niepłynność i podlegających, w stosownych przypadkach, dodatkowym warunkom wyceny opracowanym przez Grupę.

D.5. INNE INFORMACJE

Nie ma dalszych informacji do zgłoszenia.

E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

E.1. ŚRODKI WŁASNE

Środki własne są definiowane i klasyfikowane zgodnie z art. 3 rozdziału VI Dyrektywy, rozdziałem IV rozporządzenia delegowanego, a także na podstawie Regulaminu IVASS nr 25 z 26 lipca 2016 r.

Wartości zaprezentowane w poniższym rozdziale dotyczą, w przypadku danych na dzień 31 grudnia 2022 roku, spółki Cattolica Assicurazioni S.p.A., która w ramach reorganizacji spółek Grupy Generali z dnia 1 lipca 2023 roku została poddana częściowemu proporcjonalnemu wydzieleniu z Generali Italia S.p.A. i, po połączeniu poprzez włączenie Genertel S.p.A. do spółki Cattolica, została przemianowana na Genertel S.p.A.

W związku z tym na dane liczbowe na dzień 31 grudnia 2023 r. ma wpływ wyżej wymieniona operacja nadzwyczajna.

Sekcja E odnosi się do modeli S.22.01.21, S.23.01.01, S.25.05.21 i S.28.02.01 załączonych do niniejszego sprawozdania.

E.1.1. WSKAŹNIK WYPŁACALNOŚCI

Współczynnik wypłacalności Genertel (*Economic Solvency Ratio*¹² – ESR) na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 195%, jak przedstawiono poniżej.

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|--|-------------|-------------|------------|
| Dopuszczone środki własne | 475 229 | 2 318 074 | -1 842 845 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności | 243 688 | 1 224 381 | -980 693 |
| Nadwyżka środków własnych nad wymogiem kapitałowym | 231 541 | 1 093 693 | -862 152 |
| Wskaźnik wypłacalności | 195% | 189% | 6% |

Pozycja wypłacalności Spółki poprawiła się w porównaniu do roku 2022, ze względu na łączny efekt większego obniżenia Kapitałowego Wymogu Wypłacalności w porównaniu ze spadkiem środków własnych, wynikający głównie z operacji nadzwyczajnej, która miała miejsce w roku 2023.

Zmiana w środkach własnych Genertel wyniosła -1 842 845 tys. (-79,0%) i wynikała głównie z wyżej wymienionej operacji nadzwyczajnej w 2023 r., biorąc pod uwagę, że aktywa netto według wartości ustawowych wydzielone na dzień 1 lipca 2023 r. wyniosły 1 323 092 tys.

E.1.2. POLITYKI ZARZĄDZANIA KAPITAŁEM

Zasady przewodnie zarządzania kapitałem Spółki określa konkretna polityka, przyjęta spójnie z odpowiednią polityką Grupy. Polityka ta ma na celu stworzenie zintegrowanego podejścia do zarządzania środkami własnymi Grupy zgodnie z wymogami regulacyjnymi oraz z uwzględnieniem stosunku do ryzyka i strategii zadeklarowanych przez samą Grupę.

Działania związane z zarządzaniem kapitałem odnoszą się do zarządzania i kontroli środków własnych, tj. do procedur mających na celu:

- klasyfikację i weryfikację środków własnych;
- regulowanie emisji środków własnych w oparciu o średnioterminowy Plan Zarządzania Kapitałem;
- zapewnienie spójność z polityką lub deklaracją dywidendową;
- centralizację kapitału i środków pieniężnych w stosunku do najwyższego zakładu dominującego.

Plan Zarządzania Kapitałem (Capital Management Plan, CMP) stanowi część ogólnego trzyletniego planu strategicznego i zawiera szczegółowy opis rozwoju środków własnych, a także współczynnika wypłacalności (ESR).

Ponadto Plan Zarządzania Kapitałem jest definiowany z uwzględnieniem limitów i poziomów tolerancji określonych w ramach stosunku do ryzyka (RAF) Spółki.

Perspektywiczna ocena ryzyka (część procesu ORSA) zapewnia prognozę kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na potrzeby Planu Zarządzania Kapitałem, zgodnie z założeniami planu strategicznego.

¹²*Economic Solvency Ratio* jest regulacyjnym wskaźnikiem wypłacalności określonym przy użyciu wewnętrznego modelu obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki.

Z drugiej strony raport ORSA może wykorzystywać Plan Zarządzania Kapitałem do weryfikacji adekwatności środków własnych do pokrycia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności zgodnie z założeniami planu, biorąc również pod uwagę jakość środków własnych.

Spółka musi wskazać w Planie Zarządzania Kapitałem, czy konieczne jest wystąpienie do organu nadzoru o wydanie specjalnego zezwolenia na wypłatę dywidendy w horyzoncie Planu. W przypadku wystąpienia o zezwolenie (m.in. w przypadku zwrotu środków zgodnie z sekcją 69 ust. a) lit. i) Aktów delegowanych, tj. zwykłego kapitału zakładowego i kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej), wszelkie dodatkowe informacje wymagane w procesie zatwierdzania muszą zostać zawarte w Planie Zarządzania Kapitałem.

Polityka zarządzania kapitałem, która w swojej najnowszej wersji została zatwierdzona przez Zarząd Spółki w dniu 14 czerwca 2022 r., podlega przeglądowi co najmniej raz w roku w celu uwzględnienia zmian w odpowiednich przepisach prawnych, najlepszych praktykach lub praktykach rynkowych, strategii i organizacji Grupy.

E.1.3. DOPUSZCZONE ŚRODKI WŁASNE

Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|---|----------------|------------------|-------------------|
| Nadwyżka aktywów nad pasywami | 358 797 | 1 778 327 | -1 419 530 |
| Dywidendy podlegające podziałowi | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane zaliczane do podstawowych środków własnych | 472 023 | 550 091 | -78 068 |
| Razem podstawowe środki własne | 830 820 | 2 328 087 | -1 497 267 |
| Uzupełniające środki własne | 0 | 0 | 0 |
| Całkowite dopuszczone środki własne | 475 229 | 2 318 074 | -1 842 845 |

Zgodnie z wymogami art. 87 Dyrektywy, środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki składają się z podstawowych środków własnych, o których mowa w art. 88 Dyrektywy, określonych na zasadzie mieszanej¹³; Spółka Genertel nie posiada żadnych pozycji kapitałowych sklasyfikowanych jako uzupełniające środki własne, ani nie wystąpiła do organu nadzoru o zatwierdzenie jakichkolwiek pozycji do takich celów, zgodnie z art. 89 Dyrektywy.

Zgodnie z wymogami art. 88 Dyrektywy podstawowe środki własne definiuje się jako sumę nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, pomniejszoną o kwotę akcji własnych i dywidend przeznaczonych do podziału oraz powiększoną o wartość zobowiązań podporządkowanych, jeżeli występują.

NADWYŻKA AKTYWÓW NAD ZOBOWIĄZANAMI

Poniżej przedstawiono uzgodnienie kapitału własnego wykazanego w Sprawozdaniu z działalności zarządu spółki i Sprawozdaniu finansowym Genertel na dzień 31 grudnia 2023 r., zdefiniowanego zgodnie z postanowieniami Regulaminu IVASS nr 22 z dnia 4 kwietnia 2008 r. z późniejszymi zmianami i uzupełnieniami, oraz nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

Dla celów określenia nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, odpowiednie składniki są wyceniane zgodnie z przepisami sekcji 1 i 2 rozdziału VI Dyrektywy, rozdziału II i III rozporządzenia delegowanego, a także na podstawie Regulaminu IVASS nr 34 z dnia 7 lutego 2017 r. i nr 18 z dnia 15 marca 2016 r., jak określono w sekcji D niniejszego dokumentu.

¹³ W przypadku Spółki, do czasu zakończenia działań mających na celu rozszerzenie zakresu Modelu Wewnętrznego na działalność niedopuszczoną do użytku, metoda mieszana będzie obowiązywać przy obliczaniu wymogu kapitałowego, która: w szczególności oblicza oddzielnie wymogi kapitałowe dla części działalności byłej spółki Genertel i byłej niewydzielonej spółki Cattolica. Pierwsza z nich obliczona w trybie Modelu Wewnętrznego jest dodawana do drugiej w trybie Formuły Standardowej, aby utworzyć całkowity wymóg Spółki. Więcej informacji można znaleźć w sekcji B3 niniejszego dokumentu.

| Pozycja | Podpozycja | Znak | Kwota |
|---|---|----------|----------------|
| Aktywa netto | | + | 341 362 |
| Odliczenie aktywów niematerialnych i prawnych oraz wartości firmy | | - | 185 205 |
| Zmiana wynikająca z wyceny aktywów | | - | 8 462 |
| | Grunty i budynki | + | 967 |
| | Udziały kapitałowe lub akcje i jednostki uczestnictwa | - | 84 753 |
| | Pozostałe inwestycje w instrumenty kapitałowe | + | 29 721 |
| | Obligacje | - | 45 437 |
| | Udziały w funduszach inwestycyjnych | + | 91 103 |
| | Instrumenty pochodne | + | 0 |
| | Kredyty | - | - |
| | Inne pozycje aktywów | - | 64 |
| Zmiana wynikająca z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto | | + | 233 951 |
| Zmiana wynikająca z wyceny zobowiązań nietechnicznych | | + | 29 405 |
| | Zobowiązania podporządkowane | + | 29 323 |
| | Odprawy – wydatki na opiekę zdrowotną | + | 82 |
| | Długi i inne zobowiązania | - | - |
| Zmiana kwoty podatku odroczonego netto | | - | 52 254 |
| Nadwyżka aktywów nad pasywami | | + | 358 797 |

Główne zmiany determinujące różnicę 17 435 tys. pomiędzy aktywami netto a nadwyżką aktywów nad pasywami wynikają głównie z:

- niższej wartości inwestycji o 8 462 tys., w związku z wyceną do *wartości godziwej* (więcej szczegółów w sekcji D.1);
- niższej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto w stosunku do ustawowych wartości bilansowych, wynikającej z zastosowania kryteriów Wypłacalność II dla 233 951 tys. (więcej szczegółów w sekcji D.2);
- eliminacji aktywów niematerialnych i prawnych na łączną kwotę 185 205 tys. (więcej szczegółów w sekcji D.1);
- efektu podatku odroczonego netto, który wynika z różnicy pomiędzy wartością podatkową a wartością rynkową aktywów i pasywów, z ujemnym wpływem w wysokości 52 254 tys. (więcej szczegółów w sekcji D.3).

SKŁAD ŚRODKÓW WŁASNYCH DOPUSZCZONYCH DO POKRYCIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI

Dopuszczone środki własne

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|---|----------------|------------------|-------------------|
| Kapitał zakładowy subskrybowany i opłacony | 145 142 | 685 044 | -539 902 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 105 445 | 793 779 | -688 333 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | 102 798 | 227 061 | -124 263 |
| Zobowiązania podporządkowane | 472 023 | 550 091 | -78 068 |
| Odliczenia z tytułu udziałów w instytucjach kredytowych i finansowych | 0 | 0 | 0 |
| Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 412 | 72 112 | -66 700 |
| Podstawowe środki własne po odliczeniach | 830 820 | 2 328 087 | -1 497 267 |
| Uzupełniające środki własne | 0 | 0 | 0 |
| Dostępne środki własne | 830 820 | 2 328 087 | -1 497 267 |
| Korekty dotyczące limitów dopuszczalności kategorii 2 i 3 | -355 591 | -10 013 | -345 578 |
| Łączne dopuszczone środki własne | 475 229 | 2 318 074 | -1 842 845 |

Zgodnie z art. 69, 72 i 76 rozporządzenia delegowanego podstawowe środki własne obejmują:

- wpłacony kapitał zakładowy zwykły i związana z nim nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej;
- rezerwę uzgodnieniową, o której mowa w art. 70 rozporządzenia delegowanego;
- zobowiązania podporządkowane.
- kwotę równą aktywom netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Poniżej znajdują się przydatne szczegóły dotyczące definiowania rezerwy uzgodnieniowej:

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|--|----------------|------------------|-------------------|
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami | 358 797 | 1 778 327 | -1 419 530 |
| Akcje własne | 0 | 10 | -10 |
| Dywidendy wypłacone | 0 | 0 | 0 |
| Elementy podstawowych środków własnych (kapitał zakładowy i kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) | -250 587 | -1 478 823 | 1 228 236 |
| Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | -5 412 | -72 112 | 66 700 |
| Rezerwa uzgodnieniowa | 102 798 | 227 402 | -124 604 |

PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE WEDŁUG KATEGORII

Podstawowe środki własne można podzielić na trzy kategorie, w zależności od cech, jakie posiadają.

Szczegółowe informacje na temat podstawowych środków własnych według kategorii

| | 31.12.2023 | 31.12.2022 | Zmiana |
|----------------------------|----------------|------------------|----------------|
| Kategoria 1 nieograniczona | 353 385 | 1 705 884 | -42 028 |
| Kategoria 1 ograniczona | 0 | 0 | 0 |
| Kategoria 2 | 472 023 | 550 091 | 0 |
| Kategoria 3 | 5 412 | 72 112 | 2 932 |
| Ogółem | 830 820 | 2 328 087 | -39 096 |

Skład podstawowych środków własnych wg kategorii na dzień 31.12.2023 r

| | Ogółem | Kategoria 1 nieograniczona | Kategoria 1 ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|----------------|----------------------------|-------------------------|----------------|--------------|
| Kapitał zakładowy subskrybowany i opłacony | 145 142 | 145 142 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 105 445 | 105 445 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy uzgodnieniowe | 102 798 | 102 798 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane | 472 023 | 0 | 0 | 472 023 | 0 |
| Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5 412 | 0 | 0 | 0 | 5 412 |
| Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach | 830 820 | 353 385 | 0 | 472 023 | 5 412 |

Skład podstawowych środków własnych według kategorii 31.12.2022

| | Ogółem | Kategoria 1 nieograniczona | Kategoria 1 ograniczona | Kategoria 2 | Kategoria 3 |
|---|------------------|----------------------------|-------------------------|----------------|---------------|
| Kapitał zakładowy subskrybowany i opłacony | 685 044 | 685 044 | 0 | 0 | 0 |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 793 779 | 793 779 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerwy uzgodnieniowe | 227 061 | 227 061 | 0 | 0 | 0 |
| Zobowiązania podporządkowane | 550 091 | 0 | 0 | 550 091 | 0 |
| Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 72 112 | 0 | 0 | 0 | 72 112 |
| Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach | 2 328 087 | 1 705 884 | 0 | 550 091 | 72 112 |

PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE KATEGORII 1 NIEOGRANICZONEJ

Do podstawowych środków własnych kategorii 1 nieograniczonej zalicza się elementy spełniające wymogi określone w art. 71 rozporządzenia delegowanego.

Kapitał zakładowy wpłacony w całości zalicza się do środków własnych podstawowych kategorii 1 nieograniczonej i wynosi 145 142 tys.; ma następujące cechy:

- akcje są wydawane przez spółkę na podstawie uchwały zgromadzenia akcjonariuszy;
- akcjonariusze są podporządkowani wszystkim innym stronom w podziale pozostałych aktywów po likwidacji spółki, proporcjonalnie do ilości posiadanych przez nich papierów wartościowych.

Na podstawie tych rozważań kapitał zakładowy jest zatem uznawany za środki własne kategorii 1, podobnie jak powiązana nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w wysokości 105 445 tys.

Rezerwa uzgodnieniowa klasyfikowana jest jako podstawowe środki własne kategorii 1 nieograniczonej i wynosi 102.798 i składa się z następujących elementów:

- nadwyżka środków w wysokości 21 115 tys.;
- pozostałe rezerwy w kwocie 14 445 tys.;
- wynik operacyjny, dodatnio wartości 55 215 tys.;
- różnice w wycenie pomiędzy zasadami bilansu ustawowego i na potrzeby bilansu wypłacalności równe 17 435.

Rezerwa jest również korygowana:

- o kwoty aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujętego w środkach własnych w kwocie 5 412 tys.

PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE KATEGORII 1 OGRANICZONEJ

Spółka nie posiada podstawowych środków własnych kategorii 1 ograniczonej, które korzystają ze środków przejściowych przewidzianych w art. 308 ter ust. 9 Dyrektywy, wprowadzonym art. 2 Dyrektywy 2014/51/UE („Omnibus II”).

PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE KATEGORII 2

Podstawowe środki własne kategorii 2 nieograniczonej obejmują elementy zgodne z art. 73 rozporządzenia delegowanego:

Zobowiązania podporządkowane

| Opis | Waluta | Wartość nominalna | Wartość wg wypłacalności | Data emisji | Data ważności | Data pierwszego wezwania | Kategoria | Środki przejściowe |
|------------------------------|--------|-------------------|--------------------------|-------------|---------------|--------------------------|-------------|--------------------|
| Finansowanie podporządkowane | EUR | 500 000 | 472 023 | 15/12/2017 | 15/12/2047 | 15/12/2027 | Kategoria 2 | NIE |

PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE KATEGORII 3

Podstawowe środki własne kategorii 3 wynoszą 5 412 tys. Nie ma żadnych kwot dotyczących środków własnych innych niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, które są klasyfikowane w kategorii 3 zgodnie z definicją w art. 76 i 77 rozporządzenia delegowanego.

ODLICZENIA ZWIĄZANE Z UDZIAŁAMI KAPITAŁOWYMI OBCIĄŻAJĄCE PODSTAWOWE ŚRODKI WŁASNE

Podejście Grupy Generali polega na uznawaniu wszystkich swoich udziałów za strategiczne; z tego powodu Spółka nie dokonała żadnych odliczeń od swoich podstawowych środków własnych w związku z wymogami art. 70 ust. 1 lit. f) rozporządzenia delegowanego.

ŚRODKI WŁASNE UZUPEŁNIAJĄCE

Nie istnieją żadne elementy zaklasyfikowane jako uzupełniające środki własne, ani też nie zwrócono się do organu nadzoru o zatwierdzenie żadnych elementów na potrzeby zaklasyfikowania do uzupełniających środków własnych.

DOPUSZCZALNOŚĆ ŚRODKÓW WŁASNYCH NA PODSTAWIE KLASYFIKACJI NA KATEGORIE

Środki własne dopuszczalne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)

| Kategoria | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | | | Dopuszczalność |
|---------------------------------------|----------------|----------------|--------------|------------------|------------------|--------------|--------------------------------------|
| | Kwota | SCR | Współczynnik | Kwota | SCR | Współczynnik | |
| Kategoria 1 | 353 385 | 243 688 | 145% | 1 705 884 | 1 224 381 | 139% | Współczynnik większy niż 50% |
| Kategoria 2 | 121 844 | 243 688 | | 550 091 | 1 224 381 | | |
| Kategoria 3 | 0 | 243 688 | | 62 099 | 1 224 381 | | Współczynnik mniejszy niż 15% |
| Suma kategorii 2 i kategorii 3 | 121 844 | 243 688 | 50% | 612 191 | 1 224 381 | 50% | Współczynnik mniejszy niż 50% |
| Wynik wypłacalności | 475 229 | 243 688 | 195% | 2 318 074 | 1 224 381 | 189% | |

W odniesieniu do limitów ilościowych dopuszczalności elementów środków własnych, opartych na klasyfikacji na kategorie, w celu pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności, zgodnie z art. 82 ust. 1 rozporządzenia delegowanego, podstawowe środki własne obliczone w 2023 r. są dopuszczalne, z poszanowaniem limitów wskazanych poniżej:

- środki własne kategorii 1 wynoszą co najmniej połowę kapitałowego wymogu wypłacalności;
- środki własne kategorii 3 wynoszą mniej niż 15% kapitałowego wymogu wypłacalności;
- suma środków własnych kategorii 2 i 3 nie przekracza 50% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Środki własne dopuszczalne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)

| Kategoria | 31.12.2023 | | | 31.12.2022 | | | Kryteria dopuszczalności |
|-------------|--------------------|---------|--------------|------------|---------|--------------|-------------------------------|
| | Dopuszczalna kwota | MCR | Współczynnik | Kwota | SCR | Współczynnik | |
| Kategoria 1 | 353 385 | 109 659 | 322% | 1 705 884 | 475 600 | 359% | Współczynnik większy niż 80% |
| Kategoria 2 | 21 932 | 109 659 | 20% | 95 120 | 475 600 | 20% | Współczynnik mniejszy niż 20% |

W odniesieniu do limitów ilościowych dopuszczalności elementów środków własnych, opartych na klasyfikacji na kategorie, w celu pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego, zgodnie z art. 82 ust. 2 rozporządzenia delegowanego, podstawowe środki własne obliczone w 2023 r. są dopuszczalne, z poszanowaniem limitów wskazanych poniżej:

- środki własne kategorii 1 wynoszą co najmniej 80% minimalnego wymogu kapitałowego;
- środki własne kategorii 2 nie przekraczają 20% minimalnego wymogu kapitałowego.

E.2. KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

E.2.1 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI (SCR)

Po reorganizacji spółek kraju Włochy w 2023 r., w wyniku której nastąpiło połączenie Cattolica Assicurazioni S.p.A. („Cattolica”) z Genertel S.p.A. („stara Genertel”), a następnie wydzielenie na rzecz Generali Italia części działalności Cattolica w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń majątkowych oraz wynikająca z tego zmiana nazwy Cattolica na Genertel S.p.A. („GT”), na dzień 31 grudnia 2023 r. GT jest upoważniona do stosowania modelu wewnętrznego do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności wyłącznie w odniesieniu do portfela ubezpieczeń innych niż na życie, w zakresie powiązanych aktywów i zobowiązań starej Genertel S.p.A. W związku z tym kapitałowy wymóg wypłacalności w odniesieniu do byłej działalności Cattolica w zakresie ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń innych niż na życie (niewydzielonej na rzecz Generali Italia) jest określany poprzez zastosowanie Formuły Standardowej bez USP i traktowany jako korekta modelu w ramach ogólnej definicji kapitałowego wymogu wypłacalności Genertel S.p.A. na dzień 31 grudnia 2023 r. Korektę modelu uwzględniono w QRT S.25.05.01 – Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny) w pozycji R0500 „Inne ryzyko”. Podejście to, polegające na zarządzaniu tą działalnością poprzez dostosowanie modelu, zostało wcześniej uzgodnione z organem nadzoru IVASS w ramach ogólnego zarządzania na poziomie wymogu regulacyjnego operacji korporacyjnej i było zgodne z tym, co zostało przedstawione w procesie zatwierdzenia w 2023 roku.

Poniższe tabele przedstawiają wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki dla lat obrotowych 2022 i 2023.

Należy zauważyć, że oba wymogi zostały obliczone zgodnie z zezwoleniami regulacyjnymi obowiązującymi w odpowiednim czasie dla Spółki, a konkretnie:

- rok obrotowy 2022 przy użyciu Formuły Standardowej z USP;
- rok obrotowy 2023 w trybie mieszanym; zgodnie z informacjami zawartymi w sekcji B w dawnej części przedsiębiorstwa Genertel zastosowano Model Wewnętrzny, natomiast w dawnej części Cattolica zastosowano Formułę Standardową; ten składnik w Formule Standardowej jest wprowadzany i wyceniany w pozycji Dostosowanie modelu w poniższej tabeli.

Poniższe tabele przedstawiają wymogi zgodnie z kategoriami ryzyka Formuły Standardowej (rok obrotowy 2022) i Modelu Wewnętrznego (rok obrotowy 2023), mogą różnić się od treści QRT pod względem sposobu ich prezentacji, takich jak efekt podatkowy, efekt dywersyfikacji między ryzykami oraz szczegółowość informacji na temat ryzyka. Podana tutaj metoda reprezentacji jest uważana za najbardziej zgodną z profilem ryzyka przedsiębiorstwa, niezależnie od znormalizowanej zawartości QRT:

| | rok obrotowy 2022 | rok obrotowy 2022 (%) |
|--|-------------------|-----------------------|
| Ryzyka rynkowe | 977 581 | 49% |
| Ryzyko kontrahenta | 94 857 | 5% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie | 191 761 | 10% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych | 66 934 | 3% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie | 655 444 | 33% |
| Wstępna dywersyfikacja SCR | 1 986 578 | 100% |
| Korzyści z dywersyfikacji | -568 985 | |
| Podstawowy SCR | 1 417 593 | |
| Dostosowanie rezerw techn.-ubezp. LAC | -140 128 | |
| Dostosowanie RFF | 12 189 | |
| Ryzyko operacyjne | 91 210 | |
| Zdolność odroczonej podatku do pokrywania strat | -156 483 | |
| Całkowity SCR | 1 224 381 | |
| | rok obrotowy 2023 | rok obrotowy 2023 (%) |
| Ryzyko finansowe | 21 894 | 11% |
| Ryzyko kredytowe | 63 344 | 30% |
| Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie | 82 978 | 40% |
| Ryzyko operacyjne | 40 180 | 19% |
| Wstępna dywersyfikacja SCR | 208 397 | 100% |
| Korzyści z dywersyfikacji | -57 297 | |
| SCR przed opodatkowaniem | 151 100 | |
| Zdolność odroczonej podatku do pokrywania strat | -32 705 | |
| Dostosowanie modelu | 125 293 | |
| Całkowity SCR | 243 688 | |

SCR znacznie spadł w porównaniu z ubiegłym rokiem i wynika to głównie z operacji korporacyjnej, która miała miejsce w 2023 r., w ramach której nastąpiło wejście dawnej działalności Genertel oraz wyjście prawie całej działalności Cattolica w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie i dużej części ubezpieczeń na życie.

E.2.2 MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY (MCR)

Minimalny wymóg kapitałowy jest funkcją kapitałowego wymogu wypłacalności i następujących danych wejściowych:

- działalność ubezpieczeniowa inna niż na życie:
 - najlepsze oszacowanie bez uwzględnienia reasekuracji i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych liczone jako pojedynczy element;
 - składki przypisane netto bez reasekuracji w ciągu ostatnich 12 miesięcy.

Poniższa tabela przedstawia wysokość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki.

| | rok obrotowy 2023 |
|------------|-------------------|
| MCR | 109 659 |

E.3. STOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA CZASIE TRWANIA W OBLICZANIU KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI

Sekcja nie ma zastosowania do Spółki.

E.4. RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM

Niniejsza sekcja przedstawia przegląd Modelu Wewnętrznego stosowanego do obliczania wymaganego kapitału dla części działalności Spółki, który został przedstawiony w sekcji E.1 i szczegółowo w sekcji E.2. Przed skupieniem się na głównych różnicach między Formułą Standardową a Modelem Wewnętrznym, w odniesieniu do głównych kategorii ryzyka, pokrótce przedstawiono główny cel Modelu Wewnętrznego, objęty nim zakres i stosowane metody.

OPIS RÓŻNYCH CELÓW, DLA KTÓRYCH SPÓŁKA WYKORZYSTUJE SWÓJ MODEL WEWNĘTRZNY ORAZ OPIS ZAKRESU STOSOWANIA MODELU WEWNĘTRZNEGO POD WZGLĘDEM SEKTORÓW DZIAŁALNOŚCI I KATEGORII RYZYKA

Grupa Generali i Spółka uważają, że Model Wewnętrzny jest najbardziej odpowiednim narzędziem do oceny kapitałowego wymogu wypłacalności, ponieważ stanowi najlepszy sposób na uchwycenie profilu ryzyka zarówno pod względem szczegółowości, jak i kalibracji i korelacji między różnymi czynnikami ryzyka.

Jak wspomniano w sekcji B.3, Model Wewnętrzny ma zastosowanie tylko do części działalności Spółki.

Profil ryzyka Spółki określony za pomocą Modelu Wewnętrznego zapewnia lepsze wskazanie ryzyka niż można to zrobić za pomocą Formuły Standardowej. Oba wskaźniki opierają się na różnych założeniach, ponieważ w Modelu Wewnętrznym poszczególne rodzaje ryzyka są kalibrowane zgodnie z rzeczywistą ekspozycją firmy, a nie zgodnie ze średnimi parametrami europejskimi, jak zaproponowano w Formule Standardowej, w związku z czym szczegóły dotyczące wszystkich rodzajów ryzyka i ich dywersyfikacji są zasadniczo różne.

Model Wewnętrzny Grupy opiera się na szczegółowej mapie ryzyka, która zawiera wszystkie ryzyka, które Generali zidentyfikowała jako istotne dla prowadzonej przez nią działalności. Spółka uważa również, że mapa ryzyka Grupy jest reprezentatywna dla ryzyk własnych Spółki, aczkolwiek z pewnymi zmianami związanymi z działalnością, które przybierają formę identyfikacji ryzyk nieistotnych lub niemających zastosowania. Mapa ta jest również zatwierdzana przez sam Zarząd Spółki. Krótko mówiąc, Model Wewnętrzny obejmuje wszystkie rodzaje ryzyka ubezpieczeniowego, finansowego, kredytowego i operacyjnego.

Model Wewnętrzny ma na celu uchwycenie zachowania poszczególnych ryzyk i ich wpływu na sprawozdania finansowe, biorąc pod uwagę efekty dywersyfikacji pomiędzy portfelami i ryzykami. Jeśli chodzi o zastosowanie Modelu Wewnętrznego Grupy, wzięto pod uwagę lokalną specyfikę Spółki, a w szczególności nie zastosowano warunków kredytowych w przypadku obligacji rządu włoskiego, a korektę z tytułu zmienności utrzymano na stałym poziomie we wszystkich scenariuszach symulacji.

Wdrażając model, Generali zastosowała metodę Monte Carlo z funkcjami zastępczymi w celu określenia rozkładu prawdopodobieństwa zmian środków własnych na podstawie ryzyk modelu w horyzoncie jednego roku, a tym samym w celu wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dla rozważanych Spółek w zakresie Modelu Wewnętrznego oraz w odniesieniu do ryzyk zidentyfikowanych w samej mapie¹⁴.

System kalkulacji ryzyka w ramach Modelu Wewnętrznego budowany przez Generali opiera się na idei uzyskania wskazanego przez rozporządzenie wymogu kapitałowego (wypłacalność na poziomie 99,5%) poprzez odtworzenie całego rozkładu strat i zwrócenie szczególnej uwagi na kalibrację ogonów, aby lepiej uchwycić skrajne scenariusze, zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”.

Ta wieloscenariuszowa logika, w oparciu o rekonstrukcję całego rozkładu prawdopodobieństwa pozwalającą na znalezienie wymogu kapitałowego (SCR), gwarantuje spójność z rynkiem, a w konsekwencji spójność pomiędzy SCR wygenerowanym przez wyliczenia spółki a punktem odniesienia, w którym Generali działa.

Zastosowana metoda przewiduje wówczas agregację ryzyk i ich dywersyfikację w sposób zgodny z rynkiem, w taki sposób, że suma poszczególnych przedsięwzięć i poszczególnych ryzyk prowadzonych przez Spółkę będzie niższa od całkowitego SCR Spółki. Efekt dywersyfikacji nie jest określony a priori, lecz zależy od rodzaju działalności prowadzonej przez Spółkę, a także poziomu związanego z nią ryzyka. Z drugiej strony, agregacja ryzyka w Formule Standardowej obejmuje wykorzystanie macierzy korelacji ryzyka, która jest taka sama dla wszystkich firm, a zatem niezależna od struktury biznesowej i profilu ryzyka.

¹⁴ Metody Monte Carlo służą do uzyskiwania precyzyjnych wyników numerycznych z wykorzystaniem charakterystyki powtarzalnego próbkowania losowego w celu symulacji najbardziej złożonych zdarzeń w świecie rzeczywistym. Funkcje zastępcze to funkcje matematyczne, które symulują interakcję pomiędzy czynnikami ryzyka a portfelami ubezpieczeniowymi w celu uzyskania najbardziej wiarygodnych wyników.

Opis Modelu Wewnętrznego i jego struktury można znaleźć w sekcji B.3 i rozdziale „C. Profil ryzyka”.

OPIS METOD STOSOWANYCH W MODELU WEWNĘTRZNYM DO OBLICZANIA OCZEKIWANEGO ROZKŁADU PRAWDOPODOBIEŃSTWA I KAPITAŁOWEGO WYMAGU WYPŁACALNOŚCI

Model Wewnętrzny Grupy pozwala na wyznaczenie Prognozy Rozkładu Prawdopodobieństwa (Probability Distribution Forecast, PDF) zmian podstawowych środków własnych w horyzoncie jednego roku. W celu obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Generali stosuje metodę Monte Carlo z funkcjami zastępczymi, które pozwalają na symulację elementów bilansu poprzez obliczenie pełnego rozkładu ich zysków i strat. Prognozy Rozkładu Prawdopodobieństwa poszczególnych ryzyk umożliwiają dokonanie innych ocen kapitału, które mogą być wymagane do celów wewnętrznych, takich jak wymogi kapitałowe pojedynczego ryzyka (takie jak zmiana wartości podstawowych środków własnych w przypadku spadku cen akcji o 10%).

Zastosowaną miarą ryzyka jest wartość zagrożona (VaR) na poziomie ufności 99,5% (co odpowiada zdarzeniu „raz na 200 lat”), zmienną bazową jest zmiana podstawowych środków własnych, a horyzont czasowy wynosi jeden rok, co jest w pełni zgodne z zasadami dyrektywy Wypłacalność II.

WYJAŚNIENIE, DLA KAŻDEGO MODUŁU RYZYKA, GŁÓWNYCH RÓŻNIC W METODZIE I PODSTAWOWYCH ZAŁOŻENIACH STOSOWANYCH W FORMULE STANDARDOWEJ I MODELU WEWNĘTRZNYM

W celu obliczenia SCR dla byłej części działalności Genertel, jak opisano w sekcji B.3, zastosowano Model Wewnętrzny, aby lepiej uchwycić profil ryzyka Spółki, ponieważ pozwala on na bardziej precyzyjne powiązanie między rzeczywistymi ekspozycjami a powiązanymi wymogami kapitałowymi w świetle specyficznej działalności i obszarów działalności Spółki.

Model Wewnętrzny pozwala lepiej uchwycić rzeczywisty profil ryzyka pod kątem szczegółowości portfela, kalibracji i agregacji ryzyk. W tym celu kalibracje są definiowane w oparciu o konkretną analizę portfela oraz w oparciu o specyficzne doświadczenie Spółki w zakresie portfela. W celu utrzymania bieżącej adekwatności kalibracje są aktualizowane co najmniej raz w roku.

Aby lepiej zrozumieć profil ryzyka Spółki, poniżej opisano główne różnice pomiędzy Formułą Standardową a Modelem Wewnętrznym w odniesieniu do głównych kategorii ryzyka; różnice te należy uznać za ważne dla części działalności objętych Modelem Wewnętrznym.

Ogólnie rzecz biorąc, należy zauważyć, że podejście oparte na Formule Standardowej opiera się, w prawie wszystkich przypadkach, na zastosowaniu standardowych czynników skrajnych stosowanych do portfela aktywów i pasywów Spółki w celu uzyskania, w odniesieniu do pojedynczego ryzyka, powiązanej zmienności środków własnych.

Model wewnętrzny przyjmuje znacznie bardziej wyrafinowane techniki modelowania, które pozwalają na określenie rozkładu prawdopodobieństwa, a nie tylko predefiniowanego punktu (99,5 percentyla). W szczególności ocena ryzyka związanego z polisami na życie jest szczególnie złożona, ponieważ ich wartość ekonomiczna różni się w zależności od rodzaju scenariusza, obecności dorozumianych gwarancji i ogólnych cech polisy. W tym kontekście Model Wewnętrzny Grupy Generali (PIM) wykorzystuje metodologię najmniejszych kwadratów Monte Carlo (LSMC) do szacowania zobowiązań w potencjalnych przyszłych scenariuszach, umożliwiając tym samym dostępność wspomnianego wcześniej rozkładu.

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż na życie

Formuła Standardowa wykorzystuje z góry określone odchylenie standardowe do oceny ryzyka cenowego i ryzyka tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, natomiast w Modelu Wewnętrznym dla tych dwóch ryzyk przeprowadzana jest precyzyjna kalibracja ryzyk wynikających z ubezpieczonej działalności.

Jeśli chodzi o ryzyko katastroficzne, Formuła Standardowa opiera się na narażeniu na ryzyko katastroficzne, w przypadku którego geograficzne współczynniki ryzyka są ujednolicone i z góry ustalone; Model Wewnętrzny stosuje jednak podejście oparte na kalibracji ryzyka w oparciu o najlepsze praktyki rynkowe. Wreszcie, ograniczanie reasekuracji również opiera się na uproszczonym podejściu w Formule Standardowej, podczas gdy Model Wewnętrzny modeluje plan reasekuracji — opcjonalny i wg umowy.

Ryzyko finansowe i kredytowe

Podejście Formuły Standardowej dla modułu ryzyka rynkowego opiera się zarówno na zastosowaniu standardowych czynników skrajnych, aplikowanych bezpośrednio do aktywów, jak i w przypadku ryzyka stopy procentowej na zastosowaniu standardowego poziomu warunków skrajnych do krzywych dyskontujących przyszłe przepływy pieniężne;

Model Wewnętrzny wykorzystuje znacznie bardziej wyrafinowane techniki modelowania, które opierają się na bardziej szczegółowej mapie ryzyka. Na przykład ryzyko zmienności stóp procentowych i rynku akcji jest modelowane za pomocą Modelu Wewnętrznego, podczas gdy nie są one uwzględniane w Formule Standardowej;

Co więcej, nawet w ramach tego samego modułu ryzyka Model Wewnętrzny zapewnia znacznie dokładniejszą reprezentację profilu ryzyka. W rzeczywistości zamiast stosować te same współczynniki warunków skrajnych do dużych agregatów aktywów, jak ma to miejsce w przypadku Formuły Standardowej, kalibruje on określone rozkłady warunków skrajnych, które zależą od charakterystyki każdego instrumentu finansowego.

Spójność między założeniami Modelu Wewnętrznego a rzeczywistym profilem ryzyka Spółki jest zapewniana poprzez regularne przeprowadzanie lokalnej oceny adekwatności, która stanowi integralną część procesu obliczania wymogu kapitałowego i dotyczy nie tylko procesu kalibracji, ale także reprezentacji ekspozycji Spółki i adekwatności wyników uzyskanych przez funkcje zastępcze.

Ryzyko operacyjne

Formuła Standardowa oblicza wymóg kapitałowy przy użyciu podejścia czynnikowego, zasadniczo powiązanego ze składkami, rezerwami i kosztami związanymi z polisami typu unit-linked. Metodologia Modelu Wewnętrznego pozwala natomiast na precyzyjną kalibrację ryzyka, biorąc pod uwagę wiele czynników / zdarzeń, które określają ekspozycję Spółki (np. linie biznesowe, rodzaj produktów, rodzaj kanałów dystrybucji, kontekst zewnętrzny).

OPIS CHARAKTERU I ADEKWATNOŚCI DANYCH WYKORZYSTANYCH W MODELU WEWNĘTRZNYM

W celu zapewnienia adekwatności danych wykorzystywanych w Modelu Wewnętrznym, zgodnie z regulacjami Wypłacalność II, Spółka wdrożyła odpowiedni system kontroli jakości danych wykorzystywanych do obliczania wymogu kapitałowego. Proces ten, zdefiniowany i regulowany przez określone zasady Grupy, rozpoczyna się od zdefiniowania zakresu danych Modelu Wewnętrznego, a następnie przechodzi do oceny i monitorowania dokładności, kompletności i adekwatności tych danych, również w oparciu o adekwatność danych wykorzystywanych w innych kontekstach, takich jak środki własne i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

E.5. NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI

Spółka zatwierdziła Politykę zarządzania kapitałem, Plan Zarządzania Kapitałem oraz RAF. Zarówno w polityce, jak i w RAF przewidziane są określone procesy eskalacji, zarówno w zakresie informacji, jak i podejmowania decyzji. Procesy te byłyby uruchamiane natychmiast, gdyby pozycja wypłacalności stała się krytyczna, aż do osiągnięcia zakładanych limitów. Zarówno RAF, jak i polityka zarządzania kapitałem kładą nacisk na zapobieganie niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności, umożliwiając w ten sposób monitorowanie wszelkich przypadków niezgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym.

Spółka ma solidną pozycję w zakresie wypłacalności i nie stwierdza żadnych problemów z adekwatnością, ani w odniesieniu do kapitałowego wymogu wypłacalności, ani wymogu minimalnego, a limity kapitałowe RAF są przestrzegane.

E.6. INNE INFORMACJE

Nie ma dalszych informacji.

Załączniki

Spółka: Genertel S.p.A.

Rok finansowy: 2023

Lista opublikowanych formularzy sprawozdawczych*

S.02.01.02 Pozycje bilansowe

S.05.01.02 Składki, odszkodowania oraz koszty wg obszaru działalności

S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie

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

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

S.22.01.21 Wpływ długoterminowych środków gwarancyjnych i środków przejściowych

S.23.01.01 Środki własne

S.25.05.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)

S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność w zakresie ubezpieczeń na życie lub reasekuracji, jak i działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż na życie lub reasekuracji

(*): Formularze S.04.05.21, S.25.01.21 i S.28.01.01 nie mają zastosowania w przypadku firmy Genertel.

tysiące EUR

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Wartość do celów
Wyplacalności II

C0010

| Aktywa | | |
|--|--------------|------------------|
| Aktywa niematerialne | R0030 | |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0040 | 5 412 |
| Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych | R0050 | |
| Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego | R0060 | 1 151 |
| Inwestycje (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | R0070 | 1 957 836 |
| Nieruchomości (inne niż do użytku własnego) | R0080 | |
| Udziały w jednostkach, w których dokonano inwestycji (w tym udziały kapitałowe) | R0090 | 94 441 |
| <i>Instrumenty kapitałowe</i> | <i>R0100</i> | <i>50 060</i> |
| Instrumenty kapitałowe – notowane | R0110 | 39 947 |
| Instrumenty kapitałowe — nienotowane | R0120 | 10 113 |
| <i>Obligacje</i> | <i>R0130</i> | <i>1 611 447</i> |
| Obligacje rządowe | R0140 | 970 120 |
| Obligacje korporacyjne | R0150 | 491 403 |
| Obligacje strukturyzowane | R0160 | 149 923 |
| Zabezpieczone papiery wartościowe | R0170 | |
| Przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania | R0180 | 201 866 |
| Instrumenty pochodne | R0190 | 23 |
| Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych | R0200 | |
| Pozostałe inwestycje | R0210 | |
| Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0220 | 398 |
| Kredyty hipoteczne i pożyczki | R0230 | 16 019 |
| Pożyczki na polisy | R0240 | 19 |
| Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych | R0250 | |
| Inne kredyty hipoteczne i pożyczki | R0260 | 16 000 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń: | R0270 | 74 360 |
| innych niż na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | R0280 | 74 360 |
| innych niż na życie z wyłączeniem zdrowotnych | R0290 | 72 179 |
| zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | R0300 | 2 181 |
| 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 | |
| Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie | R0320 | |
| na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym | R0330 | |
| Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe | R0340 | |
| Depozyty u cedentów | R0350 | |
| Należności z tytułu ubezpieczeń i pośrednictwa | R0360 | 44 274 |
| Należności z tytułu reasekuracji | R0370 | 89 957 |
| Należności (komercyjne, nieubezpieczeniowe) | R0380 | 161 012 |
| Akcje własne (posiadane bezpośrednio) | R0390 | |
| Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone | R0400 | |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | R0410 | 19 117 |
| Wszelkie inne aktywa niewymienione gdzie indziej | R0420 | 18 269 |
| Aktywa ogółem | R0500 | 2 387 804 |

| | | Wartość do celów Wypłacalności II |
|---|--------------|--------------------------------------|
| Pasywa | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe — ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie | R0510 | 826 418 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe — ubezpieczenia inne niż na życie (z wyłączeniem zdrowotnych) | R0520 | 814 807 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0530 | |
| Najlepsze oszacowanie | R0540 | 796 807 |
| Margines ryzyka | R0550 | 18 000 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe — ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie) | R0560 | 11 610 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0570 | |
| Najlepsze oszacowanie | R0580 | 11 441 |
| Margines ryzyka | R0590 | 169 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe) | R0600 | 385 225 |
| Rezerwy techniczne — ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie) | R0610 | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0620 | |
| Najlepsze oszacowanie | R0630 | |
| Margines ryzyka | R0640 | |
| 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) | R0650 | 385 225 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0660 | |
| Najlepsze oszacowanie | R0670 | 374 059 |
| Margines ryzyka | R0680 | 11 166 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe | R0690 | 462 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie | R0700 | |
| Najlepsze oszacowanie | R0710 | 455 |
| Margines ryzyka | R0720 | 7 |
| Zobowiązania warunkowe | R0740 | |
| Rezerwy inne niż rezerwy techniczne | R0750 | 12 289 |
| Obowiązki w zakresie świadczeń emerytalnych | R0760 | 1 387 |
| Depozyty od reasekuratorów | R0770 | 769 |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0780 | 8 732 |
| Instrumenty pochodne | R0790 | 849 |
| Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0800 | |
| Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych | R0810 | |
| Długi ubezpieczeniowe i długi wobec pośredników | R0820 | 13 077 |
| Długi reasekuracyjne | R0830 | 84 695 |
| Długi (handlowe, nieubezpieczeniowe) | R0840 | 196 648 |
| Zobowiązania podporządkowane | R0850 | 472 023 |
| Zobowiązania podporządkowane nie zaliczane do podstawowych środków własnych | R0860 | |
| Zobowiązania podporządkowane zaliczane do podstawowych środków własnych | R0870 | 472 023 |
| Wszystkie pozostałe zobowiązania nieujęte gdzie indziej | R0880 | 26 433 |
| Zobowiązania ogółem | R0900 | 2 029 007 |
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami | R1000 | 358 797 |

tysiące EUR

S.05.01.02

Składki, odszkodowania oraz koszty według obszaru działalności (1/3)

Obszary działalności w zakresie: 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 | Inne ubezpieczenie pojazdów mechanicznych | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | Ubezpieczenie od ognia i innych szkód rzeczowych | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej | Ubezpieczenia kredytów i poręczeń |
|--|--------------|---|--|---------------------------|--|---|--|--|--|-----------------------------------|
| | | C010 | C020 | C030 | C040 | C050 | C060 | C070 | C080 | C090 |
| Składki przypisane | | | | | | | | | | |
| Brutto - Działalność bezpośrednia | R0110 | 1 448 | 24 121 | 0 | 258 661 | 216 939 | 923 | 14 415 | 3 808 | 2 161 |
| Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna | R0120 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0130 | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0140 | 193 | 7 012 | 0 | 5 419 | 57 733 | 385 | 476 | 2 | 0 |
| Netto | R0200 | 1 255 | 17 109 | | 253 242 | 159 206 | 538 | 13 940 | 3 805 | 2 161 |
| Składki zarobione | | | | | | | | | | |
| Brutto - Działalność bezpośrednia | R0210 | 1 565 | 23 468 | 0 | 228 786 | 184 678 | 1 746 | 12 405 | 4 059 | 542 |
| Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna | R0220 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0230 | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0240 | 193 | 6 454 | 0 | 5 095 | 51 278 | 420 | 476 | 2 | 0 |
| Netto | R0300 | 1 372 | 17 014 | | 223 691 | 133 400 | 1 326 | 11 929 | 4 057 | 542 |
| Zweryfikowane odszkodowania | | | | | | | | | | |
| Brutto - Działalność bezpośrednia | R0310 | 698 | 1 388 | 0 | 247 977 | 95 256 | 2 164 | 7 786 | 695 | 325 |
| Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna | R0320 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0330 | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0340 | 0 | 38 | 0 | 3 843 | 38 860 | 2 608 | -1 053 | 119 | 0 |
| Netto | R0400 | 698 | 1 350 | | 244 134 | 56 396 | -444 | 8 840 | 576 | 325 |
| Poniesione koszty | | | | | | | | | | |
| Wydatki administracyjne | | 0 | | | | | | | | |
| Brutto - Działalność bezpośrednia | R0610 | 77 | 1 570 | 0 | 14 833 | 13 196 | 13 | 820 | 192 | 245 |
| Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna | R0620 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | R0630 | | | | | | | | | |
| Udział zakładu reasekuracji | R0640 | | | | | | | | | |
| Netto | R0700 | 77 | 1 570 | | 14 833 | 13 196 | 13 | 820 | 192 | 245 |
| Saldo — Pozostałe koszty/przychody techniczne | R1210 | | | | | | | | | |
| Koszty ogółem | R1300 | | | | | | | | | |

tysiące EUR

S.05.01.02

Składki, odszkodowania oraz koszty według obszaru działalności (2/3)

| Obszary działalności w zakresie: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) | | | Obszary działalności dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej | | | | Ogółem |
|--|--|--|---|--------------------------|--|-----------------------|---------|
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej C100 | Ubezpieczenie świadczenia pomocy C110 | Straty finansowe różnego rodzaju C120 | Ubezpieczenia zdrowotne C130 | Ubezpieczenia OC C140 | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe C150 | Nieruchomości C160 | |
| 6 266 | 23 364 | 5 718 | | | | | 557 824 |
| 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| 128 | 7 769 | 1 269 | | 0 | 0 | 0 | 80 386 |
| 6 138 | 15 595 | 4 449 | | | | | 477 437 |
| 6 377 | 23 775 | 6 050 | | | | | 493 451 |
| 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| 116 | 7 759 | 1 227 | | 0 | 0 | 0 | 73 020 |
| 6 261 | 16 017 | 4 823 | | | | | 420 432 |
| 2 167 | 8 656 | 433 | | | | | 367 544 |
| 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| 7 | 7 539 | -4 | | 0 | 0 | 0 | 51 955 |
| 2 160 | 1 117 | 438 | | | | | 315 589 |
| | | | | | | | 0 |
| 358 | 1 348 | 316 | | | | | 32 967 |
| 0 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| | | | | | | | 0 |
| 358 | 1 348 | 316 | | | | | 32 967 |
| | | | | | | | -2 293 |
| | | | | | | | 171 542 |

tysiące EUR
S.05.01.02

Składki, odszkodowania oraz koszty według obszaru działalności (3/3)

| | Obszary działalności dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie | | | | | | Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie | | Ogółem C300 |
|---|--|--|--|--|---|--|---|---|----------------|
| | Ubezpieczenie zdrowotne C210 | Ubezpieczenia z udziałem w zyskach C220 | Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym C230 | Pozostałe ubezpieczenia na życie C240 | Renty wynikające z umów ubezpieczenia innego niż na życie i związane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczenia zdrowotnego C250 | Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych C260 | Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych C270 | Reasekuracja ubezpieczeń na życie C280 | |
| Składki przypisane | | | | | | | | | |
| Brutto | R1410 | 0 | 1 354 | 80 | 33 151 | 0 | 0 | 0 | 34 585 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1420 | 0 | 0 | 11 | 4 729 | 0 | 0 | 0 | 4 740 |
| Netto | R1500 | | 1 354 | 69 | 28 421 | | | | 29 844 |
| Składki zarobione | | | | | | | | | |
| Brutto | R1510 | 0 | 1 354 | 80 | 33 151 | 0 | 0 | 0 | 34 585 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1520 | 0 | 0 | 11 | 4 729 | 0 | 0 | 0 | 4 740 |
| Netto | R1600 | | 1 354 | 69 | 28 421 | | | | 29 844 |
| Zweryfikowane odszkodowania | | | | | | | | | |
| Brutto | R1610 | 0 | 194 859 | 372 | 15 126 | 0 | 0 | 0 | 210 357 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1620 | 0 | 0 | 0 | 6 044 | 0 | 0 | 0 | 6 044 |
| Netto | R1700 | | 194 859 | 372 | 9 082 | | | | 204 313 |
| Poniesione koszty | | | | | | | | | |
| Wydutki administracyjne | | 0 | | | | | | | 0 |
| Brutto | R1910 | | | | | | | | 0 |
| Udział zakładu reasekuracji | R1920 | | | | | | | | 0 |
| Saldo — Pozostałe koszty/przychody techniczne | R2510 | | | | | | | | 1 990 |
| Koszty ogółem | R2600 | | | | | | | | 14 366 |

tysiące EUR
S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie — Najlepsze oszacowanie według kraju

| | 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 | | | Inne ubezpieczenia na życie | | | | | Ogółem (ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) | Ubezpieczenie zdrowotne (działalność bezpośrednia) | | | Ogółem (ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) | | |
|---|------------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|---------------------|-----------------------------|-------------------------------|--|--|--|-------|---|-------|-------|
| | | Umowy bez opcji i gwarancji | Umowy z opcjami i gwarancjami | Umowy bez opcji i gwarancji | Umowy z opcjami i gwarancjami | Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych | Reasekuracja czynna | Umowy bez opcji i gwarancji | Umowy z opcjami i gwarancjami | | Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych | Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | C0020 | | C0030 | C0040 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie | R0010 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie | R0020 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Najlepsze oszacowanie | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Najlepsze oszacowanie brutto | R0030 | 383 893 | | 456 | | | | | -9 833 | | 374 514 | | | | | 0 |
| Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta | R0080 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz z reasekuracji finansowej | R0090 | 383 893 | | 456 | | | | | -9 833 | | 374 514 | | | | | 0 |
| Margines ryzyka | R0100 | 5 647 | 7 | | | | | 5 519 | | | 11 173 | | | | | 0 |
| Kwota środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieceniowych | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie | R0110 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Najlepsze oszacowanie | R0120 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Margines ryzyka | R0130 | | | | | | | | | 0 | | | | | | 0 |
| Rezerwy techniczne — ogółem | R0200 | 389 539 | 462 | | | | | -4 314 | | 385 687 | | | | | | 0 |

tysiące EUR

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (1/2)

| | | Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna | | | | | | | | |
|---|--------------|---|--|---------------------------|--|---|--|--|--|-----------------------------------|
| | | Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych | Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów | Ubezpieczenia pracownicze | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych | Inne ubezpieczenie pojazdów mechanicznych | Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe | Ubezpieczenie od ognia i innych szkód rzeczowych | Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej | Ubezpieczenia kredytów i poręczeń |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie | R0010 | | | | | | | | | |
| Łączne kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz reasekuracji finansowej | R0050 | | | | | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka | | | | | | | | | | |
| Najlepsze oszacowanie | | | | | | | | | | |
| Rezerwy składek | | | | | | | | | | |
| Brutto — ogółem | R0060 | 100 | 4 707 | | 126 582 | 149 792 | 182 | 24 816 | 649 | 640 |
| Łączne kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz reasekuracji finansowej | R0140 | 0 | 2 087 | | 2 046 | 32 903 | | 5 | 0 | |
| Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek | R0150 | 100 | 2 620 | | 124 536 | 116 889 | 182 | 24 811 | 649 | 640 |
| Rezerwy szkodowe | | | | | | | | | | |
| Brutto — ogółem | R0160 | 2 652 | 3 982 | | 404 724 | 59 840 | 4 181 | 9 620 | 2 601 | 18 |
| Łączne kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych oraz reasekuracji finansowej | R0240 | | 94 | | 3 443 | 27 058 | 4 130 | 96 | 183 | |
| Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek | R0250 | 2 652 | 3 888 | | 401 281 | 32 783 | 50 | 9 524 | 2 418 | 18 |
| Najlepsze oszacowanie ogółem — brutto | R0260 | 2 752 | 8 689 | | 531 306 | 209 633 | 4 363 | 34 436 | 3 250 | 658 |
| Najlepsze oszacowanie ogółem – netto | R0270 | 2 752 | 6 508 | | 525 817 | 149 672 | 232 | 34 335 | 3 068 | 658 |
| Margines ryzyka | R0280 | 36 | 133 | | 12 134 | 2 317 | 5 | 3 149 | 119 | 69 |
| Kwota środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno-ubezpieceniowych | | | | | | | | | | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie | R0290 | | | | | | | | | |
| Najlepsze oszacowanie | R0300 | | | | | | | | | |
| Margines ryzyka | R0310 | | | | | | | | | |
| Rezerwy techniczne — ogółem | | | | | | | | | | |
| Rezerwy techniczne — ogółem | R0320 | 2 788 | 8 822 | | 543 440 | 211 950 | 4 367 | 37 585 | 3 369 | 727 |
| Kwoty należne z reasekuracji, od spółek celowych i reasekuracji finansowej | R0330 | | 2 181 | | 5 489 | 59 961 | 4 130 | 101 | 183 | |
| Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych | R0340 | 2 788 | 6 641 | | 537 951 | 151 989 | 237 | 37 484 | 3 187 | 727 |

tysiące EUR

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (2/2)

| Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna proporcjonalna | | | Reasekuracja czynna nieproporcjonalna | | | | Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie |
|---|----------------------------------|----------------------------------|--|--|--|--|--|
| Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej | Ubezpieczenie świadczenia pomocy | Straty finansowe różnego rodzaju | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń od odpowiedzialności cywilnej | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych | Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych | |
| C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | C0170 | C0180 |
| | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | |
| | | | | | | | |
| 798 | 3 314 | 1 864 | | | | | 313 444 |
| 30 | 16 | 126 | | | | | 37 213 |
| 768 | 3 297 | 1 736 | | | | | 276 231 |
| | | | | | | | |
| 4 028 | 2 470 | 689 | | | | | 494 804 |
| 7 | 2 135 | 1 | | | | | 37 146 |
| 4 021 | 335 | 688 | | | | | 457 658 |
| 4 826 | 5 783 | 2 552 | | | | | 808 248 |
| 4 789 | 3 632 | 2 426 | | | | | 733 889 |
| 61 | 129 | 18 | | | | | 18 169 |
| | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | 0 |
| | | | | | | | |
| 4 887 | 5 912 | 2 571 | | | | | 826 418 |
| 37 | 2 151 | 127 | | | | | 74 360 |
| 4 850 | 3 761 | 2 444 | | | | | 752 058 |

tysiące EUR

S.19.01.21

Odszkodowania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (1/2)

Z0010

Wypłacone odszkodowania brutto (nieskumulowane)

| | | Rok rozwoju | | | | | | | | | | W bieżącym roku C0170 | Suma lat (skumulowana) C0180 | |
|----------------------|-------|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------------------------|------------------------------------|-----------|
| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | | | 10+ |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | | |
| Lata wcześniejsze | R0100 | | | | | | | | | | | | 5 694 | 1 146 182 |
| 2014 | R0160 | 83 462 | 105 778 | 31 124 | 18 649 | 14 565 | 11 840 | 5 557 | 5 839 | 3 881 | 3 423 | | 3 423 | 284 118 |
| 2015 | R0170 | 88 877 | 101 809 | 41 539 | 22 200 | 17 122 | 8 595 | 9 772 | 6 908 | 5 108 | | | 5 108 | 301 930 |
| 2016 | R0180 | 98 645 | 111 323 | 45 821 | 16 782 | 10 902 | 12 747 | 6 352 | 4 760 | | | | 4 760 | 307 333 |
| 2017 | R0190 | 98 858 | 92 486 | 30 966 | 11 577 | 8 644 | 9 296 | 8 299 | | | | | 8 299 | 260 125 |
| 2018 | R0200 | 93 144 | 86 552 | 27 066 | 13 566 | 6 999 | 7 224 | | | | | | 7 224 | 234 551 |
| 2019 | R0210 | 98 759 | 75 361 | 22 344 | 10 568 | 7 568 | | | | | | | 7 568 | 214 600 |
| 2020 | R0220 | 72 578 | 63 842 | 17 952 | 7 116 | | | | | | | | 7 116 | 161 487 |
| 2021 | R0230 | 89 668 | 84 743 | 29 790 | | | | | | | | | 29 790 | 204 201 |
| 2022 | R0240 | 100 452 | 106 977 | | | | | | | | | | 106 977 | 207 429 |
| 2023 | R0250 | 124 069 | | | | | | | | | | | 124 069 | 124 069 |
| Ogółem | R0260 | | | | | | | | | | | | 310 030 | 3 446 025 |

tysiące EUR

S.19.01.21

Odszkodowania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (2/2)

Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy szkodowej brutto

| | | Rok rozwoju | | | | | | | | | | Koniec roku (dane zdykontowane) | |
|----------------------|-------|-------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|------------------------------------|---------|
| | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | | 10+ |
| | | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | C0360 |
| Lata wcześniejsze | R0100 | | | | | | | | | | | | 7 377 |
| 2014 | R0160 | | | 86 090 | 63 516 | 44 717 | 32 562 | 23 698 | 13 595 | 9 328 | 7 692 | | 6 799 |
| 2015 | R0170 | | 130 673 | 86 486 | 65 071 | 45 524 | 33 671 | 19 596 | 13 595 | 9 516 | | | 8 508 |
| 2016 | R0180 | 239 092 | 115 756 | 71 340 | 51 793 | 40 388 | 22 924 | 15 899 | 11 606 | | | | 10 483 |
| 2017 | R0190 | 199 041 | 92 603 | 58 413 | 45 263 | 28 665 | 19 968 | 13 344 | | | | | 12 107 |
| 2018 | R0200 | 177 070 | 81 039 | 53 663 | 35 058 | 27 848 | 17 335 | | | | | | 15 805 |
| 2019 | R0210 | 162 834 | 80 878 | 52 914 | 34 412 | 22 787 | | | | | | | 20 785 |
| 2020 | R0220 | 145 018 | 62 621 | 34 000 | 19 367 | | | | | | | | 17 671 |
| 2021 | R0230 | 141 835 | 65 529 | 37 816 | | | | | | | | | 34 483 |
| 2022 | R0240 | 170 663 | 69 476 | | | | | | | | | | 64 504 |
| 2023 | R0250 | 239 212 | | | | | | | | | | | 226 036 |
| Ogółem | R0260 | | | | | | | | | | | | 424 556 |

tysiące EUR

S.22.01.21

Wpływ długoterminowych środków gwarancyjnych i środków przejściowych

| | | Kwota obejmująca długoterminowe środki gwarancyjne i środki przejściowe | Wpływ środka przejściowego na rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe | Wpływ środka przejściowego na stopy procentowe | Wpływ wyzerowania dostosowania z tytułu zmienności | Wpływ wyzerowania korekty dopasowującej |
|---|-------|--|--|--|--|--|
| | | C0010 | C0030 | C0050 | C0070 | C0090 |
| Rezerwy techniczne | | 1 212 105 | | | 6 092 | |
| Podstawowe środki własne | R0020 | 830 820 | | | -4 031 | |
| Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności | R0050 | 475 229 | | | -4 044 | |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności | R0090 | 243 688 | | | 2 653 | |
| Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego | R0100 | 375 317 | | | -5 132 | |
| Minimalny wymóg kapitałowy | R0110 | 109 659 | | | 1 194 | |

| | 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 (UE) 2015/35 | | | | | |
| Kapitał zakładowy zwykły (wraz z akcjami własnymi) | R0010 | 145 142 | 145 142 | | |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym | R0030 | 105 445 | 105 445 | | |
| 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 | | | | |
| Fundusze podporządkowane członków towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych | R0050 | | | | |
| Fundusze nadwyżkowe | R0070 | | | | |
| Akce uprzywilejowane | R0090 | | | | |
| Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi | R0110 | | | | |
| Rezerwa uzgodnieniowa | R0130 | 102 798 | 102 798 | | |
| Zobowiązania podporządkowane | R0140 | 472 023 | | 472 023 | |
| Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0160 | 5 412 | | | 5 412 |
| Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej | R0180 | | | | |
| 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, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II | R0220 | | | | |
| Odliczenia | | | | | |
| Odliczenia z tytułu udziałów w instytucjach kredytowych i finansowych | R230 | | | | |
| Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach | R290 | 830 820 | 353 385 | 472 023 | 5 412 |
| Uzupełniające środki własne | | | | | |
| Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie | R0300 | | | | |
| 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 | | | | |
| Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie | R0320 | | | | |
| Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia zobowiązań podporządkowanych na żądanie | R0330 | | | | |
| Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE | R0340 | | | | |
| Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE | R0350 | | | | |
| Wnioski o wpłaty dodatkowe od członków zgodnie z art. 96 pkt 3) dyrektywy 2009/138/WE | R0360 | | | | |
| Wnioski o wkłady dodatkowe od członków inne niż wymienione w art. 96, pkt 3) dyrektywy 2009/138/WE | R0370 | | | | |
| Pozostałe uzupełniające środki własne | R0390 | | | | |
| Uzupełniające środki własne ogółem | R0400 | | | | |
| Dostępne i dopuszczone środki własne | | | | | |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) | R0500 | 830 820 | 353 385 | 472 023 | 5 412 |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) | R0510 | 825 408 | 353 385 | 472 023 | |
| Kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) | R0540 | 475 229 | 353 385 | 121 844 | |
| Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) | R0550 | 375 317 | 353 385 | 21 932 | |
| SCR | R0580 | 243 688 | | | |
| MCR | R0600 | 109 659 | | | |
| Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR | R0620 | 195,0% | | | |
| Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR | R0640 | 342,3% | | | |
| | | C0060 | | | |
| Rezerwa uzgodnieniowa | | | | | |
| Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami | R0700 | 358 797 | | | |
| Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio) | R0710 | | | | |
| Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia | R0720 | | | | |
| Pozostałe składniki podstawowych środków własnych | R0730 | 255 999 | | | |
| Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych | R0740 | | | | |
| Rezerwa uzgodnieniowa | R0760 | 102 798 | | | |
| Oczekiwane zyski | | | | | |
| Oczekiwane zyski z przyszłych składek (EPIFP) — działalność w zakresie ubezpieczeń na życie | R0770 | 92 273 | | | |
| Oczekiwane zyski z przyszłych składek (EPIFP) — działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | R0780 | 1 817 | | | |
| Łączne oczekiwane zyski z przyszłych składek (EPIFP) | R0790 | 94 090 | | | |

tysiące EUR

S.25.05.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny) (1/2)

| Rodzaj ryzyka | | Kapitałowy wymóg wypłacalności | Kwota modelowana | Parametry specyficzne dla przedsiębiorstwa (USP) | Uproszczenia |
|---|-------|--------------------------------|------------------|--|--------------|
| | | C0010 | C0070 | C0090 | C0120 |
| Całkowita dywersyfikacja | R0020 | -31 971 | -31 971 | | |
| Całkowite zdywersyfikowane ryzyko przed opodatkowaniem | R0030 | 276 393 | 276 393 | | |
| Całkowite zdywersyfikowane ryzyko po opodatkowaniu | R0040 | 243 688 | 243 688 | | |
| Ryzyko rynkowe i całkowite ryzyko kredytowe | R0070 | 100 732 | 100 732 | | |
| Ryzyko rynkowe i kredytowe - zdywersyfikowane | R0080 | 52 800 | 52 800 | | |
| Ryzyko zdarzeń kredytowych nieobjęte ryzykiem rynkowym i kredytowym | R0190 | 0 | 0 | | |
| Ryzyko zdarzeń kredytowych nieobjęte ryzykiem rynkowym i kredytowym - zdywersyfikowane | R0200 | 0 | 0 | | |
| Całkowite ryzyko działalności | R0270 | | | | |
| Całkowite ryzyko działalności – zdywersyfikowane | R0280 | | | | |
| Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe netto w ubezpieczeniach innych niż na życie | R0310 | 72 500 | 72 500 | | |
| Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe netto w ubezpieczeniach innych niż na życie - zdywersyfikowane | R0320 | 58 168 | 58 168 | | |
| Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i zdrowotnych | R0400 | 0 | 0 | | |
| Całkowite ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie i zdrowotnych - zdywersyfikowane | R0410 | 0 | 0 | | |
| Całkowite ryzyko operacyjne | R0480 | 28 166 | 28 166 | | |
| Całkowite ryzyko operacyjne - zdywersyfikowane | R0490 | 28 166 | 28 166 | | |
| Pozostałe ryzyka | R0500 | 136 525 | 136 525 | | |

tysiące EUR

S.25.05.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny) (2/2)

Kalkulacja kapitałowego wymogu wypłacalności

| | | |
|---|--------------|-----------------------|
| | | C0100 |
| Suma składników niezdywersyfikowanych | R0110 | 275 659 |
| Dywersyfikacja | R0060 | -31 971 |
| Korekta wynikająca z agregacji nSCR dla funduszu wydzielonego (RFF)/ portfela podlegającego korekcie dopasowującej (MAP) | R0120 | 0 |
| Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE | R0160 | 0 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem podwyższenia kapitału | R0200 | 243 688 |
| Ustanowiony narzut kapitałowy | R0210 | 0 |
| ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1, lit. a) | R0211 | 0 |
| ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1, lit. b) | R0212 | 0 |
| ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1, lit. c) | R0213 | 0 |
| ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1, lit. d) | R0214 | 0 |
| Kapitałowy wymóg wypłacalności | R0220 | 243 688 |
| Inne informacje na temat kapitałowego wymogu wypłacalności | | |
| Kwota/oszacowanie całkowitej zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat | R0300 | 0 |
| Kwota/oszacowanie całkowitej zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat | R0310 | -32 705 |
| Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania | R0400 | 0 |
| Całkowita kwota hipotetycznych kapitałowych wymogów wypłacalności (nSCR) dla pozostałej części | R0410 | 243 688 |
| Całkowita kwota hipotetycznych kapitałowych wymogów wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych | R0420 | 0 |
| Całkowita kwota hipotetycznych kapitałowych wymogów wypłacalności dla portfeli podlegających korekcie dopasowującej | R0430 | 0 |
| Skutki dywersyfikacji wynikające z agregacji hipotetycznych kapitałowych wymogów wypłacalności (nSCR) dla funduszy wyodrębnionych do celów art. 304 | R0440 | 0 |
| Metoda stosowana do obliczenia korekty agregacji nSCR dla funduszy wyodrębnionych (RFF) | R0450 | 4 — Brak dostosowania |
| Przyszłe udziały w zyskach netto o charakterze uznaniowym | R0460 | 0 |

Podejście do stawki podatkowej

| | | |
|--|-------|---------|
| | | Tak/Nie |
| | | C0109 |
| Podejście oparte na średniej stawce podatkowej | R0590 | 2 - Nie |

Obliczanie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat (LAC DT)

| | | |
|---|--------------|----------------|
| | | LAC DT |
| | | C0130 |
| Kwota/oszacowanie LAC DT | R0640 | -32 705 |
| Kwota/oszacowanie LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego | R0650 | -6 917 |
| Kwota/oszacowanie LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu | R0660 | -25 788 |
| Kwota/oszacowanie LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok | R0670 | 0 |
| Kwota/oszacowanie LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, przyszłe lata budżetowe | R0680 | 0 |
| Maksymalna kwota/oszacowanie LAC DT | R0690 | -43 098 |

tysiące EUR

S.28.02.01

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie lub w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (1/2)

| | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie |
|--|--|---|
| | Wynik MCR(NL,NL) | Wynik MCR(NL,L) |
| | C0010 | C0020 |

| | |
|--|---------|
| Składnik formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie R0010 | 103 649 |
|--|---------|

| | | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie | |
|--|-------|---|--|---|--|
| | | Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji i spółek celowych) | Składki przypisane netto (po uwzględnieniu reasekuracji) w okresie ostatnich 12 miesięcy | Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji i spółek celowych) | Składki przypisane netto (po uwzględnieniu reasekuracji) w okresie ostatnich 12 miesięcy |
| | | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 |
| Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna | R0020 | 2 752 | 1 255 | | |
| Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna | R0030 | 6 508 | 17 109 | | |
| Ubezpieczenie pracownicze i reasekuracja proporcjonalna | R0040 | | | | |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna | R0050 | 525 817 | 253 242 | | |
| Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna | R0060 | 149 672 | 159 206 | | |
| Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna | R0070 | 232 | 538 | | |
| Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna | R0080 | 34 335 | 13 940 | | |
| Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna | R0090 | 3 068 | 3 805 | | |
| Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna | R0100 | 658 | 2 161 | | |
| Ubezpieczenie kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna | R0110 | 4 789 | 6 138 | | |
| Ubezpieczenie świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna | R0120 | 3 632 | 15 595 | | |
| Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna | R0130 | 2 426 | 4 449 | | |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych | R0140 | | | | |
| Reasekuracja nieproporcjonalna OC | R0150 | | | | |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych | R0160 | | | | |
| Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych | R0170 | | | | |

| | |
|--|-------------|
| Działalność ubezpieczeniowa w zakresie | Działalność |
|--|-------------|

| | ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie |
|--|---|---|
| | Wynik MCR(L,NL) C0070 | Wynik MCR(L,L) C0080 |
| Składnik formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie R0200 | | 24 373 |

tysiące EUR

S.28.02.01

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie lub w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (2/2)

| | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie |
|---|---|---|
| | Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji i spółek celowych) C0090 | Całkowity kapitał narażony na ryzyko netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych) C0100 |
| | | Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji i spółek celowych) C0110 |
| | | Całkowity kapitał netto narażony na ryzyko (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych) C0120 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane R0210 | | 372 507 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe R0220 | | 11 386 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym R0230 | | 455 |
| Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych R0240 | | -9 833 |
| Całkowity kapitał narażony na ryzyko dla wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie R0250 | | 15 970 117 |

Całościowe obliczenie MCR

| | | |
|---|--|----------------|
| | | C0130 |
| Liniowy MCR R0300 | | 128 022 |
| SCR R0310 | | 243 688 |
| Górny próg MCR R0320 | | 109 659 |
| Dolny próg MCR R0330 | | 60 922 |
| Łączny MCR R0340 | | 109 659 |
| Nieprzekraczalny dolny próg MCR R0350 | | 8 000 |
| Minimalny wymóg kapitałowy R0400 | | 109 659 |

| Kalkulacja hipotetycznego MCR dla ubezpieczeń na życie i innych niż na życie | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie C0140 | Działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie C0150 |
|--|---|--|
| Hipotetyczny liniowy MCR R0500 | 103 649 | 24 373 |
| Hipotetyczny SCR z wyłączeniem narzutu (obliczenie roczne lub ostatnie obliczenie) R0510 | 197 294 | 46 394 |

| | | | |
|--|-------|--------------|--------|
| Hipotetyczny górny próg MCR | R0520 | 88 782 | 20 877 |
| Hipotetyczny dolny próg MCR | | R0530 49 324 | 11 598 |
| Hipotetyczny łączny MCR | R0540 | 88 782 | 20 877 |
| Hipotetyczny nieprzekraczalny dolny próg MCR | R0550 | 4000 | 4000 |
| Hipotetyczny MCR | R0560 | 88 782 | 20 877 |

Glosariusz

Dostosowanie z tytułu ryzyka niewykonania zobowiązaniaprzez kontrahenta (Counterparty default risk adjustment): dostosowanie z tytułu oczekiwanej straty wynikającej z kwoty, której Spółka spodziewa się nie odzyskać w wyniku możliwego ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta reasekuracyjnego.

Wyższe kierownictwo: Dyrektor Zarządzający i Dyrektor Generalny oraz kierownictwo wyższego szczebla, które realizuje zadania nadzoru nad zarządzaniem.

Roczny ekwiwalent składki (Annual Premium Equivalent, APE): suma pierwszej składki z nowych umów i rocznej składki plus jedna dziesiąta składek z nowych umów ze składką jednorazową. Stanowi podstawę składki wykorzystywaną do obliczania wartości nowej działalności w zakresie ubezpieczeń na życie.

Działalność kontrolna: polega na obiektywnym badaniu dowodów w celu uzyskania niezależnej oceny procesów zarządzania organizacją, zarządzania ryzykiem i kontroli.

Kodeks Postępowania Grupy Generali: określa podstawowe zasady postępowania, do których przestrzegania zobowiązani są pracownicy i członkowie organów administracyjnych spółek należących do Grupy Generali. Z dokumentem można zapoznać się na stronie internetowej generali.com.

Połączony współczynnik (Combined Ratio, COR): wskaźnik wyników segmentu ubezpieczeń innych na życie, obliczony jako stosunek szkodowości (ang. loss ratio) i kosztów zarządzania (expense ratio) do zarobionych składek.

EIOPA: Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych.

Finansowanie Grupy: pula finansowania reprezentuje całkowitą kwotę udostępnianą na początku każdego roku obrotowego w celu wypłaty krótkoterminowego programu motywacyjnego, w oparciu o poziom osiągnięcia wyniku operacyjnego Grupy i skorygowanego zysku netto Grupy, z zastrzeżeniem przekroczenia progu dostępu określonego na podstawie współczynnika wypłacalności ekonomicznej Grupy.

Stosunek kosztów do składek (expense ratio): oznacza procentowy stosunek całkowitych wydatków na zarządzanie do składek wydanych za dany rok. Można go podzielić na dwa główne elementy, tj. stosunek kosztów akwizycji (w tym prowizji windykacyjnych) do składek oraz stosunek kosztów administracyjnych do składek.

Opieka długoterminowa (Long Term Care, LTC): umowy oferujące wsparcie finansowe w przypadku utraty samowystarczalności.

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (Best estimate liability, BEL): najlepsze oszacowanie reprezentuje oczekiwaną bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi obowiązującą na dzień wyceny. Naliczane są brutto, czyli bez odliczeń kwot należnych z umów reasekuracji.

Najlepsze oszacowanie założeń operacyjnych (Best estimate operating assumptions): założenia dotyczące wszystkich czynników niefinansowych, które mogą mieć wpływ na przyszłe przepływy pieniężne, w tym nie tylko najczęstsze czynniki operacyjne (śmiertelność/długowieczność, niepełnosprawność, zachorowalność i inwalidztwo, wykup/redukcja, wydatki), ale także te opcje umowne, z których ubezpieczony może skorzystać na wcześniej ustalonych warunkach (np. stawki pobieranej renty, dobrowolne podwyżki składek, przedłużenie terminu ważności).

Model Wewnętrzny: jest to Model Wewnętrzny Grupy Generali, zatwierdzony przez organ nadzorczy, do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) przewidzianego w przepisach Wypłacalność II. Model ten został opracowany w celu lepszego uchwycenia profilu ryzyka Grupy Generali i spółek znajdujących się w jej otoczeniu.

Składki inwentaryzacyjne: składki obejmujące obciążenie wyłącznie w celu pokrycia opłat za zarządzanie.

Współczynnik szkodowości w ubezpieczeniach innych niż na życie (Loss Ratio): przedstawia procentowy stosunek pomiędzy poniesionymi kosztami ubezpieczenia i zarobionymi składkami.

Minimalnywymóg kapitałowy (Minimum Capital Requirement, MCR): określa się jako kapitał, jaki muszą posiadać zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, aby ubezpieczający i beneficjenci nie byli narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka w przypadku kontynuowania działalności przez zakłady.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (Solvency Capital Requirement, SCR): określa się jako kapitał ekonomiczny, jaki muszą posiadać zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, przy scenariuszu przewidującym przypadek, w którym zdarzenie „rujnujące” nie wystąpi częściej niż raz na 200 przypadków lub alternatywnie: że ww. spółki będą w stanie z co najmniej 99,5% prawdopodobieństwem wywiązać się ze swoich zobowiązań wobec ubezpieczających i beneficjentów w ciągu najbliższych dwunastu miesięcy.

Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia: są to rezerwy na roszczenia, zarówno zgłoszone, jak i niezgłoszone,

powstałe przed datą wyceny, których koszty i wydatki z nimi związane nie zostały w pełni zapłacone do końca roku obrotowego.

Stosunek do ryzyka (Risk Appetite): poziom ryzyka, jaki Spółka zamierza podjąć zgodnie ze swoimi celami strategicznymi.

Ramy stosunku do ryzyka (Risk Appetite Framework, RAF): dokument określający globalną strategię ryzyka, poziomy ekspozycji i ogólnie poziomy ryzyka, które Spółka jest skłonna zaakceptować lub pragnie uniknąć, aby osiągnąć swoje cele biznesowe.

Ryzyko dopuszczalne (Risk Capacity): poziom ryzyka, jaki Spółka może podjąć bez naruszania limitów związanych z wymogiem wypłacalności.

Symulacje spójne rynkowo, neutralne pod względem ryzyka: symulacje zgodne z rynkiem (*market-consistent*) i mające na celu zagwarantowanie braku arbitrażu (*risk-neutral*).

Małe roszczenia (Attritional Claims): niewypłacone odszkodowania i świadczenia są zazwyczaj dzielone według wielkości roszczeń: „Attritional”, „Large” i „Extremely Large”. Definicja roszczeń „Attritional” i „Large” jest dostosowywana w oparciu o specyfikę roszczeń i portfela. Roszczenia „Attritional” to narażenie na częste, ale niewielkie roszczenia.

Wyjątkowo duże roszczenia „Extremely Large Claims” definiuje się jako roszczenia, które mają lub mogą mieć duży wpływ społeczny i/lub gospodarczy oraz duże znaczenie w środkach masowego przekazu.

Niedyskontowane zobowiązanie oparte na najlepszym oszacowaniu (Undiscounted Best Estimate Liability, UBEL): wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach innych niż na życie bez efektu dyskonta.

Korekta zmienności (Volatility Adjustment): korekta z tytułu zmienności opublikowana przez EIOPA, zastosowana do podstawowej krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka.



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Pierluigi da Palestrina, 12
34133 TRIESTE TS
Telefon +39 040 3480285
Adres e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Sprawozdanie niezależnej biegłego rewidenta zgodnie z art. 47-septies, ust. 7 włoskiego dekretu legislacyjnego z dnia 7 września 2005 r., nr 209 i art. 4 ust. 1 lit. a) i b) Regulaminu IVASS nr 42 z dnia 2 sierpnia 2018 r.

Do Zarządu Genertel S.p.A.

Opinia

Przeprowadziliśmy audyt księgowy następujących elementów Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej („SFCR”) spółki Genertel S.p.A. (dawniej Società Cattolica Assicurazione S.p.A., zwanej dalej także „Spółką”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, sporządzonego zgodnie z art. 47-septies włoskiego dekretu legislacyjnego nr 209 z 7 września 2005 r.:

- formularze „S.02.01.02 Pozycje bilansowe” i „S.23.01.01 Środki własne” („formularze MVBS i OF”);
- sekcja „D. Wycena do celów wypłacalności” oraz „E.1. Środki własne” („ujawnienie informacji”).

Nasze działania nie dotyczyły:

- składników rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dotyczących marginesu ryzyka (pozycje R0550, R0590, R0640, R0680 i R0720) formularzu „S.02.01.02 Pozycje bilansowe”;
- kapitałowego wymogu wypłacalności (pozycja R0580) i minimalnego wymogu kapitałowego (pozycja R0600) formularzu „S.23.01.01 Środki własne”,

które w związku z tym są wyłączone z naszej oceny.

Formularze i ujawnienie informacji, z wyłączeniami wskazanymi powyżej, łącznie stanowią „formularze MVBS i OF oraz powiązane ujawnienie informacji”.

Naszym zdaniem formularze MVBS i OF oraz powiązane ujawnienie informacji zawarte w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej spółki Genertel S.p.A. za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku zostały sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej oraz krajowymi regulacjami branżowymi.

Podstawa opinii

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB). Nasze obowiązki wynikające z tych standardów zostały szczegółowo opisane w części „Odpowiedzialność biegłego



Genertel S.p.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z
dnia 31 grudnia 2023 r,

rewidenta za badanie formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji” niniejszego sprawozdania. Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie ze standardami etyki i niezależności oraz zasadami Międzynarodowego kodeksu etyki zawodowych księgowych (w tym Międzynarodowych standardów niezależności) (Kodeks IESBA) wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etyki dla Księgowych mających zastosowanie do badania formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji. Uważamy, że uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania, na których możemy oprzeć naszą opinię.

Ujawnienie informacji – kryteria sporządzenia, cel i ograniczenia stosowania

Zwracamy uwagę na sekcję „D. Wycena do celów wypłacalności”, która opisuje kryteria sporządzenia. Formularze MVBS i OF oraz powiązane ujawnienia informacji zostały sporządzone na potrzeby nadzoru wypłacalności, zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej oraz krajowym ustawodawstwem branżowym, co stanowi ramy regulacyjne o określonych celach. W związku z tym mogą nie nadawać się one do innych celów. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżeń w tym aspekcie.

Inne aspekty

Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2023 roku zgodnie z włoskimi przepisami regulującymi kryteria sporządzania sprawozdań finansowych, które poddaliśmy badaniu, po czym wydaliśmy sprawozdanie z badania z dnia 28 marca 2024 roku.

Spółka opracowała formularze „S.25.05.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)” oraz „S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie lub w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie” oraz powiązane informacje przedstawione w sekcji „E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy” w załączonym Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej, krajowymi regulacjami branżowymi oraz Częściowym Modelem Wewnętrznym Spółki, które zostały przez nas poddane ograniczonemu badaniu, zgodnie z postanowieniami art. 4 ust. 1 lit. c) Regulaminu IVASS nr 42 z dnia 2 sierpnia 2018 r., w związku z czym wydaliśmy dziś sprawozdanie z ograniczonego badania załączone do Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Inne informacje zawarte w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej

Dyrektorzy są odpowiedzialni za sporządzenie pozostałych informacji zawartych w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z zasadami regulującymi kryteria sporządzania sprawozdań.

Inne informacje zawarte w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej obejmują:

- formularze „S.05.01.02 Składki, odszkodowania oraz koszty według obszarów działalności”, „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 z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie”, „S.22.01.21 Wpływ długoterminowych środków gwarancyjnych i środków przejściowych”, „S.25.05.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)” oraz „S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie lub w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie”;

Genertel S.p.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z
dnia 31 grudnia 2023 r,

- sekcje „A. Działalność i wyniki”, „B. System zarządzania”, „C. Profil ryzyka”, „E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy”, „E.3. Stosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania w obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności”, „E.4. Różnice między Formułą Standardową a stosowanym Modelem Wewnętrznym”, „E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności” oraz „E.6. Inne informacje”.

Nasza opinia na temat formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji nie obejmuje takich innych informacji.

W odniesieniu do audytu formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji, naszym obowiązkiem jest krytyczna lektura pozostałych informacji i przy tym rozważenie, czy nie są one w istotny sposób niezgodne z formularzami MVBS i OF oraz powiązanymi ujawnieniami informacji lub z naszą wiedzą zdobytą podczas badania lub w każdym przypadku czy nie są one znacząco nieprawidłowe. Tam, gdzie zidentyfikujemy możliwe niespójności lub istotne błędy, jesteśmy zobowiązani do ustalenia, czy istnieje istotny błąd w formularzach MVBS i OF oraz powiązanych ujawnieniach lub innych informacjach. Jeżeli na podstawie naszej pracy stwierdzimy, że wystąpił istotny błąd, jesteśmy zobowiązani to zgłosić. W tym względzie nie mamy nic do zgłoszenia.

2

Odpowiedzialność Dyrektorów i Komisji Rewizyjnej spółki Genertel S.p.A. za formularze MVBS i OF oraz powiązane ujawnienia informacji

Dyrektorzy są odpowiedzialni za sporządzanie formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji zgodnie z przepisami regulującymi kryteria sporządzania oraz, w zakresie określonym przez prawo, za tę część kontroli wewnętrznej, którą uznają za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji, które nie zawierają istotnych błędów wynikających z oszustwa lub niezamierzonego działania lub zdarzenia.

Dyrektorzy są odpowiedzialni za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności oraz, przy sporządzaniu formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji, za zasadność przyjęcia założenia kontynuacji działalności, a także za odpowiednie informacje w tym zakresie. Dyrektorzy stosują założenie ciągłości działania przy opracowywaniu formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji, chyba że ocenili, że istnieją warunki do likwidacji Spółki lub przerwania działalności, albo nie mają realistycznych alternatyw wyboru.

Komisja Rewizyjna sprawuje nadzór, w zakresie określonym przepisami prawa, nad procesem sporządzania informacji finansowych Spółki.

Odpowiedzialność firmy audytorskiej za badanie formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności, że formularze MVBS i OF oraz powiązane ujawnienia informacji jako całość nie zawierają istotnych błędów wynikających z oszustwa lub niezamierzonego działania lub zdarzeń, a także wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność oznacza wysoki poziom pewności, który jednak nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB) zawsze wykryje istotne zniekształcenie, jeśli takie istnieje. Zniekształcenia mogą wynikać z oszustwa lub niezamierzonego działania lub zdarzeń i są uważane za istotne, jeżeli można zasadnie oczekiwać, że pojedynczo lub jako całość mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podejmowane na podstawie formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji.

Genertel S.p.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z
dnia 31 grudnia 2023 r.

Podczas badania zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Badania (MSB) przez cały czas trwania badania kierowaliśmy się zawodowym osądem i zachowywaliśmy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- zidentyfikowaliśmy i oszacowaliśmy ryzyko wystąpienia istotnych zniekształceń w formularzach MVBS i OF oraz powiązanych ujawnieniach informacji, wynikających z oszustwa lub niezamierzonego działania lub zdarzenia; ustaliliśmy i przeprowadziliśmy procedury badania odpowiadające tym ryzykom; uzyskaliśmy wystarczające i odpowiednie dowody badania, na których możemy oprzeć naszą opinię. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z niezamierzonego działania lub zdarzenia, ponieważ oszustwo może obejmować zмовę, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście systemu kontroli wewnętrznej;
- uzyskaliśmy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania formularzy MVBS i OF oraz powiązanych ujawnień informacji w celu ustalenia odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, a nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;
- oceniliśmy odpowiedniość zastosowanych kryteriów sporządzenia, a także odpowiedniość szacunków księgowych i powiązanych z nimi ujawnień dokonanych przez Dyrektorów;
- doszliśmy do wniosku co do odpowiedniości przyjęcia przez Dyrektorów założenia kontynuacji działalności oraz, w oparciu o uzyskane dowody badania, co do możliwego istnienia znaczącej niepewności związanej ze zdarzeniami lub okolicznościami, które mogą budzić istotne wątpliwości co do Zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli istnieje znacząca niepewność, mamy obowiązek zwrócić uwagę na odpowiednie ujawnienia w sprawozdaniu biegłego rewidenta lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, odzwierciedlić to w naszej opinii. Nasze wnioski opieramy na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. Późniejsze zdarzenia lub okoliczności mogą jednak spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuacji działalności.

Przekazaliśmy osobom sprawującym *nadzór* m.in. planowany zakres i termin przeprowadzenia badania oraz znaczące ustalenia, w tym wszelkie znaczące słabości kontroli wewnętrznej zidentyfikowane podczas badania.

Triest, 8 kwietnia 2024 r.

KPMG S.p.A.

Pietro Dalle Vedove
Partner



Genertel S.p.A.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z

dnia 31 grudnia 2023 r.,

Sprawozdanie z ograniczonego badania niezależnej firmy audytorskiej zgodnie z art. 47-septies, ust. 7 włoskiego dekretu legislacyjnego nr 209 z dnia 7 września 2005 r. i art. 4 ust. 1 lit. c) Regulaminu IVASS nr 42 z dnia 2 sierpnia 2018 r

Do Zarządu Genertel S.p.A.

Wstęp

Przeprowadziliśmy ograniczone badanie załączonych formularzy „S.25.05.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności dla spółek stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)” oraz „S.28.02.01 Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) – działalność ubezpieczeniowa w zakresie ubezpieczeń na życie lub w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie” („Formularze SCR i MCR”) oraz ujawnień informacji przedstawionych w sekcji „E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy” („ujawnienie informacji” lub „powiązane ujawnienie informacji”) załączonego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej („SFCR”) spółki Genertel S.p.A. (dawniej Società Cattolica Assicurazione S.p.A., zwanej dalej także „Spółką”) za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2023 roku, sporządzony na podstawie art. 47-septies włoskiego dekretu legislacyjnego nr 209 z 7 września 2005 r.

Formularze SCR i MCR oraz powiązane ujawnienia informacji zostały sporządzone przez Dyrektorów w oparciu o bezpośrednio obowiązujące przepisy Unii Europejskiej, krajowe ustawodawstwo branżowe oraz Częściowy Model Wewnętrzny Spółki opisany w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej i zatwierdzony przez IVASS.

Odpowiedzialność Dyrektorów

Dyrektorzy są odpowiedzialni za sporządzanie formularzy SCR i MCR oraz powiązanych ujawnień informacji zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej, krajowymi regulacjami branżowymi i Częściowym Modelem Wewnętrznym Spółki opisanym w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej i zatwierdzonym przez IVASS oraz, w zakresie określonym przez prawo, za tę część kontroli wewnętrznej, którą uznają za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie formularzy SCR i MCR oraz powiązanych ujawnień informacji, które nie zawierają istotnych błędów wynikających z oszustwa lub niezamierzonego działania lub zdarzenia.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym obowiązkiem jest wyrażenie wniosków na temat formularzy SCR i MCR oraz powiązanych ujawnień informacji. Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu (MSUP) nr 2400 (zmieniony) „Usługi ograniczonego badania historycznych informacji finansowych”. Standard MSUP 2400 (zmieniony) wymaga od nas wyciągnięcia wniosku, czy zauważyliśmy jakiegokolwiek elementy, które pozwalają nam sądzić, że formularze SCR i MCR oraz powiązane ujawnienia informacji nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej, krajowymi regulacjami branżowymi oraz Częściowym Modelem Wewnętrznym Spółki opisanym w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Pierluigi da Palestrina, 12
34133 TRIESTE TS
Telefon +39 040 3480285
Adres e-mail it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

finansowej i zatwierdzonym przez IVASS. Standard ten wymaga od nas również przestrzegania obowiązujących zasad etycznych.

Ograniczone badanie formularzy SCR i MCR oraz powiązanych ujawnień informacji zgodnie z *MSUP 2400 (zmienionym)* jest usługą zapewniającą ograniczoną pewność. Biegły rewident przeprowadza procedury, które polegają przede wszystkim na kierowaniu zapytań do kierownictwa i innych osób w jednostce, stosownie do przypadku, oraz procedur analitycznych, a także ocenia uzyskane dowody.

Procedury przeprowadzane w ramach badania ograniczonego są znacznie mniej rozbudowane niż procedury przeprowadzane podczas pełnego badania zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Badań (MSB). W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat formularzy SCR i MCR oraz powiązanych ujawnień informacji.

Wniosek

Na podstawie ograniczonego badania nie zauważyliśmy żadnych elementów, które pozwalałyby nam sądzić, że załączone formularze SCR i MCR oraz powiązane ujawnienia informacji zawarte w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej Genertel S.p.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2023 roku nie zostały sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej, z krajowym ustawodawstwem branżowym oraz z Częściowym Modelem Wewnętrznym Spółki opisanym w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej i zatwierdzonym przez IVASS.

Kryteria sporządzenia, cel i ograniczenia stosowania

Nie wyrażając naszego wniosku, zwracamy uwagę na sekcję „E2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy” Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, która opisuje kryteria sporządzania formularzy SCR i MCR. Formularze SCR i MCR oraz powiązane ujawnienia informacji zostały sporządzone na potrzeby nadzoru wypłacalności, zgodnie z bezpośrednio obowiązującymi przepisami Unii Europejskiej, krajowymi przepisami branżowymi oraz Częściowym Modelem Wewnętrznym Spółki opisanym w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej i zatwierdzonym przez IVASS, które łącznie stanowią ramy regulacyjne o określonych celach. W związku z powyższym, zgodnie z wymogami art. 13 Regulaminu IVASS nr 42 z dnia 2 sierpnia 2018 r., zezwolenia, odstępstwa lub inne decyzje IVASS, w tym struktura modelu, zostały przez nas uznane za część standardów odniesienia dla naszej działalności, a formularze i powiązane ujawnienia informacji mogą nie nadawać się do innych celów. W szczególności zgodnie z postanowieniami art. 46-bis i 46-ter włoskiego dekretu legislacyjnego nr 209 z dnia 7 września 2005 r., model krótko opisany w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej został zatwierdzony przez IVASS w ramach wykonywanych funkcji nadzorczych i może różnić się od modeli wewnętrznych zatwierdzonych dla innych zakładów ubezpieczeń.

Triest, 8 kwietnia 2024 r.

KPMG S.p.A.

Pietro Dalle Vedove
Partner

