



Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

**Raport wraz z opinią z badania
sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej
sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r.
i za rok obrotowy zakończony tego dnia**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa, Polska
Tel. +48 (22) 528 11 00
Faks +48 (22) 528 10 09
kpmg@kpmg.pl

1. Opinia biegłego rewidenta

Dla Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia („sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej”) zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami:

- ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. z 2015 r. poz. 1844 z dnia 10 listopada 2015 r. z późniejszymi zmianami) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz
- tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.12 z dnia 17 stycznia 2015 r., s.1 z późniejszymi zmianami) („Rozporządzenie”)

zwanych dalej łącznie „Podstawą sporządzenia”. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i prezentację tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z Podstawą sporządzenia. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawierało istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. Standardy te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jest sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka, bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności jej działania.

Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanych zasad rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

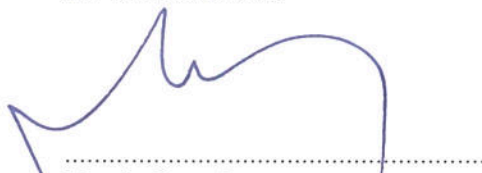
Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Podstawą sporządzenia.

Podstawa sporządzenia

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w Podsumowaniu sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa



.....
Marcin Dymek
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 9899
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 18 maja 2017 r.

2. Ogólna charakterystyka zakładu (dane identyfikujące zakład)

2.1 Nazwa Spółki

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

2.2 Siedziba Spółki

ul. Rodziny Hiszpańskich 1
02-685 Warszawa

2.3 Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	26 czerwca 2001 r.
Numer rejestru:	KRS 0000021971
Kapitał zakładowy na dzień bilansowy:	118 630 000 złotych

3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta

Imię i nazwisko:	Marcin Dymek
Numer w rejestrze:	9899

3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony

Firma:	KPMG Audyty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Adres siedziby:	ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Numer rejestru:	KRS 0000339379
Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP:	527-26-15-362

Podmiot uprawniony jest wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, pod numerem 3546.

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

Raport z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. i za rok obrotowy zakończony tego dnia

4. Stwierdzenie uzyskania od zakładu żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o prawidłowości sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

W trakcie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do realizacji badania.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

5. Pozostałe stwierdzenia

Wartości aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, a także kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu na dzień 31 grudnia 2016 r. kapitałowego zostały ustalone przez Zarząd, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzenia.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka posiadała dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności oraz dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Nr ewidencyjny 3546

ul. Inflancka 4A

00-189 Warszawa



.....
Marcin Dymek

Kluczowy biegły rewident

Nr ewidencyjny 9899

Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 18 maja 2017 r.



**Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji
finansowej**

**Towarzystwa Ubezpieczeń
Allianz Życie Polska
Spółka Akcyjna**

**na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz za rok
kończący się tego dnia**

Spis treści

Podsumowanie	4
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	8
A.1 Działalność.....	8
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	9
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	10
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	12
A.5 Wszelkie inne informacje.....	12
B. System zarządzania.....	13
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	13
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	22
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	30
B.4 System kontroli wewnętrznej.....	37
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego.....	46
B.6 Funkcja aktuarialna.....	48
B.7 Outsourcing.....	48
B.8 Wszelkie inne informacje.....	50
C. Profil ryzyka	51
C.1 Ryzyko aktuarialne.....	51
C.2 Ryzyko rynkowe.....	52
C.3 Ryzyko kredytowe.....	54
C.4 Ryzyko płynności.....	56
C.5 Ryzyko operacyjne.....	57
C.6 Pozostałe istotne ryzyka.....	58
C.7 Wszelkie inne informacje.....	58
D. Wycena dla celów Wypłacalności.....	61
D.1 Aktywa.....	61
D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe – Non-life/Life.....	66
D.3 Inne zobowiązania.....	73
D.4 Alternatywne metody wyceny.....	75
D.5 Wszelkie inne informacje.....	76
E. Zarządzanie kapitałem.....	78
E.1 Środki własne.....	78
E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy.....	81
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	81
E.4 Różnice między formułą standardową a używanym modelem wewnętrznym.....	81
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	82

E.6	Wszelkie inne informacje	82
-----	--------------------------------	----

Spis załączników

S.02.01.02	Bilans ekonomiczny	83
S.05.01.02	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych	84
S.05.02.01	Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych wg kraju	85
S.12.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	86
S.23.01.01	Środki własne	87
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową	88
S.28.01.01	Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie	89

Podsumowanie

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem”, „Zakładem Ubezpieczeń”, „Spółką”, „Allianz Polska”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1 rozpoczęło działalność operacyjną we wrześniu 1997 roku na podstawie zezwolenia wydanego przez Ministra Finansów dnia 28 lutego 1997 roku. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy Wydział XIII Gospodarczy Rejestrowy w dniu 26 czerwca 2001 roku, pod numerem KRS 21971.

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej działu I, określonej w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Spółka należy do międzynarodowej grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Allianz SE.

Niniejsze, pierwsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej wynika z zapisów Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r., Rozdział 11, Art. 284 ust. 1.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi i dokumentami:

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r.
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Wypłacalność II,
- Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE,
- Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL)

Dla celów niniejszego Sprawozdania Spółka stosuje następujące zasady ujmowania i wyceny:

- Zasady ujmowania i **wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe** dla celów wypłacalności zgodne z Art. 223 ustawy,
- **Metody ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** tworzonych dla celów wypłacalności przez Zakład zgodne z Art. 222-233 Ustawy.

Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z odpowiednimi przepisami Ustawy dotyczącymi obliczania wymogów kapitałowych (Art. 249 – 257).

Wysokość środków własnych ustalana jest zgodnie z Art. 238 - 248 Ustawy.

Działalność i wyniki operacyjne zakładu ubezpieczeń

Spółka ma w ofercie szeroki pakiet ubezpieczeń na życie i dożycie, ubezpieczeń z funduszami kapitałowymi, polisy life casco oraz ubezpieczenia zdrowotne i grupowe.

Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe według polskich standardów rachunkowości. W roku obrotowym 2016 przypis składki brutto w Spółce wyniósł 591,5 mln zł, co stanowi spadek o 27% w stosunku do przypisu za rok 2015. Negatywna dynamika składki przypisanej brutto wynika przede wszystkim z niższej sprzedaży ubezpieczeń z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi ze składką jednorazową. Rok sprawozdawczy zamknięto zyskiem netto w wysokości 35,1 mln zł, co stanowi spadek o 34,5% w porównaniu do roku 2015. Obniżenie wyniku finansowego jest głównie efektem wprowadzenia podatku od aktywów oraz wygasania portfela ubezpieczeń grupowych dla kredytobiorców.

System zarządzania

Spółka opiera swoją działalność na czterech podstawowych filarach takich jak:

- przedsiębiorczości
- przywództwie opartym na współpracy
- zaufaniu
- doskonałości obsługi klienta i wzorcach rynkowych.

Wyżej wskazane filary wsparte są silnym przestrzeganiem i wdrożeniem:

- zasad ładu korporacyjnego,
- między-departamentowymi komitetami,
- adekwatnego, efektywnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
- 3 liniach obrony według zasad Wypłacalności II,
- systemie regulacji wewnętrznych,
- efektywnej strukturze organizacyjnej.

Spółka dba o odpowiednią weryfikację swoich pracowników zarówno w momencie nawiązywania współpracy jak i w trakcie jej trwania, poprzez wdrożenie regulacji wewnętrznych w zakresie kompetencji i reputacji dotyczącej kluczowych funkcji w organizacji, jak również odpowiednich zasad wynagradzania, ograniczających ryzyko konfliktu interesów i wystąpienia naruszeń.

Profil ryzyka

TU Allianz Życie Polska S.A. oferuje indywidualne długoterminowe jak również grupowe ubezpieczenia w zakresie ochrony życia, zabezpieczenie na wypadek poważnych chorób i ochrony dochodów ubezpieczającym, na całe życie, jak i na zadany okres.

Profil ryzyka można przedstawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności ("SCR"), który w wypadku TU Allianz Życie Polska S.A. jest generowany: w ponad 50% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie, w ponad 30% przez ryzyko rynkowe i ponad 10% przez ryzyko operacyjne. Prawie 5% związane jest z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Moduł „Ryzyko ubezpieczeń na życie” SCR generowany jest przede wszystkim przez ryzyko rezygnacji z umów (duży portfel, długoterminowych umów posiadanych przez towarzystwo) i w drugiej kolejności ryzyko śmiertelności (ochrona ryzyka śmiertelności zapewniana przez towarzystwo swoim klientom).

Moduł „Ryzyko rynkowe” SCR jest generowany przede wszystkim przez ryzyko zmiany cen akcji (związane z dopuszczonym w regulacji Wypłacalność II podejściem, prezentacji ryzyka rynkowego aktywów funduszy inwestycyjnych, jako ryzyka akcji) oraz w drugiej kolejności ryzyko stóp procentowych (wrażliwość wartości najlepszego oszacowania zobowiązań ubezpieczeniowych na zmiany stopy procentowej, kompensowana poprzez dopasowanie aktywów stanowiących zabezpieczenie w/w zobowiązań).

Moduły „Ryzyko operacyjne” i „Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta” dają relatywnie najmniejszy wkład do całkowitego SCR (relatywnie zbilansowany poziom składek i rezerw, reasekuracja nie stanowi istotnej pozycji w bilansie, a instytucje, z którymi współpracuje zakład są bardzo wiarygodne).

Wycena do celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej.

Spółka wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w wartości godziwej.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przy zachowaniu najwyższych standardów grupy Allianz. Na koniec 2016 r. rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności brutto wynosiły 2,11 mld PLN, przy czym 1,9 mld PLN (91%) RTU pochodziło z polis z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, 0,23 mld PLN (11%) z polis typu kapitałowego (głównie ubezpieczenia na życie i dożycie oraz polisy posagowe), a resztę (-45 mln PLN) stanowiły ujemne rezerwy z ubezpieczeń ochronnych, umów dodatkowych oraz polis grupowych.

Proces obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych podlega ścisłej kontroli stworzonej przez Allianz Polska wokół modeli przepływów pieniężnych zbudowanych przez Spółkę m.in. w celu kalkulacji rezerw na potrzeby wypłacalności.

Zarządzanie kapitałem

Wskaźnik pokrycia SCR (liczony wg formuły standardowej systemu Wypłacalność II) na 31 grudnia 2016 roku wynosił 362%, przy środkach własnych w wysokości 613,4 m. zł oraz kapitałowym wymogu wypłacalności ("SCR") w wysokości 169,5 m. zł. Zakres wypłacalności był wysoki ze względu na posiadany przez towarzystwo portfel długoterminowych umów ubezpieczenia, z których towarzystwo spodziewa się uzyskiwać zyski w przyszłości.

Spółka zapłaciła dywidendę swoim właścicielom w wysokości 53, 6 m. zł we wrześniu 2016 roku. Nie dokonano zmian w kapitale zakładowym towarzystwa.

Celem zarządzania kapitałem w przedsiębiorstwach jest utrzymywanie wystarczających środków własnych na pokrycie SCR i MCR z odpowiednim buforem. TU Allianz Życie Polska S.A. przeprowadza regularny przegląd współczynnika wypłacalności w ramach systemu monitorowania ryzyka i zarządzania kapitałem.

A. Działalność i wyniki operacyjne

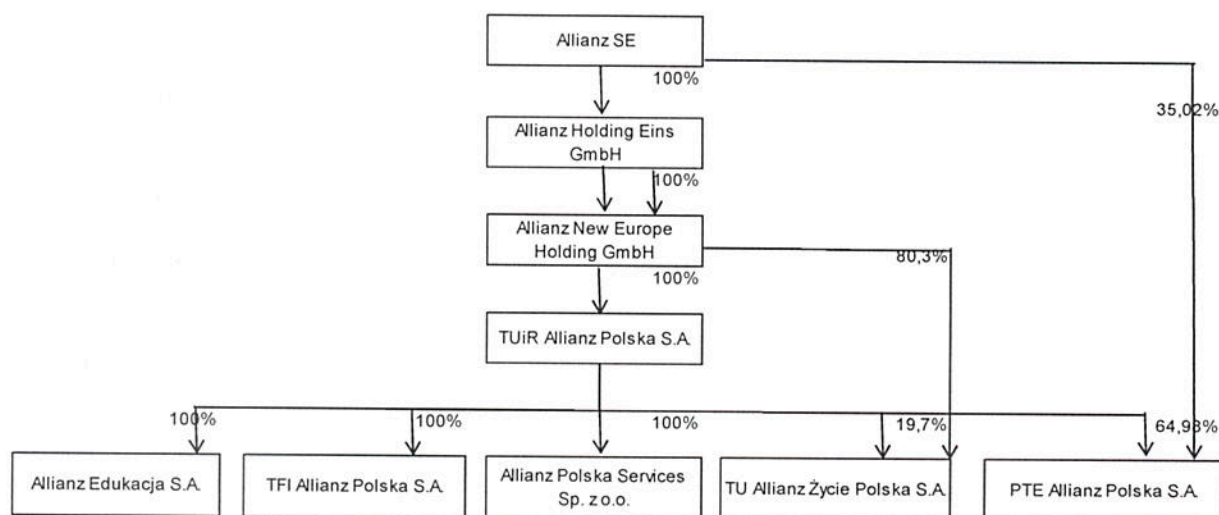
A.1 Działalność

A.1.1 Działalność ubezpieczeniowa

Spółka ma w ofercie szeroki pakiet ubezpieczeń indywidualnych i grupowych na życie. Oferta dla osób prywatnych obejmuje m.in. ubezpieczenia na życie i dożycie, ubezpieczenia z funduszami kapitałowymi, polisy life casco oraz indywidualne ubezpieczenie zdrowotne. Firmom spółka oferuje grupowe ubezpieczenia na życie, pracownicze programy emerytalne oraz ubezpieczenia zdrowotne

A.1.1.1 Przynależność do grupy

Spółka należy do międzynarodowej grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Allianz SE. Struktura grupy w Polsce zaprezentowana jest na schemacie poniżej:



A.1.1.2 Udziały w kapitale akcyjnym powyżej 10%

Poniżej lista akcjonariuszy wraz z procentową strukturą praw własności i prawa głosu:

1. Allianz New Europe Holding GmbH – 80,3%
2. TUIR Allianz Polska S.A. – 19,7%

A.1.2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W roku sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia związane ze zmianami organizacyjnymi.

A.1.3 Pozostałe informacje

A.1.3.1 Nadzór

Instytucją odpowiedzialną za nadzór nad sektorem ubezpieczeniowym w Polsce jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), Plac Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa. Nadzór nad

grupą kapitałową Allianz sprawuje niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego ("Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht" – BaFin), Dreizehnmorgenweg 13-15, 53175 Bonn.

A.1.3.2 Audytor

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, ul. Inflancka 4a, 00-189 Warszawa, numer podmiotu uprawnionego 3546, została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki na audytora Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej za rok 2016.

Za przeprowadzenie badania i sporządzenie opinii odpowiedzialny jest niezależny biegły rewident Marcin Dymek, numer ewidencyjny 9899.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Life

TU Allianz Życie Polska S.A. prezentuje wynik techniczny jako wynik z działalności ubezpieczeniowej.

A.2.1.1 Wynik z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe.

Tabela 1: Wynik z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe

tys. PLN	2015 Wynik techniczny	2016 Wynik techniczny
Ubezpieczenia na życie	28 974	29 717
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	2 508	2 050
Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe	15 880	-650
Ubezpieczenia rentowe	3	118
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	18 893	21 449
Suma	66 258	52 684

Tabela 2: Przychody i koszty z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe.

2016 tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	153 701	24 065	83 505	54 517
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	2 795	3 071	5 264	547
Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe	230 942	75 719	406 741	51 940

Ubezpieczenia rentowe	33	245	443	1
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	190 582	3 402	106 824	67 514
Suma	578 053	106 502	602 777	174 519

2015

tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	138 083	24 589	88 567	46 885
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	2 975	3 259	4 719	475
Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z UFK, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe	495 077	-81 847	280 078	58 523
Ubezpieczenia rentowe	702	228	393	18
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	162 189	3 765	95 505	53 587
Suma	799 026	-50 006	469 262	159 488

Do wyniku finansowego Zakładu w największym stopniu kontrybuowały pozostałe ubezpieczenia na życie, w których zaobserwowany został wzrost składki przypisanej brutto oraz malejąca wartość świadczeń. Duży wpływ na kształtowanie zysku brutto miały także ubezpieczenia z udziałem w zyskach, należy nadmienić, iż w tej pozycji prezentowany jest także wynik inwestycyjny Zakładu na środkach własnych. Niski wynik w ubezpieczeniach, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeniach związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym jest spowodowany wzmocnieniem rezerw na potencjalne sprawy sądowe oraz pogarszające się otoczenie rynkowe tego typu produktów ograniczające nową sprzedaż.

A.2.1.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej / przychody i koszty w podziale na obszary geograficzne

Całość wyniku z działalności ubezpieczeniowej TU Allianz Życie Polska S.A. jest realizowana na terenie Polski.

A.2.1.3 Ogólna charakterystyka wyniku z działalności ubezpieczeniowej

Pozytywne odchylenie zysku brutto do planu w 2016 roku było generowane przede wszystkim przez niższą wartość wypłaconych szkód w pozostałych ubezpieczeniach na życie oraz przez wyższą stopę zwrotu na lokatach.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1 Wynik z działalności lokacyjnej i jego składowe

Struktura portfela inwestycyjnego Towarzystwa wynika z charakteru i struktury jego zobowiązań i rezerw. Głównym składnikiem portfela inwestycyjnego Towarzystwa są obligacje skarbowe a

następnie udziały w jednostkach powiązanych oraz jednostki fundusze inwestycyjne sektora obligacji korporacyjnych.

Tabela 3: Alokacja aktywów finansowych

	w tys. PLN			%		
	31.12.2016	31.12.2015	zmiana	31.12.2016	31.12.2015	zmiana
Obligacje Skarbu Państwa	642 776	652 222	-9 446	23%	22%	-1%
Jednostki uczestnictwa inwestujące w instrument dłużne	99 099	74 281	24 818	3%	3%	33%
Jednostki uczestnictwa inwestujące w instrumenty akcyjne	768	972	-204	0%	0%	-21%
Jednostki uczestnictwa inwestujące w pozostałe instrumenty	107	52	55	0%	0%	106%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	50 913	37 015	13 898	2%	1%	38%
Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	2 041 679	2 173 192	-131 513	72%	74%	-6%
Suma	2 835 342	2 937 734	-102 392	100%	100%	-3%

Wynik na działalności inwestycyjnej Towarzystwa jest rezultatem takiego składu portfela oraz zmian na rynku finansowym:

Tabela 4: Zmiany wyniku inwestycyjnego

w tys. PLN	Instrumenty dłużne		Jednostki uczestnictwa		Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		Suma	
	12M 16	12M 15	12M 16	12M 15	12M 16	12M 15	12M 16	12M 15	12M 16	12M 15
Przychody z lokat	27 295	28 805	7 125	6 935	448	705	35 875	33 922	70 743	70 367
Niezrealizowane zyski z lokat			21	14			115 232	11 445	115 253	11 459
Koszty działalności lokacyjnej	3 165	3 585	678	789	249	197	67 899	93 260	71 991	97 831
Niezrealizowane straty na lokatach			14	47			7 489	33 954	7 503	34 001
Wynik na działalności lokacyjnej									106 502	-50 006

W roku 2016 całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 106,5 mln PLN, co stanowiło zmianę o 156,5 mln PLN w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik całkowity w 2016 na środkach własnych wyniósł 30,8 mln PLN, zaś na aktywach UFK 75,7 mln PLN.

A.3.2 Wynik z działalności lokacyjnej

Przychody z odsetek dotyczące portfela inwestycyjnego środków własnych Towarzystwa wyniosły w 2016 roku 39,8 mln PLN. Całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 30,8 mln PLN. Głównym czynnikiem mającym wpływ na tą wartość był spadek cen obligacji

skarbowych zaklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, pod wpływem wzrostu rynkowych stóp procentowych.

A.3.3 Zyski/straty rozpoznawane bezpośrednio w kapitałach

Poniższa tabela prezentuje stany kapitału z aktualizacji wyceny.

Tabela 5: Kapitał z aktualizacji wyceny

w tys. PLN	2016	2015
Skład kapitału z aktualizacji wyceny		
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	19 114	33 727
Razem Kapitał z aktualizacji wyceny	19 114	33 727

A.3.4 Informacja nt. inwestycji w instrumenty sekurytyzowane

W roku 2016 Towarzystwo nie przeprowadzało inwestycji w instrumenty sekurytyzowane tak jak np. ABS (Asset Backed Securities), MBS (Mortgage Backed Securities) czy inne.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zakład ubezpieczeń zalicza do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych szczególności przychody i koszty spowodowane:

- sprzedażą bądź likwidacją ruchomych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz materiałów;
- odpisami aktualizacyjnymi wartości zapasów i należności, inne niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- odpisami należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, innych niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- zapłatą lub otrzymaniem odszkodowań pozaubezpieczeniowych, kar i grzywien (z wyjątkiem odsetek za zwłokę) łącznie z kosztami postępowania sądowego;
- otrzymaniem lub przekazaniem darowizn łącznie z podatkiem VAT obciążającym darczyńcę;
- podatkiem, o którym mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. poz. 68).

W roku porównawczym struktura pozostałych przychodów i kosztów kształtowała się analogicznie, nie uwzględniała jedynie podatku od instytucji finansowych, który obowiązuje od roku 2016.

A.5 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały zamieszczone w poprzednich sekcjach.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania podlega regularnym przeglądom. Przegląd odbywa się raz w roku, lub ad-hoc, w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności (takich jak w przypadku większych zmian organizacyjnych lub prawnych). Może skupić się na wybranych obszarach systemu zarządzania.

Odpowiedzialność za przegląd leży po stronie danego Zarządu. Zarząd dokonuje oceny systemu zarządzania pod kątem adekwatności, przy uwzględnieniu charakteru, skali i złożoności ryzyk.

Koordinacja i wydajność procesu, jak również stosowne dokumenty mogą być delegowane. Przegląd systemu zarządzania jest oddzielnym procesem i nie może być zastąpiony przez proces kontrolny pojedynczego elementu systemu zarządzania.

Ocena systemu zarządzania składa się z przeglądu adekwatności i przeglądu skuteczności, czyli powinna wskazać, czy system zarządzania jest odpowiednio zaprojektowany i czy skutecznie działa.

Ocena adekwatności wskazuje, czy określone elementy systemu zarządzania są kompletne i odpowiednio zaprojektowane i czy przystają do modelu biznesowego Allianz. Ocena adekwatności odbywa się raz w roku na wspólnym posiedzeniu posiadaczy kluczowych funkcji.

Ocena adekwatności obejmuje w szczególności:

- strategię Spółki (np. biznesowe, ryzyka inwestycyjnego), w tym strategiczne inicjatywy i projekty, a także zadania związane z wymaganiami Grupy,
- współzależności pomiędzy Grupą a Spółką, ich wzajemne relacje,
- główne ustalenia udokumentowanych SoG (tj. przeglądy systemu zarządzania),
- transakcje wewnątrz Grupy,
- struktura organizacyjna,
- przepływ informacji do Grupy (system komunikacji, raportowanie itd.).

Ocena skuteczności gwarantuje, że elementy zarządzania oraz przypisane kontrole są przeprowadzane zgodnie z projektem. Opiera się ona przede wszystkim na kontroli przeprowadzonej przez Spółkę, na którą składa się zestaw standardowych działań kontrolnych, w tym cykliczne testowania i podział obowiązków kontrolnych związanych z zarządzaniem Spółką. Każdy element systemu zarządzania jest przypisany do jednego lub większej liczby kontrolnych jednostek organizacyjnych.

Oprócz kontroli jak wyżej, przegląd systemu zarządzania może wykorzystywać wyniki z innych procesów kontroli czy ustaleń, na przykład:

- Sprawozdania z Audytu Wewnętrznego, w szczególności w zakresie oceny systemu lub elementów systemu zarządzania
- Informacje/wnioski innych jednostek organizacyjnych, czy funkcji, w szczególności funkcji kluczowych (np. przeglądy przez nieprzeprowadzone, spotkania kwartalne osób pełniących kluczowe funkcje).

Struktura systemu zarządzania składa się z:

- a) Rady Nadzorczej,
- b) Zarządu,
- c) Jednostek organizacyjnych Spółki,
- d) komitetów powołanych w ramach Spółki,
- e) kierujących poszczególnymi jednostkami wraz z przypisanym im zakresem obowiązków,
- f) wskazanych funkcji kluczowych zgodnie z obowiązującą regulacją w zakresie kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje, w tym:
 - Zarządzania Ryzykiem
 - Zarządzania Zgodnością
 - Audytu Wewnętrznego
 - Aktuarialną
 - Prawną
 - Księgowości i Raportowania.

Zakresy odpowiedzialności jednostek organizacyjnych Spółki i komitetów Spółki określone zostały w Regulaminie Organizacyjnym Spółki, natomiast kompetencje poszczególnych członków Zarządu wskazane są w Zarządzeniu Prezesa Zarządu. Każdy z pracowników Spółki posiada zakres obowiązków, w którym określone są jego zadania i kompetencje

System zarządzania w TU Allianz Życie Polska S.A. jest adekwatny do wielkości Spółki, jej charakteru, skali i działalności.

B.1.1 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza TU Allianz Życie Polska S.A. Składa się, co najmniej z trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Obecnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi pięciu członków – dwóch reprezentantów akcjonariuszy oraz dwóch członków niezależnych. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w miarę potrzeb, jednakże nie rzadziej niż cztery razy w roku. Istnieje również możliwość zwołania posiedzenia na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

Część członków Rady Nadzorczej delegowana jest do funkcjonujących w jej ramach komitetów. Na dzień 31 grudnia 2016 r. istniały następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii,
- Komitet Wynagrodzeń.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, 5-letnią kadencję. Ostatnie powołanie członków Rady Nadzorczej miało miejsce w 2016 roku - 4 członków Rady Nadzorczej zostało powołanych 22 czerwca 2016 roku, natomiast 12 grudnia 2016 roku powołano jednego członka Rady Nadzorczej.

B.1.2 Zarząd

Zarząd składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną, 5-letnią kadencję. Na dzień 31 grudnia 2017 r. w skład Zarządu wchodziło 5 członków z Prezesem Zarządu na czele. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na rzecz innych organów Spółki przez przepisy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Kodeks spółek handlowych lub Statut.

Zarząd, przy uwzględnieniu uprawnień pozostałych organów Spółki, prowadzi sprawy Spółki, określa kierunki jej działalności, reprezentuje ją na zewnątrz, w sądzie i poza sądem oraz podejmuje uchwały dla wykonania celów Spółki, w tym w szczególności zatwierdza ogólne i szczególne warunki ubezpieczeń.

Niezależnie od zadań przypisanych do realizacji przez Zarządu, część z nich przekazana została do poszczególnych jego członków (kierujących tzw. pionami organizacyjnymi). Na dzień 31 grudnia 2016 roku w Spółce działały następujące piony:

1. Pion Zarządzania Wewnętrznego,
2. Pion Operacyjny.
3. Pion Finansowy.
4. Pion Underwritingu i Zarządzania Produktami.
5. Pion Sprzedaży.

Członkowie Zarządu pracują także w komitetach wyodrębnionych w ramach struktury organizacyjnej Spółki. Na dzień 31 grudnia 2016 roku istniały następujące komitety, w skład których wchodzi członkowie Zarządu TU Allianz Życie Polska S.A.:

1. Komitet Ryzyka
2. Komitet Inwestycyjny,
3. Komitet Finansowo-Inwestycyjny,
4. Komitet Produktowy,
5. Komitet Projektowy,
6. Komitet Podatkowy,
7. Komitet Wynagrodzeń,
8. Komitet Windykacyjny,
9. Komitet Zamknięcia Aktuarnego
10. Komitet Sprzedaży,
11. Komitet Bezpieczeństwa i BCM,
12. Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych.

B.1.3 Kwestie wymagające zatwierdzenia lub zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Niektóre istotne działania Zarządu wymagają zatwierdzenia lub zgody Rady Nadzorczej. Sytuacje, kiedy takie zatwierdzenie lub zgoda jest wymagane określone są przez obowiązujące przepisy prawa, a także Statut Spółki. Są to w szczególności:

- Zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem oraz innych dokumentów lub działań przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd,
- Zatwierdzenie rocznego planu audytu wewnętrznego,
- Zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.
- Zgoda na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego.

Działania wymagające podjęcia uchwały lub udzielenia zezwolenia przez Walne Zgromadzenie Spółki to w szczególności:

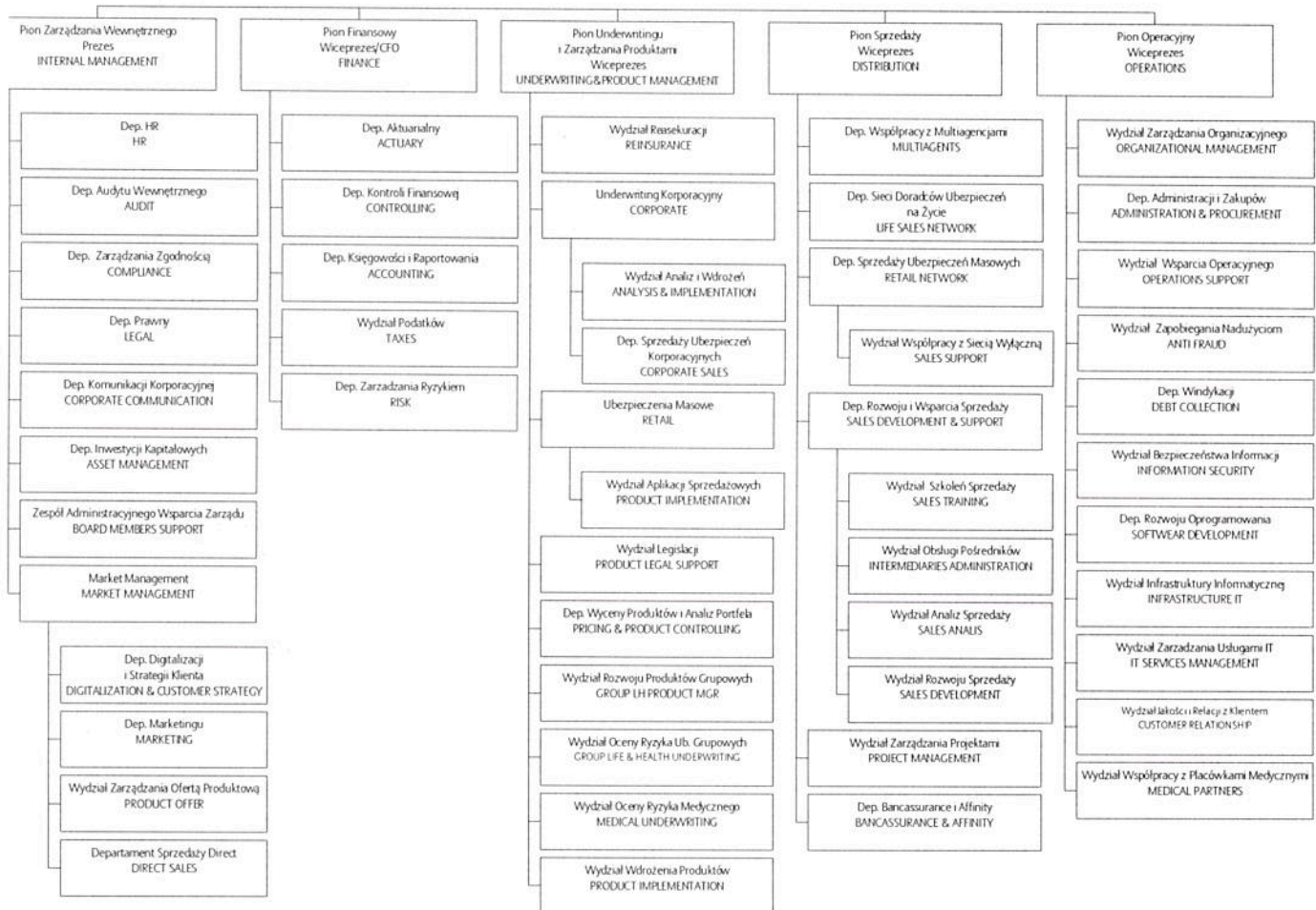
- Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- Połączenie Spółki z innymi Spółkami,
- Emisja obligacji Spółki,
- Zmiana Statutu Spółki,
- Podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- Rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

B.1.4 Struktura organizacyjna

W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębnia się następujące Piony organizacyjne:

- 1) Pion Zarządzania Wewnętrznego,
- 2) Pion Operacyjny,
- 3) Pion Finansowy,
- 4) Pion Underwritingu i Zarządzania Produktami,
- 5) Pion Sprzedaży.

Struktura organizacyjna Towarzystwa:



B.1.5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie TU Allianz Życie Polska S.A. powinno się odbyć w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Podczas obrad następuje m.in. rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy.

B.1.6 Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza TU Allianz Życie Polska S.A. składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięciu członków – trzech reprezentantów akcjonariuszy oraz dwóch członków niezależnych.

Zakres zadań i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określone zostały w Statucie Spółki, a także uchwalonym przez Radę Regulaminie.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do jej szczególnych uprawnień należy m.in.:

- badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego,
- ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokryciu straty,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu,
- zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem oraz innych dokumentów lub działań przedstawionych Radzie Nadzorczej przez Zarząd do zatwierdzenia,
- rozpoznawanie innych spraw przedstawionych przez Zarząd.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż cztery razy w roku. Zarząd lub każdy członek Rady Nadzorczej może również wnioskować o zwołanie Rady Nadzorczej, które następnie powinno być zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej 5-letniej kadencji. Mogą być powoływani spośród akcjonariuszy oraz osób spoza ich grona, spełniających wymogi przewidziane w przepisach prawa, w szczególności w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równej ilości głosów decyduje głos Przewodniczącego. Uchwały mogą być również podejmowane w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Do ważności podejmowanych uchwał wymagane jest wysłanie zaproszeń w formie przewidzianej Regulaminem Rady Nadzorczej przynajmniej na 2 dni przed terminem posiedzenia.

W ramach Rady Nadzorczej funkcjonują również trzy komitety, w skład, których wchodzi członkowie Rady Nadzorczej. Na dzień 31 grudnia 2016 roku były to następujące komitety:

- Komitet Audytu,
- Komitet Strategii,
- Komitet Wynagrodzeń.

Zasady funkcjonowania komitetów oraz zakres ich zadań określone są przez Regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

Ponadto, Rada Nadzorczą wykonuje swoje zadanie zgodnie z Zasadami ładu korporacyjnego oraz wytycznymi i rekomendacjami wydanymi przez Komisję Nadzoru Finansowego.

B.1.7 Funkcjonujące Komitety

W spółce powołane zostały następujące komitety, jako jednostki między departamentowe realizujące lub nadzorujące obowiązki nałożone na Spółkę.

B.1.7.1 Komitety, w skład których wchodzi członkowie Zarządu

1. Komitet Ryzyka
2. Komitet Inwestycyjny
3. Komitet Finansowo-Inwestycyjny
4. Komitet Produktowy
5. Komitet Projektowy
6. Komitet Podatkowy
7. Komitet Wynagrodzeń
8. Komitet Windykacji
9. Komitet Zamknięcia Aktuarialnego
10. Komitet Sprzedaży
11. Komitet Bezpieczeństwa i BCM
12. Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych

B.1.7.2 Komitety funkcjonujące w ramach Rady Nadzorczej

1. Komitet Audytu
2. Komitet Strategii
3. Komitet Wynagrodzeń

B.1.8 Polityki wynagradzania

B.1.8.1 Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania oraz powiązana z nimi ocena pracownicza są opisane w następujących dokumentach formalnych (polityki, regulaminy, procedury)

- Regulamin wynagradzania
- Procedura wynagradzania
- Procedura premiowania
- Polityka wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki
- Polityka wynagradzania członków organów kolegialnych
- Procedura w sprawie wyznaczania celów i oceny wyników pracy

B.1.8.1.1 Regulamin wynagradzania

Regulamin wynagradzania określa zasady warunki wynagradzania oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą Pracownikom zatrudnionym w TU Allianz Życie Polska S.A.

Najważniejsze informacje:

- wynagrodzenie składa się z płacy zasadniczej, dodatków oraz może składać się z płacy zmiennej
- oprócz wynagrodzeń pracownik może otrzymać świadczeń rzeczowe i socjalne
- wynagrodzenie wypłacane jest na konto bankowe
- pracownik może otrzymać premię zgodnie z regulaminem premiowania
- możliwe jest uzyskanie również Nagrody specjalnej od Zarządu za osiągnięcia mające istotne znaczenie dla rozwoju firmy lub osiągniętego wyniku finansowego,
- za przejawianie inicjatywy w pracy, uzyskanie szczególnych osiągnięć i efektów w pracy Pracodawca może przyznać Pracownikowi premię uznaniową,
- Pracownikowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie za pracę w godzinach nadliczbowych, w godzinach nocnych, w dni świąteczne oraz dni przyjęte za wolne od pracy,
- Wynagrodzenie za czas choroby, odprawa emerytalno – rentowa wypłacana jest pracownikom zgodnie z obowiązującą literą prawa zapisaną w Kodeksie Pracy
- Pracownikowi przysługuje ekwiwalent pieniężny za niewykorzystany urlop z powodu rozwiązania umowy lub w przypadku wygaśnięcia stosunku pracy.
- Stanowiska w Spółce są zwartościowane. Struktura stanowisk wraz z minimalnym wynagrodzeniem na każdym poziomie opisana jest w załączniku do regulaminu

B.1.8.1.2 Procedura wynagradzania

Procedura wynagradzania określa zasady wynagradzania Pracowników, których podstawą jest strategia organizacji, sytuacja finansowa oraz dane dotyczące wynagrodzeń pozyskanych z rynku pracy.

Najważniejsze informacje:

- Pracownikowi przysługuje wynagrodzenie zasadnicze oraz mogą przysługiwać dodatkowe świadczenia, o których mowa w Regulaminie wynagradzania,
- Pracownikowi może zostać wypłacona premia, o której mowa w Procedurze premiowania,
- Podstawą przyznawania podwyżek „systemowych” jest przegląd wynagrodzeń, który ma miejsce raz do roku w drugim kwartale, po zakończeniu procesu oceny rocznej,
- dopuszczalne są oczywiście sytuacje nadzwyczajne opisane szczegółowo w procedurze
- w spółce funkcjonują opisy stanowiska, które określają zakres zadań, odpowiedzialność i wymagania w zakresie kompetencji na danym stanowisku,
- w Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, który decyduje m.in. o zmianach wynagrodzenia

B.1.8.1.3 Procedura premiowania

Procedura premiowania określa zasady przyznawania premii.

Najważniejsze informacje:

- premia ma charakter premii za wyniki (MBO).
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów rocznych
- wysokość podstawy premii uzależniona jest od charakteru pracy i wynikającego z tego zaszerzegowania do określonej grupy premiowej
- premia określona jest, jako procent płacy zasadniczej przy realizacji 100% celów

Na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 25% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 10% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

W przypadku obszaru sprzedaży - na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 50% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 30% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

- warunkiem nabycia prawa do premii jest realizacja celu korporacyjnego oraz celów indywidualnych na określonym przez Spółkę poziomie

- premia naliczana jest proporcjonalnie do zatrudnienia

B.1.8.1.4 Polityka wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka

Polityka określa zasady wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka.

Zasady wynagradzania zgodne są dyrektywą europejską Wypłacalność II.

Najważniejsze informacje:

- w procedurze wyodrębnione są stanowiska, które są uznane za stanowiska kluczowe
- na wynagrodzenie osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka składa się wynagrodzenie stałe oraz możliwe wynagrodzenie zmienne
- wynagrodzeniem stałym jest wynagrodzenie zasadnicze wynikające z umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego
- wynagrodzenie zmienne może być przyznane, a jego podstawą jest realizacja celów spisanych w karcie celów
- część wynagrodzenia zmiennego powinna być odroczone i wypłacone po upływie 3 lat od zrealizowania wyznaczonych celów w danym roku
- wysokość odroczenia zgodna jest z wytycznymi KNF
- pomiar wyników pracy stanowiący podstawę ustalenia wysokości zmiennego składnika wynagrodzenia osób pełniących kluczowe funkcje i osób, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki powinien obejmować korektę w dół z tytułu ekspozycji na bieżące i przyszłe ryzyka

B.1.8.1.5 Polityka wynagradzania członków organów kolegialnych

Polityka określa zasady wynagradzania członków organów kolegialnych, tj. członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

Najważniejsze informacje:

- wynagrodzenie członka organów kolegialnych składa się z wynagrodzenia zasadniczego oraz wynagrodzenia zmiennego
- wynagrodzenie zmienne może przybrać formę krótko, średnio lub długoterminowej premii motywacyjnej
- premie motywacyjne mogą być przyznawane w formie pieniężnej, akcjach lub innych instrumentach

W kategorii wynagrodzenia zmiennego członkom Zarządu przyznawane są jednostki rozliczeniowe RSU, które po przekroczeniu okresu zapadalności mogą być zamienione na prawa własności akcji Allianz SE w Monachium. Umowa do tego systemu jest zawarta pomiędzy uczestnikiem programu, a Allianz SE - nie są to akcje żadnej ze spółek działającej w Polsce.

- wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez pełnomocników powołanych przez Walne Zgromadzenie lub powołany Komitet Wynagrodzeń
- wynagrodzenia ustalane są na podstawie analizy rynku
- wynagrodzenie miesięczne zasadnicze członka Zarządu wynosi, co najmniej czterokrotność średniego wynagrodzenia miesięcznego w Polsce, zgodnie z danymi publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny
- zmienne składniki wynagrodzenia związane są z osiąganymi wynikami, oparte są na połączeniu oceny wyników danego członka Zarządu i kierowanego przez niego obszaru działalności Spółki
- część wynagrodzenia zmiennego Członka Zarządu jest odroczone na okres minimum 3 lat
- wartość odroczenia zgodna jest z wytycznymi KNF
- wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od realizacji celów rocznych

B.1.8.1.6 Procedura w sprawie wyznaczania celów i oceny wyników pracy

Procedura określa proces stawiania celów oraz oceny ich realizacji.

Najważniejsze informacje:

- proces wyznaczania celów odbywa się co roku,
- cele stawiane są do końca pierwszego kwartału okresu rozliczeniowego,
- cele stawiane są w dwóch kategoriach, jako cel korporacyjny oraz jako cele indywidualne,
- cele indywidualne te mogą przybrać formę celów jakościową i/lub celów ilościowych oraz formę oceny postaw i zachowań,
- istnieje możliwość odwołania się od oceny wystawionej przez Bezpośredniego przełożonego
- informacja o realizacji celu korporacyjnego jest podana przez Zarząd Spółki

W 2016 r. (okres sprawozdawczy) Towarzystwo nie zawierało istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na zakład oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1 Polityka i procesy

Spółka posiada aktualną Procedurę kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje

Regulacja ta ma zapewnić spełnianie przez wszystkie osoby, które zarządzają TU Allianz Życie Polska S.A. (Spółką) wymagań w zakresie kompetencji i reputacji dających rękojmię prawidłowego działania Spółki przewidzianych również w ustawie z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Procedura kompetencji i reputacji osób ułatwia realizację wymogów regulacyjnych i gwarantuje najwyższe standardy kompetencji i reputacji dla wszystkich pracowników w TU Allianz Życie Polska S.A. zwanej dalej Allianz lub Spółką w szczególności dla wyższej kadry zarządzającej i pracowników z kluczowych obszarów (zgodnie z definicją poniżej w punkcie II). Dla tych stanowisk procedura opisuje podstawowe zasady i procesy, zapewniające wystarczającą wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe, a także niezbędną rzetelność i solidność w ocenie wspomnianych osób.

Jako wyższą kadrę zarządzającą rozumie się osobę prawnie i faktycznie zarządzającą przedsiębiorstwem tj. Prezesa Zarządu i innych członków Zarządu Spółki.

Pracownicy wykonujący czynności należące do kluczowych funkcji (kluczowi pracownicy) to: zarządzający kluczowymi funkcjami (obszarami) oraz osoby im podległe w ramach danego obszaru.

Osoby zarządzające kluczowymi funkcjami to osoby odpowiedzialne za realizację najważniejszych funkcji (zgodnie z definicją poniżej). Są to szefowie odpowiednich jednostek organizacyjnych bezpośrednio raportujący do Zarządu bądź członków Zarządu odpowiedzialnych za dany kluczowy obszar. Dla każdej kluczowej funkcji została powołana jedna osoba.

Kluczowi pracownicy to osoby pracujące w obszarach kluczowych funkcji .

W ujęciu procedury, kluczowe funkcje to funkcje odpowiedzialne za obszary:

- Zarządzania Ryzykiem,
- Zarządzania Zgodnością,
- Audytu Wewnętrznego,
- Aktuarialny,
- Prawny,
- Księgowości i sprawozdawczości.

Wg przyjętej procedury za osobę **kompetentną (fit)** uważa się osobę której kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie umożliwiają odpowiednie wypełnianie powierzonych ról. Definicja ta obejmuje także doświadczenie, umiejętności zarządcze i odpowiednie kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie do pełnienia tej roli.

Osoba o dobrej reputacji (proper), cieszy się nieposzlakowaną opinią, jest rzetelna, uczciwa, a w obszarze biznesowym nie wzbudza zastrzeżeń w aspekcie karnym, finansowym i zarządczym. Osoba ta wykazuje się nieskazitelną postawą wymaganą na danym stanowisku.

Osoby zatrudnione na stanowiskach wyższej kadry zarządzającej oraz osoby pracujące w kluczowych obszarach muszą spełniać wymagania procedury w zakresie kompetencji i reputacji. Ponadto wprowadzona procedura służy do oceny innych pracowników zgodnie z wewnętrznymi

standardami, zarówno w procesie rekrutacji, jak również w bieżących działaniach. W celu zapewnienia przestrzegania tych celów stosuje się następujące zasady.

Departament HR ustanawia procesy monitorujące w zakresie ciągłej i okresowej oceny zgodności z wymogami procedury.

Osoby kompetentne i o dobrej reputacji są oceniane indywidualnie w procesie rekrutacji, czy to wewnętrznie czy zewnętrznie, ale także w okresie zatrudnienia, na bieżąco, jak również w ramach regularnych ocen. Oceny są także prowadzone ad hoc, w sytuacjach wzbudzających istotne wątpliwości, co do kompetencji i reputacji danej osoby.

Kompetencje, kwalifikacje, wiedza i doświadczenie wymagane zależą od stanowiska.

Członkowie Zarządu wypełniają wymogi prawa, oraz łącznie posiadają kwalifikacje, wiedzę i znajomość:

- rynku ubezpieczeniowego, finansowego, zarządzania aktywami,
- strategii i modelu biznesowego Spółki,
- systemie zarządzania Spółki,
- analizy finansowej i aktuarialnej,
- wymogów prawa oraz rekomendacji i wytycznych organu nadzoru. Rada Nadzorcza, jako organ uprawniony do powoływania i odwoływania członków Zarządu jest uprawniona do określenia wymaganych kryteriów.

B.2.2 Pracownicy zarządzający kluczowymi obszarami w Spółce

Każdy zarządzający kluczowym obszarem posiada kompetencje niezbędne do wypełniania zadań opisanych w procedurze danego kluczowego obszaru i obowiązującego prawa. W przypadku, gdy kluczowy obszar jest outsoursingowany należy zabezpieczyć spełnienie przez dostawcę usług wymogów kompetencyjnych, określonych niniejszą procedurą.

B.2.2.1 Zarządzający obszarem ryzyka

Zarządzający funkcją zarządzania ryzykiem Spółki posiada kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie niezbędne do zarządzania ryzykiem Spółki i systemu kontroli wewnętrznej.

Posiadać wiedzę z zakresu obliczenia wypłacalności Spółki i jej wpływu na wypłacalność Grupy Allianz i do oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności Spółki i zgodności z regulacyjnymi wymogami dotyczącymi wypłacalności.

Szczegółowe wymagania określone są w regulacjach wewnętrznych dotyczących polityki ryzyka.

B.2.2.2 Zarządzający obszarem zarządzania zgodnością

Zarządzający funkcją (obszarem) Zarządzania Zgodnością Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do zarządzania ryzykiem braku zgodności Spółki, monitorowania zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami i procedurami wewnętrznymi, a także doradzania w sprawie zgodności Spółki z odpowiednimi przepisami prawa w tym oceniać wpływ ewentualnych zmian obowiązujących przepisów i regulacji. Szczegółowe wymagania określone są w Procedurze Zarządzania Ryzykiem Braku Zgodności.

B.2.2.3 Zarządzający audytem wewnętrznym

Zarządzający funkcją (obszarem) audytu wewnętrznego w Spółce posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania Spółką oraz wydawania zaleceń, co do uchybień w zakresie systemu kontroli wewnętrznej i zgodności z zasadami korporacyjnymi. Osoba ta posiada także kompetencje w zakresie weryfikacji zgodności decyzji podjętych w następstwie wydanych zaleceń. Szczegółowe wymagania podane są w polityce audytu w Spółce.

B.2.2.4 Zarządzający aktuariatem

Zarządzający aktuariatem Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do sprawdzania poprawności wyliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki w zakresie Wypłacalność II i wartości rynkowej oraz przedstawiania rekomendacji i opinii na temat zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym jak również niewypłacalności Spółki.

B.2.2.5 Zarządzający obszarem prawnym

Zarządzający funkcją (obszarem) prawnym posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do nadzorowania w zakresie wszystkich dziedzin dotyczących przepisów, zasad i regulacji, w tym wykładni prawa, monitorowania odpowiednich zmian prawnych i doradztwa dla kadry zarządzającej wyższego szczebla w zakresie aspektów prawnych.

B.2.2.6 Zarządzający obszarami księgowości i sprawozdawczości

Zarządzający funkcjami (obszarami) księgowości i sprawozdawczości Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do zapewnienia wiarygodnych informacji finansowych dla kadry zarządzającej wyższego szczebla, organów regulacyjnych i publicznych poprzez przygotowanie kwartalnych i rocznych zamknięć, regularnych sprawozdań, planów i prognoz oraz raportów Wypłacalność II.

Dla pracowników z kluczowych obszarów Spółki odpowiednie wymogi dotyczące kompetencji stosuje się z uwzględnieniem ich pozycji, roli i odpowiedzialności w Spółce.

O ile, aby uznać osobę za kompetentną, powinna ona spełnić odpowiednie warunki, o tyle w odniesieniu do reputacji danej osoby nie istnieją takie kryteria pozytywne, ale raczej negatywne okoliczności, które wskazują, że osoba może nie posiadać odpowiedniej reputacji. W związku z tym ocena reputacji danej osoby nie jest związana z weryfikacją spełnienia wymagań, ale dotyczy rozpatrywania istotnych wątpliwości, mających realny wpływ na reputację osoby. Za takie wskazówki/wątpliwości uważa się m.in.:

- Wszystkie poprzednie orzeczenia w sprawach przeciwko danej osobie lub trwające postępowania mogące doprowadzić do ukarania /skazania za przestępstwo, w szczególności przestępstwa z obszaru świadczenia usług finansowych (na przykład przepisów dotyczących prania brudnych pieniędzy, manipulacji na rynku finansowym lub nieuprawnionego wykorzystywania informacji poufnych, oszustw i przestępstw finansowych), dotyczących działania na szkodę Spółki, klientów lub innych uczestników rynku, niewypłacalności i prawa ochrony konsumentów i konkurencji,
- Wszystkie poprzednie orzeczenia/ decyzje lub trwające postępowania mogące prowadzić do ukarania danej osoby, w związku z popełnieniem przestępstwa bądź wykroczenia,
- wszelkie kary administracyjne za naruszanie przepisów dotyczących usług finansowych i wszelkie postępowania w tym egzekucyjne prowadzone lub kary nałożone na daną osobę lub podmiot w związku z działaniem bądź zaniechaniem tej osoby,
- wszelkie istotne niezgodności w odniesieniu do wykształcenia lub doświadczenia kandydata,
- wszelkie inne okoliczności skutkujące ryzykiem popełnienia przestępstw finansowych, postępowania niezgodnego z prawem lub narażenia reputacji Spółki.

Dla zapewnienia doboru osób kompetentnych (fit) i o dobrej reputacji (proper) niezbędny jest odpowiedni proces rekrutacji, oceny regularne i ad-hoc oraz właściwe szkolenia.

Za ocenę osób odpowiedzialne są następujące osoby/organy:

- Dla członków Rady Nadzorczej: Walne Zgromadzenie,
- Dla członków Zarządu (wyższej kadry zarządzającej): Rada Nadzorcza,
- Dla Osób Zarządzających Kluczowymi Obszarami: Zarząd lub członek Zarządu odpowiedzialny za Kluczowy Obszar,
- Dla pracowników kluczowych: osoba odpowiedzialna za ten kluczowy obszar.

Departament HR zapewnia, w trakcie procesu rekrutacji każdej osoby na stanowisko zaliczające się do wyższej kadry zarządzającej lub pracowników kluczowych niezależnie czy to wewnętrznie, czy zewnętrznie, ocenę pod względem kompetencji i reputacji. Umowa o pracę, list intencyjny, umowa przedwstępna lub umowa o świadczenie usług, mogą być zawierane wyłącznie po pomyślnym przejściu procesu rekrutacji opisanego poniżej.

Opisy stanowisk pracy są wykorzystywane do wypełnienia wakatów na stanowiska pracowników kluczowych, zarówno wewnętrznie, jak i zewnętrznie. Departament HR dokona opisów stanowisk dla otwartych procesów rekrutacyjnych zgodnie z wymogami komunikacji korporacyjnej, prawa, w tym przepisami anty dyskryminacyjnymi. Każdy opis stanowiska pracy określa rolę i zadania oraz główne obowiązki związane ze stanowiskiem, jak również kompetencje wymagane do pełnienia danej roli w należyty sposób.

Wszyscy kandydaci składają aktualne CV na początku procesu rekrutacji.

Osoba zarządzająca odpowiednim obszarem kluczowym określa, dla których stanowisk w tym obszarze wybrani ostatecznie kandydaci powinni być poddani (częściowej) weryfikacji. Przy

ustalaniu ww. wymogów osoba zarządzająca kluczowym obszarem powinna wziąć pod uwagę poziom odpowiedzialności na danym stanowisku, np. bezpośrednio raportowanie do osoby zarządzającej obszarem kluczowym.

Kandydaci wybrani do zatrudnienia na stanowisko zaliczające się do wyższej kadry zarządzającej lub zarządzający kluczowymi funkcjami są zobowiązani do przedstawienia oświadczeń i dokumentów o sytuacji finansowej i prawnej w tym:

- życiorysu,
- dokumentów potwierdzających wykształcenie i doświadczenie zawodowe przez osoby mające pełnić kluczowe funkcje;
- Oświadczenie o niekaralności złożone pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych zeznań albo zaświadczenie potwierdzające niekaralność wystawione nie wcześniej niż w ciągu 2 miesięcy przed przedłożeniem;
- Oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o toczących się przeciwko nim postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą;
- Oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących spółek handlowych;
- Zgody osób mających pełnić kluczowe funkcje na objęcie stanowisk w Spółce.

Departament HR dokonuje sprawdzenia referencji oraz weryfikacji dostępnych informacji publicznych.

W przypadku, gdy kandydaci są zatrudnieni w podmiocie z Grupy Allianz przez mniej niż cztery lata, lub w pewnych uzasadnionych przypadkach, należy uzyskać zgodę kandydata na zasięgnięcie informacji o nim od innej/innych podmiotów, w których był/jest zatrudniony. W innym przypadku kandydaci powinni zostać zweryfikowani według zasad określonych w ustępie II powyżej.

Wszyscy kandydaci powinni odbyć przynajmniej dwie rozmowy, gdzie jedna z nich zostanie przeprowadzona ze specjalistą w zakresie HR.

Przegląd kompetencji i reputacji danej osoby jest prowadzony na bieżąco i potwierdzany oceną roczną, która zawiera:

- Ocenę wiedzy zawodowej wymaganej na zajmowanym stanowisku oraz w stosownych przypadkach cech przywódczych i umiejętności zarządzania.
- Ocenę wiarygodności i zaufania, która to stanowi integralną część obowiązkowych celów behawioralnych oraz oceny właściwego zachowania wyższej kadry zarządzającej oraz pracowników kluczowych funkcji w zakresie wykonywanych przez nich zadań;

Ponadto dla wyższej kadry zarządzającej i osób zarządzających kluczowymi obszarami raz do roku przeprowadzane jest badanie Career Development Conference (CDC), podczas którego oceniane jest wykonanie zadań na obecnych stanowiskach jak również ich potencjał do objęcia nowych ról;

Członkowie Zarządu podlegają corocznej ocenie przeprowadzanej przez Radę Nadzorczą w oparciu o przedstawiane jej dokumenty bądź informacje lub raporty przygotowywane na prośbę choćby jednego z członków Rady Nadzorczej.

W przypadku zaistnienia podejrzenia braku odpowiednich kwalifikacji pracownika i niespełniania wymogów na konkretnym stanowisku wymagane jest ocena ad-hoc szczególnie w przypadku:

- Istotnego naruszenia Kodeksu Etyki lub naruszenie limitów ryzyka,

- Niezłożenia wymaganych dokumentów,
- Dochodzenia lub innego postępowania mogącego prowadzić do skazania za popełnienie przestępstwa lub wykroczenia, (w przypadku przestępstwa należy wziąć pod uwagę związek zarzutów ze sprawowaną funkcją w Spółce oraz Grupie Allianz), lub sankcji związanych z ustawodawstwem finansowym,
- Uzasadnionego zarzutu ze strony podmiotów wchodzących w skład Grupy Allianz (np. związanego z nieprawidłowościami) lub ze strony przełożonych.

Podczas oceny ad-hoc brane są pod uwagę nie tylko okoliczności, które doprowadziły do oceny, ale również czy nadal spełniane są kryteria do zajmowanego stanowiska.

W przypadku, kiedy kluczowy obszar jest obsługiwany na zasadzie outsourcingu, zgodnie z polityką outsourcingu, należy zabezpieczyć spełnienie przez dostawcę usług wymogów kompetencyjnych, określonych niniejszą procedurą, w tym przedstawienia przez dostawcę usługi opisu procesu weryfikacji kompetencji i dopasowania osoby na dane stanowisko oraz dostarczenia pisemnego dokumentu potwierdzającego dopasowanie kandydata do stanowiska.

Bazując na informacjach zgromadzonych podczas rekrutacji, oceny, oceny ad-hoc lub przy zachowaniu należytej staranności przy wyborze dostawcy outsourcingu, każdy przypadek powinien zostać oceniony indywidualnie przy założeniu:

- W odniesieniu do kompetencji, jeżeli okaże się, że członek wyższej kadry zarządzającej, osoba pracująca w kluczowym obszarze lub kandydat na te stanowiska nie posiada konkretnej wiedzy, kompetencji i umiejętności, należy rozważyć, czy możliwe jest uzupełnienie braku poprzez szkolenia specjalistyczne. Jeżeli jest taka szansa, osoba powinna zostać skierowana na takie szkolenie;
- w odniesieniu do reputacji, w jakiegokolwiek sytuacji wzbudzającej zastrzeżenia w kontekście reputacji (§ 2 pkt. III) muszą być brane pod uwagę w ocenie, czynniki, takie jak rodzaj wykroczenia, dotkliwość zdarzenia, stan postępowania (czy jest to orzeczenie ostateczne czy nieprawomocne), upływ czasu od zdarzenia i późniejsze zachowania osoby. Należy wziąć pod uwagę również poziom odpowiedzialności osób w Spółce i znaczenie tego zdarzenia dla danej pozycji. Ponadto, wszelkie wnioski w odniesieniu do reputacji danej osoby muszą być skonsultowane przez HR z Departamentem Zarządzania Zgodnością, jak również z Departamentem Prawnym.

W przypadku, gdy osoba/organ odpowiedzialny za ocenę wywnioskuje, że osoba zaliczająca się do wyższej kadry zarządzającej lub osoba zarządzająca kluczowym obszarem, która przeszła ocenę nie powinna być uznawana za osobę kompetentną lub o dobrej reputacji wówczas, członek zarządu Allianz SE odpowiedzialny za ten obszar musi zostać poinformowany przed podjęciem ostatecznej decyzji w sprawie takiej osoby.

W odniesieniu do zarządzających kluczowymi obszarami, szef odpowiedniego obszaru centralnego w Grupie Allianz, szef odpowiedniej globalnej linii biznesowej lub odpowiedni dyrektor regionalny (w zależności od przypadku), proszony jest o konsultacje w trakcie rekrutacji i oceny ad-hoc. W odniesieniu do regularnych ocen, wspomniane osoby proszone są o konsultację w sprawie rocznej oceny wykonania zadań przez zarządzających kluczowymi obszarami i ich znaczenia dla Grupy Allianz.

Departament HR zachowuje wszystkie dokumenty zgromadzone lub utworzone w ramach rekrutacji, przy rocznej ocenie wykonanych zadań i badaniu Career Development Conference (CDC) zgodnie ze standardami zarządzania dokumentami w Spółce. Na życzenie Departamentu HR Grupy, Departament HR Spółki dostarcza listę osób pracujących w kluczowych obszarach z

ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w tym ustawy o ochronie danych osobowych.

Spółka zobowiązana jest zapewnić bieżący dostęp do odpowiednich materiałów szkoleniowych (w tym e-learningu) dla wyższej kadry zarządzającej i osób pracujących w kluczowych obszarach, w celu umożliwienia im stałego spełniania wymogów związanych z kompetencjami i reputacją.

Programy rozwojowe dla wyższej kadry zarządzającej takie jak np. organizowane przez Allianz Management Institute (AMI), Leadership Academy, lub inne kursy w zakresie kompetencji przywódczych, zapewniają dogłębne zrozumienie priorytetów strategicznych Grupy Allianz, jak również budowanie umiejętności i kompetencje kadry. Wszyscy członkowie wyższej kadry zarządzającej i osoby pracujące w kluczowych obszarach, powinny regularnie, co najmniej raz na trzy lata wziąć udział w oferowanych kursach istotnych dla oczekiwanego od nich poziomu kompetencji.

W odniesieniu do reputacji Departament Zarządzania Zgodnością zapewnia regularne, nie rzadziej niż raz na dwa lata, szkolenia w zakresie etycznych zachowań biznesowych, takich jak: zwalczanie nadużyć finansowych i przeciwdziałanie korupcji, oraz zapewnia pracownikom informację co do jasnych zasad właściwego zachowania, i raportowania.

Departament HR zobowiązany jest wdrożyć procedurę w odpowiednie procesy funkcjonujące w Spółce.

Każda osoba zarządzająca kluczowym obszarem odpowiedzialna jest za następujące zadania, w odniesieniu do swoich podwładnych i kandydatów na te stanowiska:

- przegląd i zatwierdzenia wymagań kompetencyjnych w opisach stanowisk pracy;
- w trakcie procesu rekrutacji, weryfikacja życiorysów i wszystkich informacji zebranych podczas kontroli tożsamości i wywiadów oraz wywiady z kandydatami;
- odpowiednią i właściwą ocenę kompetencji i reputacji.

Obowiązki Departamentu Prawnego:

Występowanie o zgodę do organu nadzoru na powołanie członka/prezesa Zarządu oraz informowanie organu nadzoru o zmianach w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Obowiązki Departamentu Zarządzania Zgodnością:

- doradztwo w sprawie sposobu realizacji procedury, w szczególności w przypadku konfliktów z prawem, zapewnienie zgód i wszelkich powiadomień, jeśli wymagane są przez prawo,
- doradztwo w zakresie powzięcia możliwych środków w przypadku problemów wykrytych podczas procesu rekrutacji, ocen regularnych lub ad-hoc,
- zapewnienie regularnego szkolenia w zakresie etycznego postępowania w biznesie,
- informowanie Komisji Nadzoru Finansowego bądź innego właściwego organu nadzoru o zmianach na stanowiskach osób nadzorujących kluczowe funkcje wraz

wymaganymi dokumentami w terminie 7 dni od dokonania zmiany

Obowiązki Departamentu HR:

Departament HR jest odpowiedzialny za zapewnienie przestrzegania niniejszej procedury oraz innych regulacji/uchwał podjętych przez właściwe organy Spółki w zakresie kompetencji i reputacji, a w szczególności za:

- zapewnienie przechowywania wymaganych dokumentów i opisów stanowisk pracy;
- przeprowadzenie tożsamości sprawdzenia tożsamości i wywiadów podczas procesów rekrutacyjnych oraz weryfikację zebranych informacji;
- zapewnienie regularnych ocen kompetencji i reputacji (roczna ocena wykonania zadań) oraz ocena Career Development Conference (CDC);
- doradztwo w zakresie odpowiednich szkoleń zawodowych i programów;
- na życzenie departamentu HR Grupy przedstawienie listy członków wyższej kadry zarządzającej i osób pracujących w kluczowych obszarach z ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa w tym ustawy o ochronie danych osobowych;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o przypadkach negatywnej oceny w zakresie kompetencji i reputacji pracowników pełniących kluczowe funkcje;
- zbieranie dokumentów niezbędnych do wystąpienia o zgodę organu nadzoru na powołanie członka/prezesa Zarządu lub poinformowania organu nadzoru o zmianach w składzie Zarządu lub na stanowiskach osób nadzorujących kluczowe funkcje.

B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności

B.3.1 Ramy Zarządzania Ryzykiem

Jako dostawca usług finansowych dla Allianz, zarządzanie ryzykiem jest jednym z kluczowych kompetencji. Jest integralną częścią procesu biznesowego. Ramy zarządzania ryzykiem w Allianz obejmują, z punktu widzenia ryzyka, wszystkie operacje, w tym technologii informatycznych, procesy i produkty. Kluczowymi elementami ram zarządzania ryzykiem są:

- Promowanie silnej kultury zarządzania ryzykiem, wspieranej przez odpowiednią strukturę zarządzania ryzykiem.
- Integracja zagadnień związanych z ryzykiem i potrzeb kapitałowych w procesy zarządzania i podejmowania decyzji poprzez włączenie ryzyka i alokacji kapitału do różnych segmentów działalności.

Wymienione ramy gwarantują, że w firmie są identyfikowane, analizowane, oceniane i zarządzane w sposób spójny. Apetyt na ryzyko definiuje przejrzysta strategia ryzyka i struktura limitów. Ścisłe monitorowanie i raportowanie ryzyka umożliwia wykrycie potencjalnych odstępstw od poziomów tolerancji ryzyka na wczesnym etapie. Następujące zasady służą, jako podstawa, w oparciu, o którą Spółka podchodzi do zarządzania ryzykiem:

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za Strategię Ryzyka: Zarząd Spółki ustanawia i stoi na straży przestrzegania Strategii Ryzyka dla prowadzonej działalności, która wynika i jest zgodna ze strategią biznesową Spółki. Strategia Ryzyka odzwierciedla tolerancję ryzyka, a poprzez to pożądaną poziom ufności, w odniesieniu do jasno zdefiniowanego ryzyka i kryteriów efektywności.

Wymóg Kapitałowy, jako kluczowy wskaźnik ryzyka: Wymóg Kapitałowy, i powiązane biznesowe scenariusze kapitału w kontekście ekonomicznej wypłacalności, jest głównym parametrem służącym do zdefiniowania tolerancji ryzyka będącej częścią Oceny Wypłacalności. Służy, jako kluczowy wskaźnik w podejmowaniu decyzji i zarządzaniu ryzykiem w odniesieniu do alokacji kapitału i limitów.

Rozdzielenie biznesowej odpowiedzialności za zarządzanie i niezależnego nadzoru nad ryzykiem: Zgodnie z polityką Spółki, w ramach działania drugiej linii obrony w Spółce istnieje wydzielona i niezależna funkcja nadzoru nad ryzykiem z odpowiednią niezależnością, liniami raportowymi i nieograniczonym dostępem do informacji, w celu zagwarantowania obiektywnych decyzji dotyczących zarządzania ryzykiem i unikania konfliktu interesów podczas wykonywania funkcji nadzorującej (podział obowiązków).

Jasne określenie struktury organizacyjnej i procesu ryzyka: W Spółce istnieje struktura organizacyjna obejmująca role i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces ryzyka, który jest jasno zdefiniowany i obejmuje wszystkie Kategorie ryzyka.

Przyjmowane ryzyko i jego identyfikacja: Ustalone ramy underwritingu i identyfikacji ryzyka stanowią fundament odpowiednich decyzji dotyczących podejmowania ryzyka i zarządzania nim, takich jak indywidualne zatwierdzenia transakcji, zatwierdzenia nowych produktów i strategiczna alokacja aktywów. Ramy obejmują ocenę ryzyka, standardy ryzyka, metody wyceny oraz jasne minimalne normy dotyczące underwritingu / przyjmowania ryzyka.

Raportowanie i monitorowanie ryzyka: kompleksowe jakościowe i ilościowe ramy raportowania i monitorowania ryzyka dostarczają kierownictwu wyższego szczebla przejrzyste informacje i wskaźniki ryzyka. Pomaga to decydować o ogólnym profilu ryzyka i o tym, czy decyzje są w zakresie ustalonych limitów i delegowanych uprawnień. Na przykład raporty dotyczące wykorzystania ustalonych limitów ryzyka są regularnie przygotowywane, komunikowane i monitorowane.

Strategia ryzyka i apetyt na ryzyko: Strategia ryzyka wyraźnie definiuje apetyt na ryzyko. Zapewnia to, że korzyści są odpowiednie do podejmowanych zagrożeń i że delegowane uprawnienia są zgodne z ogólną zdolnością do podjęcia ryzyka. Profil ryzyka i zysków poprawia się dzięki uwzględnieniu czynników ryzyka i potrzeb kapitałowych w procesach decyzyjnych. Utrzymuje to również strategię zarządzania ryzykiem i cele biznesowe spójne ze sobą i umożliwia na podejmowanie działań w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko.

Komunikacja i przejrzystość: przejrzyste i pełne ujawnienie informacji o ryzyku stanowi podstawę przekazania strategii wewnętrznym i zewnętrznym zainteresowanym partnerom, zapewniając trwały pozytywny wpływ na działalność i finansowanie spółki. Wzmacnia to również świadomość ryzyka i kulturę ryzyka w organizacji.

B.3.2 Strategia i cele procesu zarządzania ryzykiem

Strategia ryzyka stanowi podstawowy element ram zarządzania ryzykiem, które definiują strategiczne podejście do zarządzania ryzykami, stojącymi przez spółką w trakcie realizacji szerszej strategii biznesowej. Wdrażając strategię ryzyka Allianz ma na celu:

- chronić markę i reputację firmy Allianz,
- utrzymać wypłacalność, nawet w przypadku skrajnych zdarzeń i scenariuszy,

- utrzymywać wystarczającą płynność, zapewniającą niezakłóconą realizację zobowiązań, oraz
- zapewnić odpowiednią rentowność..

Wdrażanie strategii ryzyka jest wspierane poprzez określenie apetytu na ryzyko, który w konkretny sposób określa poziom tolerancji dla ryzyka w odniesieniu do wszystkich istotnych jakościowych i ilościowych ryzyk w taki sposób, że bierze pod uwagę wymogi określone przez organy regulacyjne, ewentualnie agencje ratingowe i oczekiwania akcjonariuszy:

Określenie apetytu na ryzyko następuje z uwzględnieniem następujących podstawowych elementów:

- ustalanie docelowych poziomów dla ryzyk kluczowych,
- alokowanie kapitału i określenie minimalnych (docelowych) wskaźników kapitałowych,
- zarządzanie płynnością w celu zapewnienia elastyczności działania,
- określenie ilościowych limitów finansowych, oraz
- zdefiniowanie zasad korporacyjnych, które regulują prowadzenie działalności gospodarczej (tj. Polityki, standardów i zasad funkcjonalnych).

Strategia ryzyka i odpowiedni apetyt na ryzyko przekłada się na procesy zarządzania limitami obejmującymi wszystkie ryzyka ilościowe.

B.3.3 Struktura systemu zarządzania ryzykiem

Jako kluczowy element ram zarządzania ryzykiem, podejście Allianz do zarządzania ryzykiem zapewnia, że nasz profil ryzyka pozostaje zgodny ze strategią ryzyka dla spółki i jej zdolnością do ponoszenia ryzyka.

B.3.3.1. Rada Nadzorcza i Zarząd

W ramach naszego systemu zarządzania ryzykiem Rada Nadzorcza i Zarząd Allianz są odpowiedzialne za przydzielone im zadania. Odpowiednie delegacje uprawnień i powołane komitety, zapewniają wsparcie organów spółki w wykonywaniu tych działań.

B.3.3.2. Ogólna organizacja i role w zarządzaniu ryzykiem

Kompleksowy system zarządzania ryzykiem realizowany jest poprzez ustalanie standardów odnośnie struktury organizacyjnej, strategii ryzyka i apetytu, wdrożonych regulacji wewnętrznych, systemu limitów, dokumentacji i sprawozdawczości. Standardy te zapewniają dokładny i terminowy przepływ informacji o ryzyku oraz uważne podejście do podejmowania decyzji i realizacji na poziomie globalnym i lokalnym.

Zgodnie z ogólną zasadą "pierwsza linia obrony" przed ryzykiem spoczywa na menedżerach biznesowych. Są oni odpowiedzialni, w pierwszej kolejności, zarówno za ryzyka, jak i korzyści z podejmowanych decyzji. "Druga linia obrony" składa się z niezależnych, funkcji kontrolnych, takich jak funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja aktuarialna, funkcja zgodności i funkcja prawna. Funkcja audytu wewnętrznego stanowi "trzecią linię obrony".

Zarząd jest odpowiedzialny za ustalanie i zatwierdzanie lokalnej strategii ryzyka w trakcie rocznych procesów Dialogu Strategicznego i Planistycznego z Grupą oraz poprzez zapewnienie przestrzegania przyjętej strategii ryzyka.

Wszystkie funkcje zarządzające działalnością biznesową z bezpośrednią odpowiedzialnością za zyski i straty (tj. "pierwsza linia obrony") są odpowiedzialne za aktywne zarządzanie ryzykiem i związanym z nim zyskiem poprzez przestrzeganie delegowanych limitów i ram proceduralnych. "Druga linia obrony" - zapewnia wsparcie, twórcze kwestionowanie i nadzór nad funkcjami biznesowymi dzięki proaktywnemu zarządzaniu ryzykiem.

W firmie istnieje funkcja zarządzania ryzykiem niezależna od zarządzania biznesem. Ta funkcja działa pod kierunkiem dyrektora ds. Ryzyka (CRO), który raportuje bezpośrednio do członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar Finansów, Controllingu i Ryzyka. Ponadto lokalny Komitet ds. Ryzyka wspiera zarówno Zarząd, jak i dyrektora ds. Ryzyka (CRO), działając jako główny podmiot kontrolujący ryzyko. Funkcja zarządzania ryzykiem wspiera wspomniany wyżej komitet jak i inne komitety Allianz odpowiedzialne w swoich zadaniach za nadzór nad szczególnymi rodzajami ryzyka. Dokonuje tego poprzez analizę i komunikację informacji związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ułatwiając przekazywanie i wdrażanie decyzji komitetów w zakresie zarządzania ryzykiem.

Na przykład funkcja zarządzania ryzykiem odpowiada operacyjnie za monitorowanie limitów i akumulacji poszczególnych rodzajów ryzyka w różnych sektorach, takich jak kłęski żywiołowe i ekspozycje na rynki finansowe i kontrahentów.

Ponadto funkcja zarządzania ryzykiem niezależnie odnosi się do adekwatności zarządzania ryzykiem spółki poprzez opracowanie ram zarządzania ryzykiem oraz poprzez monitorowanie zgodności z minimalnymi wymogami Grupy dotyczącymi metod i procesów. Funkcja zarządzania ryzykiem wzmacnia kulturę zarządzania ryzykiem poprzez regularne i bliskie kontakty z kluczowymi obszarami, takimi jak obszar finansów, aktuarialny i inwestycyjny. Silna kultura zarządzania ryzykiem w Allianz umożliwia zidentyfikowanie ryzyka odpowiednio wcześniej zwracając na nie uwagę kadry zarządzającej.

B.3.4 Inne Funkcje

Poza funkcją zarządzania ryzykiem ustanowiono funkcje prawną i zarządzania zgodnością opisane w części B.4 oraz funkcję aktuarialną opisane w części B.6, które stanowią dodatkowe elementy "drugiej linii obrony".

W zakresie procesu zarządzania ryzykiem funkcje prawną i zarządzania zgodnością mają na celu mitygację ryzyka prawnego przy wsparciu innych działów. Ryzyko prawne obejmuje zmiany legislacyjne, spory sądowe, postępowania regulacyjne i klauzule umowne, które są niejasne lub odmiennie interpretowane przez sądy. Ryzyko zgodności to ryzyko sankcji prawnych lub regulacyjnych, istotnych strat finansowych lub utraty reputacji, które może ponieść przedsiębiorstwo w wyniku niezgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi, wykonawczymi lub administracyjnymi.

W zakresie procesu zarządzania ryzykiem funkcja aktuarialna przyczynia się do oceny i zarządzania ryzykiem zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Ryzyko to wynika z działań generujących lub łagodzących ryzyko, a angażujących ekspertyzę aktuarialną. Rola obejmuje, ale nie jest ograniczona do następujących działań:

- kalkulacja i nadzór nad rezerwami technicznymi dla celów rachunkowych i regulacyjnych,
- nadzór nad taryfikacją i zyskowością,
- techniczne wsparcie aktuarialne planowania biznesowego, sprawozdawczości i monitorowania wyników,
- wkład w skuteczne wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem.

B.3.5 Proces zarządzania ryzykiem

Allianz klasyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka do jednej z ośmiu szerokich kategorii ryzyka, które są podzielone na typy ryzyka. Te kategorie ryzyka obserwuje się w trakcie zarządzania ryzykiem i sprawozdawczości. Niektóre kategorie ryzyka mogą się akumulować w wyniku niezrównoważonego profilu ryzyka w jedno lub większą liczbą nieproporcjonalnie dużych ryzyk (ryzyko koncentracji). Ryzyko koncentracji ryzyka nie stanowi oddzielnej kategorii ryzyka.

W odniesieniu do wszystkich materialnych, ilościowych i niekwantyfikowanych zagrożeń istnieje kompleksowy proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację ryzyka, ocenę ryzyka, reakcję na ryzyko i kontrolę, monitorowanie ryzyka i raportowanie ryzyka. Proces jest realizowany i prowadzony w ramach jasno zdefiniowanej strategii ryzyka i apetytu na ryzyko oraz okresowej oceny ich adekwatności.

Tabela 6: Wdrożenie procesów zarządzania ryzykiem dla kategorii ryzyk

Kategoria ryzyka	Wewnętrzny Wymóg Kapitałowy	Analiza kluczowych ryzyk	Szczegółowy proces zarządzania ryzykiem
Ryzyko rynkowe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko kredytowe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko ubezpieczeniowe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko kosztów	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko operacyjne	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko reputacji		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko płynności		<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko strategiczne		<input checked="" type="checkbox"/>	

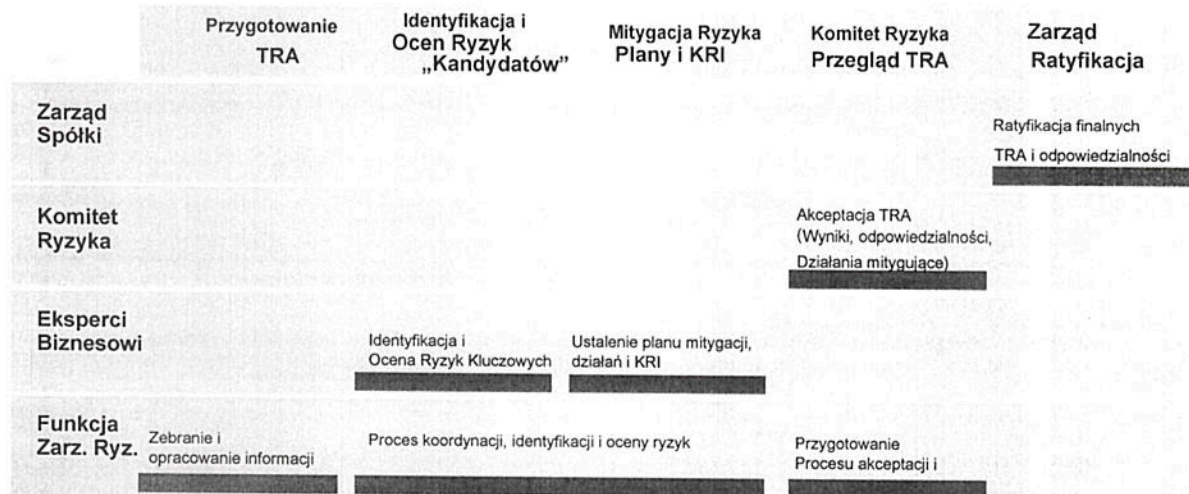
Dalsze informacje o procesach zarządzania ryzykiem według kategorii ryzyka, w tym środki służące ocenie tych ryzyk, można znaleźć w rozdziale C niniejszego dokumentu SFCR.

B.3.6 Analiza kluczowych ryzyk

Analiza ryzyk kluczowych (ang. Top Risk Assessment - TRA) jest procesem Allianz polegającym na identyfikacji, ocenie, łagodzeniu i monitorowaniu zarówno ilościowych, jak i niekwantyfikowalnych zagrożeń (w tym koncentracji i ryzyk pojawiających się – ang. emerging

risks), które mogą istotnie zagrozić osiągnięciu celów firmy. Proces jest przeprowadzany w oparciu o standardową metodologię oceny jakościowej, w ramach, której grupy ekspertów przypisują oceny/ratingi ryzyka odzwierciedlające ich istotność dla Allianz i określają plany łagodzące na wypadek, gdy ryzyko przekroczy poziom tolerancji ryzyka.

Pomimo, że cały proces TRA odbywa się w cyklu rocznym, to kwartalne działania w zakresie monitorowania są również realizowane. W szczególnych przypadkach obejmuje to wdrażanie i śledzenie kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) dla największych zagrożeń powyżej limitów oraz kwartalną aktualizację ocen i planów działania. W przypadku, gdy z powodu pojawienia się nowych potencjalnych kluczowych ryzyk w ciągu roku, wymagana jest nadzwyczajna aktualizacja zbioru kluczowych ryzyk, stosowany jest ogólny proces TRA.



B.3.7 Ocena Własna oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Poza już opisanymi procesami zarządzania ryzykiem, Allianz przeprowadza co najmniej raz w roku własną ocenę ryzyka i wypłacalności (Own Risk and Solvency Assessment - ORSA) ("ORSA regularna"), a także w następstwie wszelkich wewnętrznych lub zewnętrznych zdarzenia lub transakcji, które mogą potencjalnie istotnie wpłynąć na profil ryzyka Allianz ("ORSA ad hoc").

ORSA jest kompleksową oceną wszystkich rodzajów ryzyka związanego z działalnością firmy w celu ustalenia, czy obecny i przyszły kapitał będzie wystarczający do zapewnienia trwałej wypłacalności w stosunku do tych ryzyk. Wykracza to poza określenie potrzeb kapitałowych, wynikających wyłącznie ze zastosowania modeli kapitału obciążonego ryzykiem, poprzez uwzględnienie scenariuszy warunków skrajnych, ograniczeń modelu i innych niekwantyfikowalnych zagrożeń oraz sposobu, w jaki ryzyko to przekłada się na potrzeby kapitałowe lub w jaki inny sposób zostanie zmitigowane.

B.3.7.1 ORSA – podejście i proces

Punktem wyjścia dla ORSA jest zestawienie wyników z różnych procesów zarządzania ryzykiem w jednym miejscu. Następujące procesy mają szczególne znaczenie jako elementy wsadowe ORSA::

- Ustanowienie strategii ryzyka, która wyraźnie określa apetyt na ryzyko w trakcie realizacji celów biznesowych.

- Wykonanie analizy ryzyk kluczowych (TRA) w celu zidentyfikowania, oceny i, w stosownych przypadkach, dalszego złagodzenia ryzyka, które stanowi największe zagrożenie dla firmy.
- Obliczanie kapitału obciążonego ryzykiem w odniesieniu do wszystkich ryzyk rynkowych, kredytowych, ubezpieczeniowych, biznesowych i operacyjnych oraz, w stosownych przypadkach, analizy charakteru i zakresu korzyści dywersyfikacyjnych odzwierciedlonych w wynikach kapitału obciążonego ryzykiem.
- Obliczanie dostępnych środków na pokrycie ryzyka (dostępnego kapitału lub "funduszy własnych"), w tym określenie wartości rynkowej wszystkich aktywów (bilans wartości rynkowej lub "MVBS") oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
- Obliczanie, w stosownych przypadkach, ekonomiczną i regulacyjną wypłacalność oraz ich wrażliwość na scenariusze warunków skrajnych.
- Monitorowanie zgodności ze wszystkimi ustalonymi limitami kapitalizacji, ekspozycji finansowej, alokacji aktywów, ekspozycji kredytowej, ekspozycji katastroficznej i ekspozycji walutowej.
- Podsumowanie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej, biorące pod uwagę najnowsze wyniki testów kontroli, audytów wewnętrznych oraz audytów zewnętrznych, a także niedawne zdarzenia operacyjne.
- W oparciu o Dialog Strategiczny i Planistyczny opracowanie planu kapitałowego zapewniającego ciągłe przestrzeganie docelowych wskaźników kapitałowych ustalonych w apetycie na ryzyko, przy uwzględnieniu prognoz wypłacalności ekonomicznej i regulacyjnej w okresie następnych trzech lat, zarówno w przypadku scenariusza bazowego, jak i scenariuszy warunków skrajnych.

Wiele procesów leżących u podstaw ORSA, a także odpowiadających im decyzji związanych z zarządzaniem ryzykiem, które są prowadzone w tych procesach, są wykonywane częściej niż wykonywanie regularnego ORSA i przygotowanie regularnego raportu ORSA. Jako taki, na jednym poziomie ORSA może być uznawany za prowadzony w sposób ciągły podczas realizacji systemu zarządzania ryzykiem Allianz. Jednakże istnieją również różne punkty procesu i decyzje w ramach tego cyklu iteracyjnego, takie jak decyzje dotyczące zarządzania kapitałem w oparciu o prognozy wypłacalności, które są przygotowywane podczas Dialogów Planistycznych.

W celu wykonania regularnego ORSA, wyniki wszystkich procesów bazujących na systemie ORSA są uzupełniane dodatkowymi informacjami i analizami, aby można było wnioskować o ogólnych potrzebach wypłacalności. Dokładniej, etap ten stanowi kompleksową analizę obecnych potrzeb w zakresie wypłacalności w oparciu o ocenę kapitału obciążonego ryzykiem, dostępnego kapitału, pozycji wypłacalności i systemu kontroli wewnętrznej, a także ocenę przyszłych potrzeb w zakresie kapitału obciążonego ryzykiem w oparciu o zaplanowaną strategię biznesową i ryzyko.

Wynik każdego ORSA jest udokumentowany w raporcie z wynikami ORSA, który zawiera wszystkie informacje związane z ryzykiem, które są istotne dla ogólnego wniosku ORSA. Przygotowanie raportu ORSA jest skoordynowane przez funkcję zarządzania ryzykiem. Po otrzymaniu wyników raport ORSA jest dostarczany do Zarządu. Zarządu jest ostatecznie odpowiedzialny za przegląd raportu wyników ORSA. W ostatnim kroku wnioski ORSA i odpowiadający mu raport wyników są zatwierdzane przez cały zarząd i współdzielone z KNF i wszystkimi pracownikami kluczowych w procesie podejmowania decyzji związanych ze strategią biznesową, strategią zarządzania ryzykiem oraz zarządzaniem ryzykiem i kapitałem (np. kierownikami finansów, aktuariatu, underwritingu, audytu wewnętrznego i controllingu). Ostatni raport ORSA został sporządzony w pierwszej połowie roku 2016 i zatwierdzony 23. Maja 2016.

W ramach procesu ORSA spółka ustaliła swoje własne potrzeby w zakresie wypłacalności z uwzględnieniem:

- Profilu ryzyka m.in. poprzez analizę
 - testów warunków skrajnych (stresu)
 - spełniania ustalonych limitów
- Działań w zakresie zarządzania kapitałem m.in. poprzez analizę

- wypłacalności w okresie planistycznym z uwzględnieniem planowanych przepływów kapitałowych
- adekwatności techniczno-ubezpieczeniowych w okresie planistycznym
- Systemu zarządzania ryzykiem i jego oddziaływania, m.in. poprzez analizę
 - wyników monitorowania kluczowych ryzyk

Biorąc pod uwagę powyższe, spółka stwierdziła w ramach w/w procesu ORSA, że:

- jej sytuacja wypłacalności jest zgodna z przyjętym apetytem na ryzyko,
- wyniki testów stresu pokazują wystarczającą kapitalizację w ujęciu ekonomicznym i w ujęciu regulacyjnym,
- nie występują materialne przekroczenia limitów,
- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są na adekwatnym poziomie,
- kluczowe ryzyka są właściwie monitorowane i zarządzane
- wyniki planowania przedstawiają wystarczające poziomy współczynnika wypłacalności oraz efektywne wykorzystanie kapitału.

B.4 System kontroli wewnętrznej

B.4.1 Informacje ogólne

Zasadniczym celem działalności kontrolnej jest wykrywanie nieprawidłowości w funkcjonowaniu jednostki na każdym odcinku jej działania, ujawnienie przyczyn i źródeł ich powstawania, podniesienie sprawności działania jednostki, poprzez eliminację w przyszłej pracy ujawnionych uchybień.

System kontroli wewnętrznej oparty jest na modelu trzech linii obrony, w których każda z linii i funkcji posiadająca zakres odpowiedzialności jest zaangażowana w efektywny i skuteczny przebieg procesu. Kontrola jest wykonywana na każdym etapie działania spółki, wykonywanych zadań i czynności pracowników. System zapewnia odpowiednią interakcję i współpracę pomiędzy poszczególnymi liniami obrony przy zachowaniu niezależności funkcji audytu wewnętrznego i zarządzania zgodnością:

B.4.2 Procedura kontroli wewnętrznej

Celem Procedury Kontroli Wewnętrznej jest zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej dostosowanego do charakteru oraz profilu działalności, w sposób trwały i spójny z systemem zarządzania i strukturą organizacyjną Spółki oraz najlepszymi praktykami Grupy Allianz.

Polityka kontroli wewnętrznej określa:

- - rodzaje, formy i funkcje kontroli wewnętrznej,
- cele i zakres kontroli wewnętrznej,
- zasady, sposoby i częstotliwość przeprowadzania czynności kontrolnych,
- uprawnienia i obowiązki kontrolujących i kontrolowanych,

- sposób dokumentowania wyników kontroli i przedstawiania ich odpowiednim organom Spółki,
- zasady postępowania w przypadku ujawnienia podczas kontroli nieprawidłowości w funkcjonowaniu podmiotu oraz osób z nim powiązanych

System kontroli wewnętrznej obejmuje pięć wzajemnie powiązanych elementów:

- środowisko kontroli – sposób organizacji i zarządzania procesami oraz wartości etyczne i kompetencje pracowników wpływające na świadomość kontroli,
- ocenę ryzyka – działania zmierzające do identyfikacji i oceny stopnia istotności rodzajów ryzyka związanych z realizacją celów,
- czynności kontrolne – działania i procedury, które pozwalają zapewnić realizację wytycznych oraz ograniczyć ryzyka związane z realizacją celów,
- informację i komunikację – sposób organizacji mający na celu zdefiniowanie, zdobycie i zakomunikowanie, w odpowiedniej formie i czasie, informacji umożliwiających pracownikom właściwe wypełnianie ich obowiązków,
- monitorowanie – działania pozwalające na dokonanie oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w czasie.

Integralną częścią systemu kontroli wewnętrznej jest funkcja zgodności, z bezpośrednim dostępem do Rady Nadzorczej, prawem weta oraz prawem uczestnictwa w podejmowaniu kluczowych decyzji biznesowych.

Zapewnienie sprawnego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej realizują:

- Rada Nadzorcza
- Zarząd Spółki bezpośrednio odpowiedzialny za wszystkie działania Spółki, w tym za system kontroli wewnętrznej,
- Wyższe rangą kierownictwo odpowiedzialne za ustalenie i aktualizację zasad kontroli wewnętrznej w ramach obszaru, którym zarządza,
- kierownictwo, odpowiedzialne za wdrożenie i przestrzeganie zasad, o których mowa w ust. 4 oraz zorganizowanie systemu kontroli wewnętrznej w nadzorowanych komórkach,
- wszyscy pracownicy - wykonując powierzone im zadania i/lub bezpośrednio nadzorując działanie elementów systemu kontroli wewnętrznej zgodnie z zakresami obowiązków,
- Audyt wewnętrzny,
- Departament Zarządzania Zgodnością,
- Departament Zarządzania Ryzykiem,
- Departament Aktuarialny,
- Grupowy Komitet Etyki i Przystępstw Wewnętrznych Allianz Polska,
- Komitet Ryzyka,

- Regularne spotkania tzw. Okrągłego Stołu Funkcji Kontrolnych

Polityka określa metody prowadzenia kontroli wewnętrznych przez jednostki wskazane w 3 liniach obrony.

Kontrola wewnętrzna realizowana jest jako:

- samokontrola,
- kontrola funkcjonalna,
- kontrola instytucjonalna

Za weryfikację i realizację przestrzeganie zasad odpowiada Departament Zarządzania Zgodnością i Departament Audytu Wewnętrznego.

Procedura kontroli wewnętrznej wskazuje na audyt wewnętrzny jako jednostkę dokonującą niezależnej oceny systemu kontroli wewnętrznej funkcjonującej w spółce oraz informującą zarząd spółki o jego wiarygodności, wydajności i skuteczności, pozostającą pod nadzorem Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu. Ponadto, Polityka kontroli wewnętrznej uszczegóławia proces pracy audytu wewnętrznego, w tym procesu przeprowadzania audytu, raportowania wyników audytu oraz procesu monitorowania wydanych rekomendacji.

B.4.3 Model trzech linii obrony

1) Pierwszą linię obrony zapewniają jednostki organizacyjne odpowiedzialne za obsługę klienta, sprzedaż, likwidację szkód i wypłatę świadczeń, underwriting, marketing, market management, które poprzez codzienną aktywność w swoich obszarach:

- a) zarządzają ryzykiem operacyjnym, inicjują rozwiązania analizując i akceptując to ryzyko,
- b) tworzą i wdrażają procesy i modele zarządzania, raportowania i inne standardy samokontroli wspomagające system kontroli i optymalizujące proces zarządzania ryzykiem operacyjnym w ich obszarach,
- c) uczestniczą w decyzjach biznesowych,
- d) raportują do Departamentu Zarządzania Ryzykiem o zidentyfikowanych ryzykach zaś do Departamentu Zarządzania Zgodnością i Departamentu Audytu Wewnętrznego o ryzykach i zdarzeniach w formie określonej w odrębnych regulacjach,
- e) dostarczają Departamentowi Audytu Wewnętrznego informacje i dokumenty pozwalające na całościową ocenę funkcjonowania Spółki i niezależną ocenę działań podejmowanych przez pierwszą linię obrony, identyfikację szans i zagrożeń w celu zapewnienia synergii oraz poprawy efektywności procesów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.

2) Drugą linię obrony zapewniają Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Wydział Bezpieczeństwa Informatycznego, Departament Prawny i

Departament Aktuarialny, które uczestnicząc w istotnych procesach biznesowych kontrolują je w zakresie swoich obszarów zbierając stosowne informacje pozwalające na właściwą ocenę decyzji, w skrajnych przypadkach, z prawem do wstrzymania decyzji, w tym:

- a) określają narzędzia i zasady kontroli,
- b) przeprowadzają badania i kontrole,
- c) przygotowują niezależne raporty z badań i kontroli,
- d) zapewniają doradztwo w celu eliminacji lub ograniczenia ryzyka i zapewnienia efektywnego zarządzania i funkcjonowania organizacji,
- e) raportują bezpośrednio do Zarządu lub właściwego członka Zarządu Spółki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania, w tym zasady kontroli i kompetencje jednostek organizacyjnych zapewniających drugą linię obrony określają regulacje wewnętrzne dotyczące ich obszarów działalności.

3) Trzecią linię obrony zapewnia efektywny system kontroli Spółki i funkcja niezależnego audytu wewnętrznego Spółki, raportujące do Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej. Funkcja audytu wewnętrznego nie może być łączona z jakąkolwiek inną funkcją w organizacji.

Wszystkie funkcje, w ramach systemu trzech linii obrony mają obowiązek współpracy, wymiany informacji z ograniczeniami określonymi regulacjami wewnętrznymi oraz wzajemnego wsparcia, jak również regularnej wymiany informacji w ramach tzw. Okrągłego Stołu Funkcji Kontrolnych, który został zainicjowany w 2016 r.

B.4.3.1 Relacje pomiędzy funkcjami drugiej i trzeciej linii obrony.

Funkcje drugiej linii obrony, tj. Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Wydział Bezpieczeństwa Informacji, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Raportowania są niezależne od funkcji audytu wewnętrznego i funkcje te nie wydają sobie nawzajem instrukcji i nie raportują sobie nawzajem. Funkcje drugiej linii obrony są objęte programem kontroli ze strony funkcji audytu i metodologią audytu wewnętrznego, przez co rozumie się między innymi okresową ocenę adekwatności i skuteczności tych funkcji. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego informuje kierujących jednostkami drugiej linii obrony o wszelkich ustaleniach kontroli z im przypisanych obszarów.

B.4.3.2 Wspólne obowiązki drugiej i trzeciej linii obrony

Funkcje drugiej linii obrony, tj. Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Wydział Bezpieczeństwa Informacji, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości oraz funkcja trzeciej linii obrony, tj. Departament Audytu Wewnętrznego wspólnie zapewniały i oceniały, minimum raz w roku, czy w Spółce są określone jasne i spójne obowiązki oraz czy funkcjonują jasne i spójne procesy dotyczące systemu kontroli (takie jak poprzez kwartalne, wspólne spotkania, coroczną ocenę TRA, albo coroczne spotkanie w celu zbadania adekwatności systemu zarządzania. Wyżej wymienione funkcje ściśle ze sobą

współpracują, utrzymują wzajemny nadzór i mają świadomość konkretnych zadań i kompetencji innych poszczególnych funkcji. Odpowiedzialność funkcji Audytu Wewnętrznego w niezależnej ocenie skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej pozostaje bez zmian.

B.4.4 Funkcja zgodności z przepisami

Zarządzanie zgodnością oznacza działania zmierzające do zapewnienia funkcjonowania Spółki, jednostek organizacyjnych, pracowników, procesów zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi w tym dobrymi praktykami rynku, a w szczególności dbanie o:

- uczciwość i przejrzystość w działaniu,
- działanie w zgodzie z własnym sumieniem,
- zachowanie zgodne z zasadami etyki zawodowej,
- zapewnienie poufności informacji,
- postępowanie zgodne z zasadami ładu korporacyjnego,
- rzetelne i profesjonalne wykonywanie obowiązków służbowych,
- unikanie sytuacji narażających Spółkę oraz jej partnerów biznesowych na bezpodstawne straty materialno finansowe lub niematerialne jak np. utrata zaufania czy reputacji.

Odpowiedzialność za działanie w zgodzie z wyżej wymienionymi zasadami ponoszą wszyscy pracownicy, agenci i zleceniobiorcy Spółki przy czym za prawidłowość procesu zarządzania zgodnością odpowiedzialny jest Departament Zarządzania Zgodnością.

Funkcja zgodności z przepisami jest integralną częścią systemu „trzech linii obrony” według którego pierwszą linię stanowią funkcje operacji biznesowych, drugą linię jednostki organizacyjne odpowiedzialne za bezpieczeństwo tj. Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Aktuarialny, Departament Prawny, Departament Zarządzania Ryzykiem, Wydział Bezpieczeństwa Informatycznego oraz trzecią linię, za którą odpowiada audyt wewnętrzny i zewnętrzny.

Funkcja zgodności z przepisami jest kluczową funkcją w wewnętrznym systemie kontroli Spółki i polega na:

- wspieraniu i monitorowaniu działania Spółki w zgodzie z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi, wymogami regulatora i innych organów administracji państwowej w celu ochrony Spółki przed ryzykiem braku zgodności poprzez identyfikację ryzyka, kontrolę i eliminację lub ograniczenie ryzyka,
- funkcji doradczej dla władz spółek, kadry zarządzającej i pracowników w zakresie zgodności z prawem i regulacjami, w tym wymogami regulacyjnymi określonymi Dyrektywą Wypłacalność II, dotyczącymi działalności i procesów Spółki.

Ryzyko braku zgodności to ryzyko naruszenia prawa lub wymogów regulacyjnych skutkujące stosowanymi sankcjami, istotnymi stratami finansowymi lub utratą dobrego imienia Spółki.

Funkcja zgodności z przepisami jest pełniona przez Departament Zarządzania Zgodnością i wspierana przez osoby zarządzające Spółką, wszystkie jednostki organizacyjne oraz

samokontroli pracowników i zleceniobiorców Spółki. W przypadku wystąpienia pokrywających się zakresów kompetencji jednostek organizacyjnych należy zapewnić właściwe działanie Spółki w zidentyfikowanym obszarze, Departament Zarządzania Zgodnością powiadamia o kolizji lub braku kompetencyjnego pokrycia procesu właściwych członków Zarządu i Departament HR.

Departament Zarządzania Zgodnością ma prawo zgłosić sprzeciw do zamierzeń lub decyzji planowanych przez inne jednostki organizacyjne Spółki poza Departamentem Audytu Wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odbywa się poprzez określenie zasad monitorowania i wdrażania nowych regulacji prawnych, aktualizację funkcjonujących, dostosowywanie ich do wymagań prawnych i standardów, a także monitorowanie prowadzonej działalności pod kątem zgodności z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi i zasadami etyki. Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest również promocja wartości wynikających z uczciwego i prawnego działania na każdym szczeblu organizacji, a także wspieranie pracowników w wypełnianiu przez nich obowiązków zgodnie z przyjętymi standardami kodeksami etyki, w szczególności Kodeksem Etyki Pracownika Etyka w biznesie i zgodność działania z prawem i Kodeksem Etyki Agenta, zwanymi dalej kodeks etyki.

Za dbanie o zgodność działalności Spółki z przepisami prawa w zakresie ochrony danych osobowych i bezpieczeństwa danych odpowiada Wydział Bezpieczeństwa Informacji, natomiast za prawo antymonopolowe Departament Prawny. Odpowiedzialność za przeciwdziałanie przestępczości dot. szkód, świadczeń odpowiada Wydział Zapobiegania Nadużyciom.

W celu zapewnienia działania Spółki zgodnie z obowiązującymi normami prawa, etyki i innymi zasadami Departament Zarządzania Zgodnością ściśle współpracuje z jednostką organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem w tym stale monitoruje ryzyko ze swojego obszaru, deleguje swojego przedstawiciela do Komitetu Ryzyka i uczestniczy w cyklicznych badaniach ryzyka w tym Top Risk Assessment i innych określonych w Procedurze Zarządzania Ryzykiem. Ponadto Departament Zarządzania Zgodnością wspiera jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem w przeprowadzeniu badania BION.

Departament Zarządzania Zgodnością dba o prawidłowy proces identyfikacji ryzyk zwłaszcza w zakresie ryzyk przeprowadzając w tym zakresie badania i kontrole cykliczne i ad-hoc, w tym tzw. kontrole SPOT CHECK.

Departament Zarządzania Zgodnością działa w oparciu o plan roczny zatwierdzony przez Prezesa Zarządu Spółki i przekazany do wiadomości Radzie Nadzorczej. Plan może być zweryfikowany i zmodyfikowany w połowie roku.

Departament Zarządzania Zgodnością składa cykliczne raporty ze swojego obszaru Prezesowi Zarządu, Zarządowi, Radzie Nadzorczej i innym właściwym jednostkom organizacyjnym. Niezależnie od cyklicznych raportów zidentyfikowane ryzyka są sygnalizowane niezwłocznie do jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, Departamentowi Audytu Wewnętrznego i innym właścicielom jednostek organizacyjnych. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem braku zgodności kierujący jednostkami organizacyjnymi zobowiązani są niezwłocznie przekazywać do Departamentu Zarządzania Zgodnością, wszelkie informacje dotyczące wystąpienia ryzyka braku zgodności.

Funkcja zarządzania zgodnością stanowi istotną część systemu kontroli wewnętrznej Spółki określonego w Procedurze dot. procesu kontroli wewnętrznej. W celu zapewnienia zgodności w obszarach określonych w punktach powyższych Departament Zarządzania Zgodnością:

- promuje kulturę poszanowania prawa i zasad etyki w tym stosowania zasad określonych w Kodeksie Etyki, a także wspiera i doradza zarządowi i kadrze zarządzającej w przekazywaniu pracownikom przykładu właściwego zachowania,
- zapewnia doradztwo w zakresie zasad i standardów ryzyka braku zgodności,
- prowadzi szkolenia i działalność informacyjną wspierając pracowników i jednostki organizacyjne w prawidłowym stosowaniu norm prawnych, etycznych i obowiązujących zasad. Udziela porad, opinii i wyjaśnień, w razie potrzeby przy udziale Departamentu Prawnego,
- odpowiada za wewnętrzny proces legislacyjny stosownie do Procedury Legislacyjnej, w tym raz w roku przeprowadza aktualizację listy obowiązujących regulacji wewnętrznych,
- przeprowadza postępowania wyjaśniające w sprawach podejrzenia naruszenia obowiązujących norm prawnych w tym przestępstw wewnętrznych, etycznych i obowiązujących zasad. Zapewnia prawidłowy proces powiadamiania i wykrywania nieprawidłowych zachowań lub naruszeń w tym z anonimowego kanału zgłaszania nadużyć tzw. kanału „whistleblowing – wczesnego ostrzeżenia”,
- koordynuje współpracę i korespondencję z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego, Generalnym Inspektorem Informacji Finansowej i innymi instytucjami państwowymi. Reprezentuje Spółkę podczas kontroli przeprowadzanych przez KNF, GIIF i inne instytucje państwowe,
- monitoruje działania Spółki pod kątem zgodności z normami prawnymi, etycznymi i obowiązującymi zasadami, oraz przygotowuje raporty ze swoich działań dla Prezesa Zarządu, Zarządu, Rady Nadzorczej i innych jednostek organizacyjnych,
- koordynuje działania w zakresie diagnozowania ryzyka braku zgodności w poszczególnych jednostkach organizacyjnych i współpracę z jednostkami organizacyjnymi odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem oraz Departamentem Audytu Wewnętrznego w tym zakresie, a także koordynuje działania w zakresie zwalczania przestępczości,
- wspomaga Administratora Bezpieczeństwa Informacji w nadzorze w zakresie nad przestrzeganiem prawa związanego z bezpieczeństwem informacji,
- sprawuje nadzór nad wypełnianiem obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu, jak również embargu i sankcji,
- wypełnianiem obowiązków wynikających FATCA i CRS,
- sprawuje nadzór nad transakcjami dokonywanymi przez pracowników Spółki na własne jak i cudze rachunki papierów wartościowych, ze szczególnym uwzględnieniem pracowników mających wpływ na decyzje lokacyjne Spółki lub mających dostęp do informacji o lokatach Spółki,
- pełni funkcję Reprezentanta Interesu Klienta zwłaszcza w zakresie opiniowania dokumentów związanych z wdrożeniem nowych produktów i zmianą istniejących,
- wyraża zgodę na nawiązanie współpracy z pośrednikiem,
- opiniuje regulaminy motywacyjne dla sieci sprzedaży,
- opiniuje regulacje wewnętrzne,

- nadzoruje i w uzasadnionych przypadkach akceptuje dostawców dóbr i usług dla Spółki,
- zarządza konfliktem interesów,
- zarządza ryzykiem utraty reputacji,
- prowadzi politykę przeciwdziałania korupcji i zwalczania przestępczości,

Kadra zarządzająca powinna:

- informować Departament Zarządzania Zgodnością o jakichkolwiek istotnych przypadkach braku przestrzegania zasad braku zgodności, które mogą nieść ze sobą znaczące ryzyko sankcji prawnych, strat materialnych lub utraty reputacji,
- przynajmniej raz w roku zidentyfikować oraz dokonać oceny głównych ryzyk braku zgodności oraz określić plan zarządzania tymi ryzykami, jak również wprowadzić procedury naprawcze.

Kadra zarządzająca Spółki jest odpowiedzialna za efektywne wdrożenie działań mających na celu zapobieganie oszustwom. Istotne jest promowanie i uświadomienie pracownikom znaczenia kontroli wewnętrznej, m.in. poprzez zapobiegawczą realizację działań przeciw oszustwom, jak również aktywność, która zaradzi nieskutecznym kontrolom i wskaże przypadki naruszenia zasad kontroli wewnętrznej.

Mając na uwadze działania prewencyjne w obszarze missellingu Spółka ustanawia funkcję Reprezentanta Interesu Klienta, która pełni kierujący Departamentem Zarządzania Zgodnością. Do zadań należy:

- opiniowanie warunków ubezpieczenia (ogólnych i szczególnych) pod kątem wyeliminowania zapisów mogących wprowadzić w błąd klienta,
- opiniowanie materiałów marketingowych pod kątem wyeliminowania zapisów mogących wprowadzić w błąd klienta,
- opiniowanie regulaminów programów motywacyjnych dla sieci sprzedaży pod kątem ich efektywności i jakości mających na celu wyeliminowanie czynników, które mogą spowodować wprowadzanie klientów w błąd lub sprzedaż bez dostarczenia pełnej informacji dla klienta,
- podejmowanie działań w sprawach indywidualnych w przypadku rażącego naruszenia interesu klienta.

W Spółce wprowadzona została procedura tzw. wczesnego ostrzegania) (procedura whistleblowing) dająca możliwość przekazanie przez pracowników i współpracowników informacji o nieprawidłowościach w działalności Spółki, pracownika Spółki, współpracownika Spółki, z możliwością zaanonimizowania danych osoby je przekazujące. Przedmiotowe informacje wpływają do Departamentu Zarządzania Zgodnością, który prowadzi postępowanie wyjaśniające i w przypadku potwierdzenia zarzutów rekomenduje wyciągnięcie stosownych konsekwencji lub wdrożenie rozwiązań ograniczających zidentyfikowane ryzyko.

B.4.5 Obsługa prawna

W ramach obsługi prawnej sprawowany jest generalny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki związanymi ze stosowaniem przepisów prawa i regulacji. Dotyczy to w szczególności interpretacji prawa powszechnego, monitorowania wszelkich istotnych zmian w obowiązującym prawie, regulacjach, orzecznictwie i doktrynie, a także doradzanie Zarządowi we wszelkich kwestiach natury prawnej.

Do szczególnych zadań obsługi prawnej należą:

- interpretacja, doradztwo oraz rekomendowanie decyzji w zakresie interpretacji i stosowania przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych,
- interpretacja i stosowanie przepisów prawa dotyczącego nadzoru,
- wspieranie procesu zarządzania obszarem biernych spraw sadowych Spółki, jak również reprezentacji Spółki w wybranych postępowaniach.

Kompleksowa obsługa prawna Spółki skupiona jest w Departamencie Prawnym. Osoba sprawująca funkcję Dyrektora Departamentu Prawnego pełni funkcję kluczową w Spółce i raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu. Spółka zapewnia, aby osoba sprawująca funkcję Dyrektora Departamentu Prawnego posiadała kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do sprawowania ogólnego nadzoru nad sprawami odnoszącymi się do wszystkich dziedzin prawa, zasad i regulacji, włączając w to interpretowanie prawa stanowionego, nadzorowanie istotnych zmian prawnych oraz udzielanie porad w kwestiach prawnych.

B.4.6 Kontrole na poziomie spółki (ELCA)

Kontrole na poziomie jednostki organizacyjnej/spółki stanowią działania kontrolne, których przeprowadzenie ma istotne znaczenie dla skuteczności działania Towarzystwa i jego kontroli na poziomie procesu. Kontrole te stanowią szczególnie ważny element Systemu Kontroli Wewnętrznej – ich wszelkie słabości mogą mieć znaczący wpływ na skuteczność tego systemu.

Projekt i efektywność działania standardowych kontroli na poziomie jednostki organizacyjnej są regularnie oceniane przez funkcję audytu wewnętrznego za pomocą oceny poziomu kontroli podmiotu (ELCA) i obejmuje działania następcze w celu zapewnienia odpowiedniego i terminowego rozwiązania wszelkich zidentyfikowanych niedociągnięć w zakresie kontroli.

B.4.7 System kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową (ICOFR)

W celu zidentyfikowania i ograniczenia ryzyka wystąpienia istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym TU Allianz Życie Polska S.A., spółka wdrożyła kontrolę nad sprawozdawczością finansową w oparciu o zmienione ramy opracowane przez COSO. System kontroli podlega regularnym przeglądom i aktualizacji. Kontrole mają na celu uwzględnienie wszystkich istotnych elementów sprawozdawczości finansowej, w tym:

- procesy związane z raportowaniem finansowym,
- polityki, procedury i kontrole niezbędne do rzetelnego przygotowania sprawozdania finansowego,
- prowadzenie szczegółowej dokumentacji,
- zapewnienie w zakresie zapobiegania lub wykrywania nieupoważnionych transakcji;

- niezbędne zaangażowanie kadry zarządzającej w system kontroli.

B.4.8 Kontrole w procesie kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności

Podobnie jak w przypadku struktury ICOFR TU Allianz Życie Polska S.A. wdrożyła kontrole w procesie obliczania i agregowania kapitałowego wymogu wypłacalności z uwagi na fakt, że obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności w Spółce uwzględniają czynniki ekonomiczne, które nie są w pełni uwzględnione w wynikach księgowych.

B.4.9 System rachunkowości

Stosowane przez TU Allianz Życie Polska S.A. zasady rachunkowości dotyczące klasyfikacji zdarzeń, wyceny składników majątku i ustalania wyniku finansowego zapisane są Polityce Rachunkowości przyjętej uchwałą Zarządu.

Dokładność, kompletność i zgodność danych w księgach rachunkowych oraz poprawność przygotowanych na ich podstawie sprawozdań finansowych zapewnione jest przez zorganizowany system kontroli wewnętrznej.

Odpowiedzialność za kompletność, dokładność i wiarygodność sprawozdawczości finansowej spoczywa na Zarządzie Spółki.

B.4.10 Bilans ekonomiczny i środki własne

Na potrzeby tworzenia bilansu ekonomicznego TU Allianz Życie Polska S.A. prowadzi odrębną księgę rachunkową. Wprowadzanie danych do księgi następuje z użyciem opracowanych metod księgowania w oparciu o zaimplementowane rozwiązania informatyczne.

Zasady księgowe dotyczące klasyfikacji zdarzeń, wyceny i ujawnień opisane są w Zasadach wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby Wypłacalności II.

Dokładność, kompletność i zgodność danych w księgach rachunkowych oraz poprawność przygotowanego na ich podstawie bilansu ekonomicznego zapewnione jest poprzez odpowiednio zaprojektowany i funkcjonujący system kontroli wewnętrznej.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

1) Audyt Wewnętrzny stanowi kluczową jednostkę organizacyjną w ramach systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania spółki.

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego, i przyczynia się do poprawy ich działania. Pomaga organizacji osiągnąć cele udzielając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo. Działalność audytu wewnętrznego jest mechanizmem ukierunkowanym na wsparcie organizacji w celu ograniczenia ryzyk, umocnienia procesów ładu organizacyjnego i struktur organizacyjnych.

2) Audyt Wewnętrzny ocenia możliwość pojawienia się defraudacji oraz sam proces zarządzania ryzykiem defraudacji. W przypadkach, kiedy istnieje podejrzenie defraudacji, nielegalnych działań, czy też kwestii związanych z bezpieczeństwem, jednostki organizacyjne mają obowiązek natychmiast poinformować Departament Audytu Wewnętrznego, Wydział Zapobiegania Nadużyciom, Wydział Zarządzania Ryzykiem i Departament Zarządzania Zgodnością. Dotyczy to m.in. ryzyk reputacyjnych, podejrzanego zaangażowania członków Zarządu, Rady Nadzorczej lub kluczowych pracowników spółki wymienionych w regulacji wewnętrznej dotyczącej kompetencji i reputacji oraz rekomendacji, dla których ryzyko oznaczono, jako wysokie.

Audyt Wewnętrzny działa, jako ostatnia tj. „trzecia linia obrony” w modelu „trzech linii obrony”, gdzie pozostałe dwie linie obrony to:

- a) „Pierwsza linia obrony” – zawiera kontrole operacyjne, wbudowane w procesy, wykonywane terminowo w sposób ustrukturyzowany, dokładny, regularny i logiczny.
- b) „Druga linia obrony” – zawiera jednostki organizacyjne odpowiedzialne za np. zarządzanie ryzykiem, zarządzanie zgodnością, aktuariat i obsługę prawną, dające zapewnienie, że wykonywane kontrole są zgodne z celami oraz procedurami i innymi regulacjami wewnętrznymi, z których wynikają.

Audyt Wewnętrzny okresowo bada efektywność systemu kontroli wewnętrznej niezależnie oceniając pracę „pierwszej i drugiej linii obrony”.

Po zakończeniu każdego audytu, Departament Audytu Wewnętrznego wydaje raport, który zawiera opis zidentyfikowanych słabości wraz z rekomendacjami, a także podsumowanie najważniejszych spostrzeżeń, w tym ocenę badanego obszaru. Przed wydaniem wersji ostatecznej raportu, Departament Audytu Wewnętrznego omawia lub wysyła wersję wstępną raportu, umożliwiając Zarządowi oraz audytowanym wniesienie uwag. Uwagi do raportu wstępnego, przedstawione przez Zarząd lub audytowanych są odzwierciedlone w raporcie ostatecznym. W zależności od zaangażowania i odpowiedzialności za audytowany obszar, kierujący audytowanym obszarem, nadzorujący go członek Zarządu oraz Prezes Zarządu otrzymują raport ostateczny, w tym plany działań adresujących zidentyfikowane ryzyka, przygotowane przez jednostki audytowane. Szczegóły dotyczące pracy Departamentu Audytu Wewnętrznego omówiono w sekcji „Internal Audit Function”

B.5.1. Niezależność funkcji audytu wewnętrznego

Jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Departament Audytu Wewnętrznego:

- umiejscowiony jest w strukturze organizacyjnej w taki sposób, aby zapewnić niezależność od innych jednostek organizacyjnych (z pierwszej i drugiej linii obrony) – wymagana niezależność oznacza brak możliwości wywierania wpływu na Audyt Wewnętrzny w kwestiach raportowania, ustalania celów, wynagrodzenia lub w innych obszarach jego działalności;
- raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu;
- unika konfliktu interesów.

Audyty Wewnętrzny ma prawo dokonywać oceny i wydawać rekomendacje, ale nie może i nie podejmuje decyzji biznesowych.

W celu zapewnienia niezależności funkcji audytu wewnętrznego powołanie oraz odwołanie osoby pełniącej kluczową funkcję – zajmującej stanowisko Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego, wymaga zgody Rady Nadzorczej. Radzie Nadzorczej przekazuje się do zatwierdzenia wysokość (zmianę wysokości) wynagrodzenia Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego.

Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu oraz Komitetu Audytu, jak również w razie zaistnienia uzasadnionej potrzeby, związanej w szczególności z wytycznymi Organu Nadzoru, do Rady Nadzorczej.

Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego ma zapewniony regularny, bezpośredni dostęp i możliwość spotkań z Prezesem Zarządu, Przewodniczącym Komitetu Audytu oraz Komitetem Audytu.

B.6 Funkcja aktuarialna

Zadania funkcji aktuarialnej realizowane są w TU Allianz Życie Polska S.A. przez pracowników Departamentu Aktuarialnego nadzorowanym przez Głównego Aktuarium, który podlega bezpośrednio członkowi zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansowy.

Do kluczowych zadań funkcji aktuarialnej należą m.in.

- koordynacja ustalania rezerw techniczno - ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby rachunkowości oraz wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw,
- ocena czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno - ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Co najmniej raz w roku Główny Aktuarium sporządza raport skierowany do Zarządu oraz Rady Nadzorczej zawierający informacje na temat zadań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną, podsumowanie wyników oraz wniosków z przeprowadzonych prac oraz wszelkie stosowne rekomendacje zmian.

W celu uniknięcia konfliktu interesów w Spółce obowiązuje jasny podział odpowiedzialności pomiędzy osobami realizującymi zadania funkcji aktuarialnej oraz osobami wykonującymi czynności aktuarialne związane z akceptacją i ograniczaniem ryzyka.

B.7 Outsourcing

Wdrożona w Spółce procedura w sprawie zlecenia i realizacji usług poza Spółkę ma na celu w szczególności zapewnienie wysokiego poziomu i bezpieczeństwa outsourcingu, określenie

obowiązków nadzorczych Spółki w stosunku do partnerów zewnętrznych i wewnętrznych w związku z podejmowanymi procesami outsourcingu. Określone zostały warunki umożliwiające zlecenie realizacji usługi lub funkcji outsourcingowej oraz zadania po stronie właściciela biznesowego w zakresie zapewnienia należytej komunikacji, ochrony poufności informacji, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z przepisami, zarządzaniem ciągłością działania, niezbędnej dokumentacji i analiz dla poszczególnych faz cyklu życia outsourcingu (decyzji, wdrożenia, realizacji, wyjścia, podoutsourcingu).

Procedura w sposób precyzyjny określa również zasady raportowania i kontrolowania w szczególności w zakresie realizacji jakości usługi lub funkcji na podstawie między innymi KPI również w kontekście kontroli i monitorowania współpracy z dostawcą.

W ramach outsourcingu definiuje się trzy rodzaje outsourcingu:

- outsourcing prosty
- outsourcing istotnej lub ważnej usługi lub funkcji (CIFS) – funkcje zdefiniowane jako krytyczne lub ważne dla świadczenia ciągłych i na zadowalającym poziomie usług dla klientów. W szczególności są to kluczowe operacje niezbędne do funkcjonowania Spółki i niemożliwe jest dostarczenie usług klientom zewnętrznym bez tych funkcji.
- outsourcing kluczowej funkcji.

Procedura została wdrożona w celu zapewnienia zgodności przyjętych rozwiązań z wymaganiami prawnymi i Wypłacalność II.

W procedurze precyzyjnie określone zostały role i odpowiedzialności zarówno właścicieli biznesowych usługi jak i odpowiedzialnych za monitorowanie procesu outsourcingu. Procedura podlega corocznemu przeglądowi i aktualizacji.

Proces outsourcingu obejmuje 4 fazy:- faza decyzji stanowiąca opracowanie strategii i zarządzanie ryzykiem – poprzez opracowanie biznes planu oraz analizy dopuszczalności wykonania outsourcingu

- faza wdrożenia – obejmująca wybór dostawcy (zapytanie ofertowe), analiza kosztów due-dilligance, zawarcie umowy.
- faza operacyjna – integracja outsourcingu, przejście, migracja, plan ciągłości działania, wymagania dot. Bieżącego monitorowania
- faza wyjścia – wskazanie środków i narzędzi umożliwiających przeniesienie outsourcingu w celu kontynuowania i bezpieczeństwa procesy, wymagania dotyczące ochrony danych.

Towarzystwo nie outsoursuje żadnej z kluczowych funkcji, do których zalicza się funkcje:

- zarządzania ryzykiem,
- audytu wewnętrznego,
- zarządzania zgodnością,
- aktuarialna zdefiniowana w Grupowej Polityce Aktuarialnej,
- prawna,
- księgowości i sprawozdawczości.

Wśród krytycznych lub ważnych funkcji wyoutsorsowane zostały:

- likwidacja szkód szczególnie w zakresie assistance, ustalanie okoliczności zdarzeń losowych
- IT w zakresie krytycznych systemów informatycznych zdefiniowanych w systemie zarządzania ciągłością działania
- zarządzanie portfelem aktywów i inwestycje
- zarządzanie polisami i underwriting ubezpieczeniowy
- zarządzanie szkodami

Nie jest outsourcowana zarządzanie produktami w tym tworzenie nowych produktów.

Obecnie większość outsourcowanych usług realizowanych jest przez outsourcerów posiadających swoje siedziby na terenie Polski. Poza Polską realizowane są usługi IT w ramach grupowych rozwiązań.

Outsourcingowe usługi IT są realizowane w Polsce oraz krajach Unii Europejskiej, w których są świadczone zarówno usługi utrzymania infrastruktury jak i administrowania poszczególnymi komponentami.

B.8 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zostały przedstawione w odpowiednich sekcjach.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

TU Allianz Życie Polska S.A. w ramach formuły standardowej prowadzi wyliczenia w „Module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie”. Kapitałowy wymóg wypłacalności zaalokowany do tego modułu, przed dywersyfikacją, wynosi 145 308,88 tys. PLN.

Największy udział w ryzyku aktuarialnym ma podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami oraz podmoduł ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie.

C.1.1 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie składa się ryzyko ubezpieczeniowe jak również ryzyko biznesowe. W skład ryzyk ubezpieczeniowych wchodzi: ryzyko śmiertelności, ryzyko długowieczności oraz ryzyko niepełnosprawności-zachorowalności. Ryzyka te są definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności wypłacanych dla ubezpieczonych świadczeń. Źródłem zmienności jest częstość zgonów/ niepełnosprawności /zachorowalności oraz moment wystąpienia tych zdarzeń ubezpieczeniowych.

Do ryzyk biznesowych zaliczamy: ryzyko rezygnacji z umów oraz ryzyko związane z wysokością ponoszonych kosztów. Ryzyka te są definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności wolumenów składki, kosztów administracyjnych per polisa oraz współczynników rezygnacji. Zmienność jest rezultatem nieprzewidywalnych zmian w założeniach biznesowych oraz fluktuacji w zyskach będących następstwem spadku dochodów bez powiązanego spadku po stronie kosztowej.

Koncentracja ryzyk

Ze względu na efektywny proces projektowania produktów ubezpieczeniowych oraz różnorodność oferty produktowej Spółka nie posiada koncentracji danego ryzyka w tym segmencie.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testu warunków skrajnych) dla całości ryzyk aktuarialnych wykazała, iż szok na tym ryzyku 1:5 lat¹ spowodowałby stratę środków własnych, i w związku z tym, spadek współczynnika wypłacalności o 28 punkty procentowe.

TU Allianz Życie Polska S.A. nie transferuje żadnego istotnego ryzyka na życie do podmiotów specjalnego przeznaczenia. Ponadto Spółka nie posiada żadnej istotnej ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

C.1.2 Techniki mitygacji ryzyka

Technikami mitygacji ryzyka używanymi w TU Allianz Życie Polska S.A. są umowy reasekuracji biernej. Zapewniają one Spółce ochronę przed zdarzeniami katastroficznymi jak i ochronę przed pojedynczymi dużymi szkodami.

¹ Szok 1:5 lat skalibrowany na podstawie formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności, uwzględniający ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie. Założono, iż szok 1:5 lat jest równy 33% SCR

Umowy reasekuracji są zawierane z reasekuratorami wybieranymi w restrykcyjny sposób przy uwzględnieniu wysokiego poziomu ich kondycji finansowej. Jest to zapewnione poprzez stosowanie lokalnych i Grupowych regulacji w tym zakresie. Spółka posiada aktualny rejestr zawartych umów reasekuracji biernej.

Nabycie umów reasekuracji biernej wiąże się z kosztem dla TU Allianz Życie Polska S.A. W konsekwencji w latach, w których szkodowość realizuje się w sposób zbliżony do średniej/planów (lub jest niższa) umowy reasekuracji wpływają negatywnie na wynik ubezpieczeniowy. Spółka zawiera umowy reasekuracji biernej w celu ochrony przed nadzwyczajnymi dużymi szkodami oraz w celu poprawy wyniku ubezpieczeniowego w latach, w których szkodowość rozwinię się w niekorzystny sposób. Celem jest poprawa wyniku ubezpieczeniowego w latach niekorzystnego rozwoju szkodowości, który zdarza się nie częściej, niż 1 na 10 lat.

W 2016 roku koszt reasekuracji mitygującej ryzyko ubezpieczeniowe obniżył wynik ubezpieczeniowy Spółki o 1.6 mln PLN.

C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest nieodłączną częścią operacji ubezpieczeniowych, Spółka otrzymuje składkę ubezpieczeniową od swoich Klientów i inwestuje w szeroką klasę aktywów. Tak stworzony portfel inwestycyjny służy do wypłaty przyszłych szkód i świadczeń. Dodatkowo inwestowany jest kapitał akcjonariuszy wymagany przy prowadzeniu działalności ubezpieczeniowej. Z uwagi na fakt, że wartość zainwestowanych aktywów jest uzależniona od rynków finansowych, które są w swej naturze zmienne w czasie, Spółka jest narażona na ekspozycję wobec ryzyk rynkowych.

Spółka kieruje się Zasadą Ostrożnego Inwestora. Zasada ta obejmuje portfel i pojedyncze inwestycje, w tym:

- Wszystkie aktywa należy inwestować w celu zapewnienia jakości, bezpieczeństwa, płynności, rentowności i dostępności całego portfela inwestycyjnego. Obejmuje to również potrzebę ustrukturyzowania portfela inwestycyjnego w zależności od charakteru i czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych objętych tymi aktywami.
- Aktywa są dopuszczalne tylko wtedy, gdy inwestorzy mogą właściwie identyfikować, mierzyć, monitorować, zarządzać, kontrolować, raportować i odpowiednio integrować swoje ryzyko w ramach oceny wypłacalności.

Dodatkowo, Zasada Ostrożnego Inwestora ustanawia kryteria dotyczące jakości procesów i kwalifikacji osób pracujących w funkcji zarządzania inwestycjami.

Zakres Portfelowy Zasady Ostrożnego Inwestora

Strategiczna Alokacja Aktywów (SAA) definiuje długoterminową strategię inwestycyjną dla całego portfela inwestycyjnego. SAA opiera się na szczegółowej analizie aktywów i pasywów, która uwzględnia ramy finansowe spółki. Przygotowując SAA, jest brane pod uwagę zapewnienie odpowiedniego docelowego poziomu jakości i bezpieczeństwa (np. ratingu kredytowego lub aktywów zabezpieczających) wraz z odpowiednim zrównoważonym dochodem oraz wystarczającą płynnością i dostępnością całego portfela inwestycyjnego.

Ta ocena ex-ante jest potwierdzona przez stałe przestrzeganie reguł SAA (w tym zakresów możliwych odstępstw i limitów) w procesie inwestycyjnym oraz monitorowanie ex-post w celu umożliwienia działań korygujących w przypadku odchyień.

Poza ogólnymi ograniczeniami poziomu aktywów ustalonymi przez SAA, ramy zarządzania ryzykiem Spółki zawierają **spójne i wyważone limity** ryzyka inwestycyjnego: ryzyka finansowego wynikającego ze wszystkich rodzajów aktywów i ekspozycji wobec kontrahentów uwzględniające zarówno czynniki ryzyka rynkowego jak i kredytowego.

Wszystkie limity podlegają corocznemu przeglądowi.

Dalsze informacje na temat składu portfela inwestycyjnego można znaleźć w rozdziale A.

Zakres Pojedynczej Inwestycji Zasady Ostrożnego Inwestora

Aby zapewnić, że pojedyncze decyzje inwestycyjne są zgodne z zasadą ostrożności, TU Allianz Życie Polska S.A.

- określił katalog rutynowych inwestycji i
- ustanowił proces dla inwestycji nie-rutynowych.

Lista inwestycji podejmowanych rutynowo zawiera tylko inwestycje, które są prowadzone regularnie przez znaczny okres czasu, są odpowiednio reprezentowane w wewnętrznych procesach i systemach informatycznych, dla których posiadane jest odpowiednio bogate doświadczenie w zakresie inwestycji. Standardowe inwestycje stanowią podstawę każdego portfela ubezpieczeniowego.

Przed wykonaniem jakiegokolwiek inwestycji o charakterze niestandardowym przestrzegany jest proces inwestycji niestandardowych w celu oceny w szczególności: zdolności do zarządzania wszystkimi konkretnymi rodzajami ryzyka inwestycyjnego, spójności z interesem beneficjentów i ubezpieczających oraz wpływu takiej inwestycji na jakość, bezpieczeństwo, płynność, rentowność i dostępność całego portfela.

Specjalne zasady w zakresie korzystania z instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne w portfelach ubezpieczeniowych są dozwolone tylko w takim stopniu, w jakim przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka lub ułatwiają skuteczne zarządzanie portfelem.

Kapitałowy wymóg wypłacalności zaalokowany do tego modułu, przed dywersyfikacją, wynosi 90 435,71 tys. PLN.

Największy udział w ryzyku rynkowym ma podmoduł ryzyka związanego z ryzykiem cen akcji oraz ryzykiem stopy procentowej.

C.2.1 Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji wynika ze zmiany wartości rynkowej portfela aktywów i zobowiązań na skutek zmian kursów akcji i indeksów. Strategiczna Alokacja Aktywów oraz limity inwestycyjne służą do zarządzania oraz monitorowania wysokości ekspozycji wobec tego typu ryzyka. Dodatkowo inwestycje w akcje są kontrolowane w ramach systemu zarządzania ryzykiem kredytowym CRiSP aby skutecznie unikać nadmiernej koncentracji.

Koncentracja ryzyk

Spółka obserwuje istotną ekspozycję na fundusze inwestycyjne (w tym te inwestujące w akcje). Z założenia jednak takie fundusze dywersyfikują skład portfela i koncentracja nie powinna mieć miejsca.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) dla ryzyka cen akcji wykazała, iż szok na tym ryzyku w wysokości 30% spadku cen akcji spowodowałby spadek współczynnika wypłacalności o 29 punkty procentowe.

C.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na fakt, że stopy procentowe mogą spaść poniżej gwarantowanych poziomów stóp technicznych oraz długoterminowy charakter zobowiązań ubezpieczeniowych, Spółka jest narażona na ryzyko związane ze spadkiem/wzrostem stóp procentowych. Wzajemna zależność pomiędzy strategią inwestycyjną i zobowiązaniami wobec ubezpieczonych jest integralną częścią systemu zarządzania ryzykiem. Ryzyko stóp procentowych jest odzwierciedlone w profilu ryzyka jak również zarządzane dobór aktywów dopasowanych poprzez swoją wrażliwość na zmiany stóp procentowych do analogicznej wrażliwości zobowiązań. Dodatkowo Spółka posiada odpowiedni limit wrażliwości dla stopy procentowej. Limit ten jest wyznaczony jako 125% wymogu kapitałowego wyznaczonego przy użyciu Formuły Standardowej na ryzyko stopy procentowej planowanego na dany rok podczas dialogu planistycznego.

Koncentracja ryzyk

Spółka nie obserwuje koncentracji na ryzyko stopy procentowej.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) dla ryzyka stóp procentowych wykazała, iż szok na tym ryzyku (wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych) spowodowałby spadek współczynnika wypłacalności o 14 punktów procentowych.

C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe to ryzyko nieoczekiwanej straty spowodowanej niewypełnieniem zobowiązań finansowych przez dłużników, emitentów obligacji, partnerów reasekuracyjnych czy kontrahentów, nadmiernej koncentracji ekspozycji u danego kontrahenta lub też zmianami w ich wiarygodności kredytowej i zmianą wartości spreadów kredytowych.

TU Allianz Życie Polska S.A. monitoruje i zarządza ekspozycją na ryzyko kredytowe oraz ryzykiem koncentracji tej ekspozycji. Proces ten jest wspomagany poprzez infrastrukturę do monitorowania limitów CRiSP. Nasza długoterminowa strategia inwestycyjna, która zakłada trzymanie aktywów do zapadalności, stabilizuje bilans podczas ewentualnych niekorzystnych warunków rynkowych. Strategia ta pozwala również uzyskać zakładaną stopę zwrotu w czasie całego okresu inwestycji.

W przypadku ryzyka kredytowego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, Spółka kieruje się Zasadą Ostrożnego Inwestora.

W celu oceny jakości kredytowej kontrahentów w portfelu inwestycyjnym i reasekuracyjnym Allianz, spółka stosuje podejście ratingowe, które łączy długoterminową zewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej nadaną przez agencje ratingowe z ratingiem rynkowym i zaktualizowaną wewnętrzną oceną jakościową w celu odzwierciedlenia obecnych zmian na rynku. W celu przypisania ratingu kontrahentowi, w pierwszej kolejności ustalana jest zewnętrzna ocena od zewnętrznych dostawców ocen kredytowych (od Standard & Poor's, Moody's i Fitch), a następnie ten rating jest weryfikowany i / lub korygowany przez analityków kredytowych uwzględniających:

- Moody's Market Implied Ratings (MIR)
- inne dostępne źródła informacji przydatne do oceny jakości kredytowej kontrahenta, jak jego sektora przemysłowego i otoczenia makroekonomicznego.

Ryzyko kredytowe jest mierzone poprzez formułę standardową przez moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, podmoduł ryzyka spreadu kredytowego oraz podmoduł ryzyka koncentracji aktywów.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta przed dywersyfikacją z innymi modułami wyniósł 7 965,33 tys. Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu i koncentracji jest ujęty zgodnie z formułą standardową w ramach modułu rynkowego.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) na danych na 2016Q4 pokazała, iż obniżka ratingu każdego kontrahenta o 2 stopnie² spowodowałaby spadek współczynnika wypłacalności o mniej niż 1 punkt procentowy. Dodatkowo wzrost spreadów kredytowych o 100 punktów bazowych spowodowałby spadek współczynnika wypłacalności o 11 punktów procentowych.

C.3.1 Ryzyko kredytowe – portfel inwestycyjny

Składka zbierana od ubezpieczających oraz kapitał, który jest potrzebny, aby prowadzić działalność ubezpieczeniową są inwestowane w większości w instrumenty o stałym dochodzie, np. w obligacje skarbowe, w obligacje korporacyjne lub w pożyczki. Spółka jest narażona na potencjalne straty w wycenie aktywów Zakładu, które mogą wynikać ze zmian jakości kredytowej emitentów posiadanych instrumentów.

Koncentracja ryzyk

Spółka posiada koncentrację w obligacjach skarbowych. W przypadku ryzyka spreadu kredytowego Spółka rozpoznaje koncentrację w ekspozycjach o stopniu jakości kredytowej A.

C.3.2 Ryzyko kredytowe – reasekuracja

Ryzyko kredytowe z tytułu reasekuracji powstaje, gdy ekspozycja na ryzyko ubezpieczeniowe jest transferowana przez nas do reasekuratorów, w celu mitygacji ryzyka ubezpieczeniowego. Potencjalna strata na bilansie może się pojawić zarówno z tytułu nieodzyskiwalności wymaganych należności reasekuracyjnych lub utraty pokrycia reasekuracyjnego na dany okres.

Koncentracja ryzyk

W przypadku reasekuracji Spółka nie rozpoznaje istotnej koncentracji ekspozycji.

Dywersyfikacja oraz mitygacja ryzyk

TU Allianz Życie Polska S.A. używa następujących technik mitygacji ryzyka w celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Instrument	Mitygacja ryzyka
Umowy reasekuracji	Możemy wymagać zabezpieczenia w postaci depozytu lub innych instrumentów finansowych w celu mitygacji ryzyka kredytowego.
Instrumenty o stałym	Spółka inwestuje głównie w papiery o wysokim stopniu jakości kredytowej oraz ogranicza ekspozycje powodujące dużą koncentrację

² Czyli obniżenie z np. AA+ do AA-, poszczególne stopnie ratingu to np.: AA-, AA, AA+, itd.

dochodzie	w portfelu. Jednym z wymogów jest posiadanie portfela o wysokim stopniu dywersyfikacji.
-----------	-----------------------------------------------------------------------------------------

Powyższe techniki ograniczania ryzyka są aplikowane przy jednoczesnym przeliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności, co pozwala obserwować efektywność tych technik w przypadku niekorzystnych scenariuszy.

C.4 Ryzyko płynności

TU Allianz Życie Polska S.A. definiuje ryzyko płynności jako ryzyko niemożności zrealizowania bieżących lub przyszłych zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne, lub możliwość ich zrealizowania w oparciu o niekorzystnie zmienione warunki. Ryzyko płynności może wynikać przede wszystkim z niedopasowania terminów przepływów pieniężnych po stronie aktywów i pasywów.

Głównym celem planowania i zarządzania płynnością jest zapewnienie, że Spółka zawsze będzie zdolna wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych w momencie gdy staną się one wymagane.

Aby spełnić ten cel, pozycja płynności Spółki jest codziennie monitorowana i prognozowana. Strategiczne planowanie płynności w 12 miesięcznym i 3 letnim horyzoncie czasowym jest regularnie raportowane do Zarządu Spółki.

Spółka zarządza ryzykiem płynności z wykorzystaniem procesów zarządzania aktywami i pasywami mających na celu zapewnienie, że aktywa i zobowiązania są odpowiednio dopasowane. Spółka w swojej strategii inwestycyjnej szczególnie zwraca uwagę na jakość inwestycji i zapewnienie właściwego poziomu płynnych aktywów w portfelu (np. obligacje skarbowe). Taka strategia pozwala zaspokoić zwiększone zapotrzebowanie na płynne aktywa w przypadku zaistnienia nieoczekiwanych zdarzeń.

Spółka używa metod aktuarialnych w celu oszacowania swoich zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia. W trakcie planowania płynności uzgadniane są przepływy pieniężne z portfela inwestycyjnego z szacowanymi przepływami pieniężnymi z tytułu zobowiązań.

Spółka aby wypełnić wymagania Nadzorcze jak i Grupowe wdrożyła regularny proces prognozowania i zarządzania płynnością. Proces ten jest wspierany przez wdrożony w Grupie Allianz system zarządzania ryzykiem płynności

W 2016 roku Spółka wdrożyła udoskonalony proces zarządzania ryzykiem płynności uwzględniający: ocenę przepływów pieniężnych w różnych przedziałach czasowych, ocenę dostępnych środków zaradczych, w tym sprzedaż płynnych aktywów, stosowanie różnych testów warunków skrajnych (zarówno indywidualnych jak i obejmują cały rynek) i agregację wyników za pomocą zdefiniowanych wskaźników takich jako wskaźnika pokrycia płynności. Wbudowane w proces monitorowania progi ostrzegawcze zapewniają, że Kadra zarządzająca jest w stanie szybko ocenić sytuację płynnościową Spółki zarówno obecną jak i hipotetyczną (występującą w przypadku zajścia scenariuszy warunków skrajnych). Dzięki wdrożonym zmianom wzmocnione zostało monitorowanie płynności i odporności Spółki względem warunków skrajnych.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na koniec 2016 roku wyniosła 189 658 tys. zł.

Ograniczanie ryzyk

TU Allianz Życie Polska S.A. definiuje środki zaradcze jakie będą podjęte w przypadku gdy nastąpiło naruszenie limitów dla co najmniej jednego scenariusza. Rozważanymi warunkami skrajnymi są m.in.: scenariusze ryzyka rynkowego – zmian w wycenie posiadanych aktywów, ryzyka biznesowego i ubezpieczeniowego – nagłego wzrostu wypowiedzeń klientów i utraty składki, jak również scenariusz łączący kilka czynników ryzyka. We wszystkich scenariuszach

warunków skrajnych spółka wykazała bezpieczny poziom wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio - czyli stosunek wielkości zapotrzebowania na środki pieniężne /płynności/ do wielkości źródeł środków pieniężnych /płynności/ w danym analizowanym okresie) poniżej 80% analizowanych w prospektywnych przedziałach czasu: 1 tydzień, 1 miesiąc, 3 miesiące, 12 miesięcy.

Koncentracja ryzyk

Ze względu na koncentrację ryzyka płynności w okresach wymagalności, Spółka obserwuje wzrost zapotrzebowania na płynność i wzrost współczynnika intensywności koncentracji wraz z wydłużaniem się analizowanego prospektywnego okresu. Współczynnik pozostaje jednak we wszystkich okresach na bezpiecznym poziomie.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) bazująca na Premium Stres (brak inkasa składki przez pierwsze 2 miesiące roku) powoduje wzrost wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) o 8 p.p.

C.5 Ryzyko operacyjne

Spółka definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych: procesów wewnętrznych, działań personelu lub systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko obejmuje ryzyko prawne, lecz nie zawiera ryzyka wynikającego z decyzji strategicznych oraz ryzyka reputacji.

Spółka stosuje podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym naceLOWANE na wczesne rozpoznanie i pro aktywne zarządzanie ryzykiem operacyjnym na poziomie 1-szej linii obrony przy wsparciu funkcji zarządzania ryzykiem. W celu skutecznego zarządzania ryzykiem operacyjnym zdefiniowane są role i odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesów oraz procesy i metody jego ograniczania.

Informacje o zidentyfikowanych zdarzeniach operacyjnych rejestrowane są w wewnętrznej bazie danych.

Przykładowe znaczące ryzyka operacyjne to awarie u firm świadczących usługi na rzecz TU Allianz Życie Polska S.A. które mogłyby spowodować poważne zakłócenia w środowisku pracy Spółki. Funkcjonujący w Spółce system Zarządzanie Kryzysami i Ciągłością Działania zapewnia ochronę krytycznych funkcji biznesowych przed tego rodzaju zakłóceniami i pozwala wykonywać podstawowe zadania terminowo i z zachowaniem najwyższych standardów. Regularnie usprawniane działania zapewniające ciągłość działania są elementem procesu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego wynosi 17 761,42 tys. PLN.

Ograniczanie ryzyk

TU Allianz Życie Polska S.A. wykorzystuje różne techniki zmniejszające ryzyko w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego wynikającego z niedostosowania lub innych uchybień.

Spółka na bieżąco działa nad programem Bezpieczeństwa Informacji i Bezpieczeństwa Cybernetycznego aby móc lepiej reagować na bieżące zdarzenia zewnętrzne i udoskonalać środowisko kontroli wewnętrznych związanych z ryzykiem operacyjnym.

Spółka w zgodzie z ostrożnym podejściem do zarządzania ryzykiem jak i wymogami regulacyjnymi, stworzyło strukturę do identyfikowania i ograniczania ryzyka wystąpienia istotnych

błędów w sprawozdaniu finansowym. System kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową jest regularnie sprawdzany i aktualizowany. System zawiera elementy kontrolne, takie jak system zapewnienia zgodności lub system komitetów, kontrole dotyczące:

- zarządzania prawami dostępu,
- projektów, oraz
- zarządzania zmianą.

Koncentracja ryzyk

Spółka nie obserwuje istotnej koncentracji ryzyka z tytułu ryzyka operacyjnego.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) na danych na 2016Q4 pokazała, iż strata środków własnych równa SCR na ryzyko operacyjne spowodowałaby spadek współczynnika wypłacalności o 10 punktów procentowych.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

C.6.1 Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to ryzyko nieoczekiwanej ujemnej zmiany wartości firmy wynikającej z niekorzystnego wpływu decyzji menedżerskich odnośnie strategii biznesowej i jej wdrażania.

Ryzyko strategiczne jest oceniane i analizowane w dialogu strategicznym i planistycznym przeprowadzanym w TU Allianz Życie Polska S.A. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji celów strategicznych w ramach obecnego planu biznesowego strategiczne kontrole są przeprowadzane poprzez obserwację realizacji i weryfikację odpowiednich celów biznesowych. Stale monitorowane są warunki rynkowe i konkurencyjne, wymagania rynku kapitałowego, warunki regulacyjne itd., aby zdecydować, czy konieczne są strategiczne dostosowania. Ponadto decyzje strategiczne są omawiane w różnych komitetach Zarządu (np. Finansów, Ryzyka). Ocena odpowiednich ryzyk jest podstawowym elementem tych dyskusji.

C.6.2 Ryzyko reputacyjne

Reputacja firmy Allianz jako znanego i świadomego społecznie dostawcy usług finansowych zależy od działań w wielu dziedzinach, takich jak jakość produktu, zarządzanie przedsiębiorstwem, wynik finansowy, obsługa klientów, relacje z pracownikami, kapitał intelektualny i odpowiedzialność korporacyjna. Ryzyko reputacji jest ryzykiem nieoczekiwanego spadku wartości posiadaniu portfela ubezpieczeń lub wartości przyszłego biznesu spowodowanego spadkiem naszej reputacji.

Pojedyncze decyzje dotyczące zarządzania ryzykiem reputacyjnym są zintegrowane z ogólnymi ramami zarządzania ryzykiem, a zagrożenia reputacyjne są identyfikowane i oceniane w ramach rocznej oceny kluczowych ryzyk, w trakcie której kierownictwo wyższego szczebla podejmuje również decyzję w sprawie strategii zarządzania ryzykiem i powiązanych działań. Jest to uzupełnione kwartalnymi aktualizacjami. Ponadto ryzyko reputacji jest zarządzane indywidualnie dla każdego przypadku.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Proces zarządzania ryzykiem – dodatkowe elementy

Oprócz organizacji TRA, spółka zarządza wszystkimi istotnymi zagrożeniami we wszystkich kategoriach ryzyka, stosując określone procesy zarządzania ryzykiem, ujęte szczegółowo w dalszych zasadach korporacyjnych w ramach polityki zarządzania ryzykiem. Poniżej przedstawiono kilka przykładów.

W odniesieniu do **ryzyka operacyjnego**, spółka identyfikuje, ocenia, zarządza i monitoruje ryzyko operacyjne i kontroluje uchybienia poprzez ustrukturyzowany proces samooceny ryzyka i kontroli (Risk and Controls Self Assessment - RCSA). RCSA jest procesem zarządzania ryzykiem, w którym spółka zapewnia, poprzez przeprowadzenie jakościowej analizy, że skuteczne kontrole lub inne działania ograniczające ryzyko są dostępne w odniesieniu do wszystkich potencjalnie dużych ryzyk operacyjnych.

- Ważne dodatkowe działaniami podejmowane przez funkcje inne niż zarządzanie ryzykiem i koncentrujące się na określonych rodzajach ryzyka operacyjnego obejmują: zarządzanie ciągłością działania (Business Continuity Management - BCM), zarządzane przez dedykowanego w Allianz eksperta - BCM Officer,
- Inicjatywy funkcji prawnej i zarządzania zgodnością, w tym zapobieganie fałszerstwom, korupcji, praniu brudnych pieniędzy, złamania zasad embarga / sankcji, programy antytrustowe oraz inne programy prawne i związane z przestrzeganiem zasad, które są zarządzane przez funkcje prawne i zarządzania zgodnością oraz szczegółowo opisane w różnych wewnętrznych dokumentach funkcji prawnej i zarządzania zgodnością, i
- Ryzyko bezpieczeństwa informacji, zarządzane przez funkcję IT.

Zarządzanie **ryzykami prawnymi i zgodności przepisów** oraz ryzykiem outsourcingu jest objęte szerszym zakresem zarządzania ryzykiem operacyjnym. Szczegółowe informacje na temat funkcji zarządzania zgodnością z przepisami i związanych z nimi procedurami zarządzania ryzykiem braku zgodności można znaleźć w sekcji dedykowanej funkcji prawnej i zarządzania zgodnością.

Normy Allianz wymagają, aby główne **zagrożenia reputacyjne** miały być identyfikowane w lokalnych procesach biznesowych, takich jak rozwój produktów, underwriting czy proces inwestycji. Ponadto odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem reputacji i pojawiającymi się powiązаныmi kwestiami spoczywa na "funkcjach kontrolnych" spółki.

Ogólnie rzecz biorąc, **ryzyko płynności** w Allianz jest ryzykiem wtórnym następujące w związku z wydarzeniami zewnętrznymi, takimi jak klęski żywiołowe. Płynnościowa Allianz jest regularnie monitorowana przez funkcje zarządzania ryzykiem i jednostki pionu finansów i regularnie raportowana w celu zapewnienia, że Allianz zawsze będzie w stanie sprostać krótkoterminowym przyszłym obowiązkom płatniczym. Głównymi narzędziami ograniczania wpływu nieprzewidywanych wymogów płynności są aktywa płynne, takie jak depozyty bankowe, płynne obligacje skarbowe i papiery skarbowe.

- Zarządzanie ryzykami strategicznymi Allianz jest włączone w realizację rocznego procesu dialogu strategicznego, w tym określanie priorytetów strategicznych i realizację działań zmierzających do ich realizacji, w szczególności: poszukiwania (sytuacji rynkowej, samooceny);
- analiza luki (analiza portfela rynkowego, benchmarking do rówieśników / podobnych firm na rynku);
- aspiracja (docelowy obraz spółki w ciągu najbliższych 5-10 lat); i
- konkretna mapa drogowa (plan działania, kamienie milowe, alokacja zasobów).

Pojawienie się ryzyka strategicznego identyfikowane jest na podstawie analizy przyczyny odchylenia pomiędzy prognozami planowania a faktyczną sytuacją finansową spółki. Jeśli ryzyko strategiczne zacznie się realizować, to jeśli to konieczne zostanie przyjęta odpowiednia strategia spółki, w trakcie przyszłorocznego dialogu strategicznego lub, jeśli jest to pilne, w trybie działań nadzwyczajnych.

C.7.1.1 Raportowanie zagrożeń i egzekwowanie procedur zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem generuje wewnętrzne raporty o ryzyku zarówno we wcześniej określonych, regularnych odstępach czasu, jak i doraźnie - zawierające w jasny i zwięzły sposób odpowiednie informacje dotyczące ryzyka. Sprawozdawczość ad hoc obejmuje zdarzenia, które są - oprócz regularnych sprawozdań - nieoczekiwane pod względem wielkości i oddziaływania oraz wiążą się albo z istotnymi zmianami w znanych kwestiach ryzyka lub zupełnie nowych lub pojawiających się ryzykach, które mogłyby mieć znaczny wpływ.

Jeśli chodzi o **ryzyko rynkowe** i **ryzyko kredytowe**, generowane są różne raporty ich dotyczące, koncentrując się na następujących kwestiach:

- kluczowe wskaźniki efektywności (KPI),
- wykorzystanie limitów VaR SAA / finansowych oraz ich wszelkich naruszeń, oraz
- zaleceń zorientowanych na działanie w celu dostosowania do strategii zarządzania ryzykiem. W odniesieniu do **ryzyka ubezpieczeniowego**, główne czynniki mające wpływ na profil ryzyka ubezpieczeniowego (np. standardy underwritingu, apetyt na ryzyko katastrof naturalnych, terroryzm i struktura limitów narażenia na ryzyko katastroficzne) monitorowane są kwartalnie lub rocznie i są raportowane kierownictwu wyższego szczebla.

Głównymi narzędziami raportowania jakościowego są kwartalnego raporty dotyczące jakościowej oceny ryzyka oraz analiza kluczowych ryzyk (TRA).

Kompleksowy charakter ram zarządzania ryzykiem (opisany w sekcji 1.3.1) gwarantuje, że wszystkie istotne zagrożenia są zgłaszane i w konsekwencji zarządzane, a potencjalne odchylenia od apetytu na ryzyko są wykrywane na wczesnym etapie.

Stosowane są odpowiednie techniki ograniczania ryzyka w celu rozwiązania sytuacji, w których zidentyfikowane zagrożenia przekraczają lub w inny sposób naruszają ustalony apetyt na ryzyko (np. naruszenia limitów).

D. Wycena dla celów Wypłacalności

D.1 Aktywa

Uzgodnienie różnic pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości (statutowym) a bilansem ekonomicznym

W celu porównania danych z bilansu statutowego oraz bilansu ekonomicznego, oryginalne dane ze sprawozdania statutowego zostały dostosowane do struktury kont bilansu ekonomicznego (kolumna "wartość bilansowa dla celów rachunkowości").

Poniższa tabela zawiera przegląd uzgodnienia danych ze sprawozdania dla celów rachunkowości (wg Polskich Standardów Rachunkowości, dalej PSR lub sprawozdanie statutowe) przez przyporządkowanie do odpowiednich pozycji bilansu ekonomicznego. W kolumnie „Wartość bilansowa dla celów rachunkowości” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w Systemie Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość dla celów rachunkowości” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Dane te są podstawą porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości i wartościami z bilansu ekonomicznego w kolejnych sekcjach.

Tabela 7: Wycena aktywów wg wartości rynkowej

wartości w tys. PLN					
na dzień 31 grudnia 2016 r.					
	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
2. Aktywowane koszty akwizycji	30 112	-30 112	0	0	D.1.1.
3. Wartości niematerialne i prawne	20 629	-20 629	0	0	D.1.2.
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	D.1.3.
6. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	1 112	-391	0	721	D.1.4.
7. Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	793 663	13 768	-22 861	784 570	D.1.5.
7.4. Dłużne papiery wartościowe	642 776	13 768	0	656 544	
7.5. Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	99 974	0	-22 861	77 113	
7.7. Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	50 913	0	0	50 913	
8. Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 041 679	0	22 861	2 064 540	D.1.6.

9.	Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	153	0	-153	0	
9.3.	Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	153	0	-153	0	
10.	Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	4 062	-6 227	-5 681	-7 846	D.1.7.
10.2	Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	4 062	-4 203	-3 466	-3 607	
10.3	Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	-2 024	-2 215	-4 239	
12.	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	14 847	0	-13 417	1 430	D.1.8.
13.	Należności z tytułu reasekuracji biernej	3 449	0	-3 193	256	D.1.9.
14.	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	12 431	0	-595	11 836	D.1.10.
17.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 841	0	0	1 841	D.1.11.
18.	Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	485	-485	2 707	2 707	D.1.12.
	Aktywa ogółem	2 924 463	-44 076	-20 332	2 860 055	

D.1.1 Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji zgodnie z zasadami wyceny zostały wycenione w bilansie ekonomicznym w wartości 0.

Zgodnie z PSR koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie, na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek.

D.1.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zgodnie z Art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. są wycenione w bilansie ekonomicznym w wartości 0.

Zgodnie z polskimi standardami rachunkowości wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

D.1.3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego do odzyskania w przyszłych okresach w odniesieniu do różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów TU Allianz Życie Polska S.A. w bilansie ekonomicznym a ich wartością podatkową, wartością niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych z poprzednich okresów, i przeniesienia niewykorzystanych ulg podatkowych.

Różnice przejściowe będące różnicami pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań rozpoznanych i wycenionych zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II i odpowiadającą im podstawą opodatkowania są analizowane na poziomie poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań.

Proces zamknięcia dla podatków odroczonych w bilansie Wypłacalność II jest w pełni zintegrowany, spójny i skoordynowany z istniejącym procesem zamknięcia. Wyliczenie podatku odroczonego z tytułu różnic przejściowych jest dokonywane lokalnie na różnicach między wartościami bilansu statutowego a bilansem ekonomicznym.

Podatki odroczone są rozpoznawane i wyceniane w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań raportowanych w bilansie ekonomicznym lub dla celów podatkowych.

Stawki podatku zastosowane przy wyliczeniu podatku odroczonego to odpowiednie stawki krajowe.

W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego musi być oszacowana dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to wymaga dokonania osądu dotyczącego założeń planowanych przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu. Dotyczy to również charakteru i kwot przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, okresów w których przewiduje się te zyski uzyskać i spodziewane jest odwrócenie różnic przejściowych oraz możliwość planowania podatkowego.

Podatek odroczoney	wartości w tys. PLN
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 763
Lokaty	2 484
Aktywowane koszty akwizycji	5 721
Rzeczowe aktywa trwałe	41
Aktywa z tytułu straty podatkowej	9 580
Wartości niematerialne i prawne	3 920
Pozostałe zobowiązania	2 017
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	94 228
Lokaty	8 310
Aktywa finansowe z tytułu ubezpieczeń z UFK	18 594
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	67 324
Podatek odroczoney - rezerwa netto	70 465

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiona w Tabeli 2 jest to kwota netto (po kompensacie). Zmiana o 60 258 tys. zł w bilansie ekonomicznym dotyczy podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających głównie ze zmian wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (67 324 tys. zł), wartości niematerialnych i prawnych (-3 920 tys. zł) oraz aktywowanych kosztów akwizycji (-5 721 tys. zł.).

D.1.4 Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w wartości godziwej, która ustalana jest metodami alternatywnymi opisanymi w punkcie D.4.

Różnica pomiędzy wartościami bilansu statutowego oraz bilansu ekonomicznego wynika z innej metody wyceny. Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z PSR, natomiast w bilansie ekonomicznym jest on uwzględniony w wartości godziwej.

D.1.5 Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)

Lokaty są wyceniane w wartości godziwej dla celów wypłacalności. Gdy są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach dla wyceny inwestycji, ceny te są wykorzystywane do wyceny w bilansie ekonomicznym. Aktywny rynek jest zgodny z definicją MSSF 13, Załącznik A, gdzie Aktywny rynek jest rynkiem, na którym transakcje dotyczące aktywów lub pasywów odbywają się z dostateczną częstotliwością i ilością, aby dostarczyć informacji cenowej na bieżąco. Aktywny rynek jest rynkiem, gdzie spełnione są wszystkie następujące warunki:

- pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne;
- zainteresowanych nabywców i sprzedawców zwykle można znaleźć w dowolnym momencie; i
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Jeśli dla inwestycji ceny notowane z aktywnych rynków nie są dostępne, stosuje się alternatywne metody wyceny opisane w sekcji D.4.

D.1.5.1 Obligacje

Obligacje w bilansie ekonomicznym wyceniane są w wartości godziwej która jest ceną z aktywnego rynku.

Różnica w wycenie obligacji pomiędzy bilansem statutowym i ekonomicznym wynika z wyceny obligacji zakwalifikowanych w bilansie statutowym jako utrzymywane do terminu zapadalności. Zgodnie z PSR są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie, podczas gdy w bilansie ekonomicznym stosowana jest wycena rynkowa.

D.1.5.2 Fundusze inwestycyjne

Wartość godziwa funduszy inwestycyjnych dla celów bilansu ekonomicznego ustalana jest według metody alternatywnej opisanej w punkcie D.4.

Różnica między wartościami w bilansie statutowym a wartościami w bilansie ekonomicznym wynika z innego sposobu prezentacji.

D.1.5.3 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Nie ma różnicy między wartościami w bilansie statutowym a wartościami w bilansie ekonomicznym.

D.1.6 Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Aktywa te wyceniane są według wartości godziwej. Wartość godziwa aktywów dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym jest ustalana według tych samych zasad są jak dla Lokat opisanych w punkcie D.1.5.

Nie ma różnicy między wartościami w bilansie statutowym a wartościami w bilansie ekonomicznym.

D.1.7 Kwoty należne z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracyjnych dla szkód zgłoszonych do Spółki na dzień bilansowy wyznaczone są indywidualnie w oparciu o warunki określone w zawartych umowach reasekuracyjnych. Dla szkód zaszytych do lub w dniu wyceny i niezgłoszonych do Spółki oraz dla szkód zachodzących po dacie bilansowej udział reasekuratora wyznaczany jest metodami statystycznymi w oparciu o historyczne dane szkodowe i obowiązujące programy reasekuracyjne. Udział reasekuratora korygowany jest o oczekiwane straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych.

Różnica pomiędzy PSR a wartością z bilansu ekonomicznego wynika z innej podstawy wyceny opisanej powyżej. W celu uzyskania dalszych informacji prosimy zapoznać się z rozdziałem D.2 "Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe".

D.1.8 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Wartość należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych jest wyceniona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w rozdziale D.4.

W PSR należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania części składek, które są już ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z PSR, natomiast w bilansie ekonomicznym są wykazywane w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

D.1.9 Należności z tytułu reasekuracji biernej

Należności z tytułu reasekuracji biernej są wyceniane w bilansie ekonomicznym z wykorzystaniem metody alternatywnej opisanej w rozdziale D.4.

W PSR należności z tytułu reasekuracji biernej wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym odnosi się do należności, które są już ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z PSR, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne. Ponadto zgodnie z Art. 41 ust. 3 Rozporządzenia

delegowanego, należności niewymagalne z tytułu wypłaconych odszkodowań i świadczeń są prezentowane w pozycji Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach).

D.1.10 Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Wartość godziwa pozostałych należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) jest ustalana w bilansie ekonomicznym z wykorzystaniem metody alternatywnej opisanej w rozdziale D.4.

D.1.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są metodą alternatywną opisaną w rozdziale D.4.

Nie ma różnicy między wartościami PSR a bilansem ekonomicznym.

D.1.12 Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) obejmują wszelkie aktywa, które nie są ujęte w innych pozycjach bilansowych. Obejmują one głównie rozliczenia międzyokresowe i pozostałe aktywa. Są one wyceniane według wartości godziwej metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Zgodnie z Art. 41 ust. 3 Rozporządzenia delegowanego, w tej pozycji są prezentowane należności niewymagalne z tytułu wypłaconych odszkodowań i świadczeń.

Różnica wynika z zastosowania innych metod wyceny oraz ze zmian w prezentacji niewymagalnych należności od reasekuratorów z tytułu wypłaconych odszkodowań i świadczeń.

D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe – Non-life/Life

D.2.1 Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe w podziale na linie biznesu według stanu na 31.12.2016

Na podstawie art. 224 ust.1 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwanej dalej Ustawą) oraz wytycznych KNF z dnia 7 lipca 2015, dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych, TU Allianz Życie Polska S.A. tworzy rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe na potrzeby wypłacalności (zwane dalej rezerwami na potrzeby wypłacalności), przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji. Ponadto, na podstawie art. 277 ust. 1 Ustawy oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (zwanego dalej Rozporządzeniem) Allianz Życie Polska S.A. tworzy rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe na potrzeby rachunkowości (zwane dalej rezerwami na potrzeby rachunkowości) przeznaczone na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji.

Wartości rezerw na potrzeby rachunkowości i na potrzeby wypłacalności w podziale na linie biznesu według stanu na 31.12.2016 zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tabela 8

Dane w 1000 PLN

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według stanu na 31.12.2016	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby rachunkowości	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto na potrzeby wypłacalności
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0
Najlepsze oszacowanie	0	0
Margines ryzyka	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	340 954	199 878
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	340 954	0
Najlepsze oszacowanie	0	167 677
Margines ryzyka	0	32 201
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 105 944	1 911 527
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	2 105 944	0
Najlepsze oszacowanie	0	1 881 751
Margines ryzyka	0	29 776
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Razem	2 446 899	2 111 405
<i>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie - Razem</i>	<i>2 446 899</i>	<i>0</i>
<i>Najlepsze oszacowanie - Razem</i>	<i>0</i>	<i>2 049 428</i>
<i>Margines ryzyka - Razem</i>	<i>0</i>	<i>61 977</i>

D.2.1.1 Metodologia wyceny najlepszego oszacowania rezerw i marginesu ryzyka

Wartość rezerw na potrzeby wypłacalności stanowi sumę najlepszego oszacowania rezerw oraz marginesu ryzyka. Odpowiada ona bieżącej kwocie, którą TU Allianz Życie Polska S.A. musiałoby zapłacić, gdyby dokonywało natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń lub reasekuracji. Każdy z komponentów wyznaczany jest oddzielnie.

Najlepsze oszacowanie rezerw wyznacza się w wartości brutto tj. przed reasekuracją. Niemniej jednak, w modelach przepływów pieniężnych wykorzystywanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania uwzględnia się zarówno przepływy brutto jak i związane z wyceną kwot należnych z tytułu reasekuracji.

Do wyznaczania najlepszego oszacowania TU Allianz Życie Polska S.A. używa modeli przepływów finansowych. Modele w znaczącej większości oparte są o miesięczne przepływy wszystkich wpływów i wydatków, które mają wpływ na rachunek zysków i strat. W przypadkach gdy ze względów opisanych w Regulaminie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności w TU Allianz Życie Polska S.A. (zwanym dalej Regulaminem na potrzeby wypłacalności) nie istnieje model przepływów pieniężnych, przy wyznaczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności stosowane są uproszczenia.

Obliczenia najlepszego oszacowania rezerw przeprowadzane są metodą indywidualną, polisa po polisie. Wyjątek stanowią ubezpieczenia grupowe, gdzie dane podlegają agregacji, ale bez utraty ich jakości.

Najlepsze oszacowanie rezerw może mieć wartość ujemną.

Margines ryzyka wyznaczany jest metodą kosztu kapitału.

D.2.1.1.1 Najlepsze oszacowanie rezerw (Best Estimate Liabilities - BEL)

Metodologia wyceny najlepszego oszacowania

Najlepsze oszacowanie rezerw jest wyznaczane dla wszystkich polis w mocy lub w ryzyku (w przypadku rezerw szkodowych dla polis nieaktywnych) na moment bilansowy.

W prognozach przepływów pieniężnych stosowanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerw uwzględnia się wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania, w szczególności:

1. przyszłe świadczenia – między innymi z tytułu zgonów, dożyć, odszkodowań, wykupów lub płatności rent;
2. przyszłe koszty – z tytułu utrzymania, serwisowania umów, koszty administracyjne, prowizje, koszty inwestycyjne oraz wpływ inflacji na koszty utrzymania;
3. przyszłe składki – wynikające z zawartych umów ubezpieczenia.

Przyszłe przepływy finansowe dyskontowane są na moment wyceny stopami wyznaczonymi w oparciu o polskie obligacje rządowe.

Wycena opcji i gwarancji finansowych oraz przyszłych świadczeń uznaniowych

Najlepsze oszacowanie rezerw w ubezpieczeniach kapitałowych i posagowych na życie i dożycie (Insurance with profit participation) wyznaczone jest z uwzględnieniem oszacowania gwarancji finansowych zawartych w danych umowach, dotyczących osiągnięcia określonej w OWU stopy zwrotu oraz wypłaty co najmniej minimalnej (określonej w OWU) nadwyżki zysku inwestycyjnego powyżej stosowanej stopy technicznej. Oczekiwana wartość gwarancji finansowych obliczana jest z użyciem modelu ALM (Asset Liability Model). Do wyznaczenia wartości opcji i gwarancji używa się 1000 scenariuszy stochastycznych opartych na polskich obligacjach rządowych.

Najlepsze oszacowanie rezerw w ubezpieczeniach typu Unit-Linked wyznaczone jest z uwzględnieniem wyceny gwarancji finansowych zawartych w ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych. Do wyznaczenia wartości gwarancji używa się 1000 scenariuszy stochastycznych opartych na polskich obligacjach rządowych.

D.2.1.1.2 Margines Ryzyka

W wycenie marginesu ryzyka uwzględnia się ryzyka niefinansowe, łącznie z ryzykiem operacyjnym, dla których nie da się zbudować odpowiednich strategii zabezpieczających. Koszt kapitału przyjęty do wyliczenia marginesu ryzyka jest oczekiwanym kosztem transferu niezabezpieczalnych na rynku finansowym (non-hedgeable) ryzyk ubezpieczeniowych i ryzyka operacyjnego. W kalkulacji marginesu ryzyka uwzględnia się również ryzyko kredytowe upadku kontrahenta oraz ryzyko akcji dla ubezpieczeń typu Unit-Linked.

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Stopa kosztu kapitału przyjęta do wyznaczenia marginesu ryzyka na 31.12.2016 wynosiła 6%.

Oszacowanie projekcji kosztów kapitałów na ryzyka uwzględniane w wyliczeniu marginesu ryzyka odbywa się z użyciem wzorców rozwoju odpowiednich dla danego typu ryzyka (takich jak np. suma na ryzyku dla ryzyka śmiertelności lub składka dla ryzyka długowieczności).

W ostatecznym oszacowaniu marginesu ryzyka uwzględnia się efekt dywersyfikacji pomiędzy poszczególnymi liniami biznesu.

Alokacja na linie biznesowe dokonywana jest w oparciu o rozkład wymogów kapitałowych w poszczególnych liniach biznesowych.

D.2.1.1.3 Zastosowanie środków przejściowych

W wyliczeniu rezerw na potrzeby wypłacalności na 31.12.2016 TU Allianz Życie Polska S.A. nie stosowało środków przejściowych.

D.2.1.2 Niepewność związana z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności

Najważniejsze źródło niepewności związanej z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności stanowi ewentualną rozbieżność założeń aktuarialnych stosowanych do wyceny rezerw z faktyczną realizacją tych wskaźników.. Rozbudowany proces ustalania założeń i raportowania zapewnia dobre rozumienie źródeł niepewności przez Spółkę.

TU Allianz Życie S.A. przeprowadza również regularnie analizy wrażliwości rezerw na potrzeby wypłacalności na zmiany parametrów będących podstawą ich wyceny.

Analiza wrażliwości rezerw na potrzeby wypłacalności na 31.12.2016 jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela 9

Stan na 31.12.2016	Dane w 1000 PLN			
	Najlepsze oszacowanie brutto (BEL)	O&G	Margines ryzyka (RM)	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone jako suma BEL i RM
Wartość centralna	2 044 052	5 376	61 977	2 111 405
Stopy wolne od ryzyka +100bp	-3 349	-2 272	-2 639	-8 259
Stopy wolne od ryzyka -100bp	5 535	3 466	2 830	11 832
Stopy wolne od ryzyka +50bp	-1 980	-1 451	-1 343	-4 774
Stopy wolne od ryzyka -50bp	2 576	1 570	1 396	5 542
+20% ceny akcji	375 637	0	0	375 637
-20% ceny akcji	-377 658	0	0	-377 658
+50% ceny akcji	934 475	0	0	934 475
-50% ceny akcji	-940 257	0	0	-940 257
Zmienność stóp SWAP +25%	0	0	0	0
Zmienność stóp SWAP -25%	0	0	0	0
Zmienność cen akcji +25%	0	0	0	0
Zmienność cen akcji -25%	0	0	0	0
Długoterminowa stopa procentowa -200bps	1 082	5	77	1 164
Wskaźniki rezygnacji +10%	21 904	-413	0	21 490
Wskaźniki rezygnacji -10%	-25 037	649	0	-24 388
Koszty utrzymania +10%	13 749	0	0	13 749
Koszty utrzymania -10%	-13 749	0	0	-13 749
Inflacja na koszty utrzymania +1%	4 450	0	0	4 450
Śmiertelność +15%	15 391	0	0	15 391
Zachorowalność +5%	3 213	0	0	3 213
Śmiertelność -20% dla produktów z ryzykiem długowieczności	0	0	0	0
Spready kredytowe +100bps	-3 808	-18	0	-3 826
Spready kredytowe -100bps	11 053	-1 093	0	9 960

D.2.2 Różnice w wycenie rezerw na potrzeby rachunkowości i wypłacalności.

Rezerwy na potrzeby wypłacalności odpowiadają najlepszemu oszacowaniu rezerw wyznaczonemu w przeważającej większości w oparciu o aktuarialne modele wyceny przyszłych przepływów finansowych ważonych prawdopodobieństwem przetrwania (z uwzględnieniem rezygnacji) i zdyskontowanych na dzień bilansowy. Rezerwy na potrzeby rachunkowości wyznaczone są zgodnie z Regulaminem Tworzenia Rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele rachunkowości w Towarzystwie Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A. i są obliczane w oparciu o wskaźniki śmiertelności i zachorowalności, bez uwzględnienia rezygnacji.

W przypadku stosowania uproszczeń w wyznaczeniu najlepszego oszacowania rezerw na potrzeby wypłacalności rezerwy będące wynikiem uproszczeń są równe odpowiadającym im rezerwom na potrzeby rachunkowości. W rezerwach wyznaczonych w oparciu o aktuarialne modele przepływów finansowych różnice między omawianymi standardami (wypłacalność i rachunkowość) są istotne i dotyczą zarówno stosowanych założeń jak i metodologii wyznaczania rezerw.

Główne źródła różnic stanowią:

1. Założenia ekonomiczne stosowane do wyceny rezerw na potrzeby wypłacalności i rachunkowości. W ubezpieczeniach na życie innych niż ubezpieczenia typu Unit-Linked rezerwy na potrzeby rachunkowości inne niż rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia dyskontowane są stopami technicznymi stosowanymi w danym produkcie (z uwzględnieniem ograniczeń opisanych w art. 46 Rozporządzenia). Do dyskonta rezerw

- na potrzeby wypłacalności we wszystkich produktach używa się bieżących stóp wolnych od ryzyka skalibrowanych do stóp publikowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA);
2. Oczekiwana wartość przyszłych świadczeń. W rezerwach na potrzeby wypłacalności odpowiada ona oczekiwanej realizacji świadczeń i wskaźników rezygnacji, natomiast w rezerwach na potrzeby rachunkowości oczekiwana wartość świadczeń -wyznaczana jest metodami ostrożnymi bez uwzględnienia rezygnacji;
 3. Rezerwy na potrzeby rachunkowości tworzone są na poziomie netto, bez uwzględnienia prowizji, z uwzględnieniem metody Zillmera oraz częściowym uwzględnieniem kosztów dla polis bezskładkowych. Rezerwy na potrzeby wypłacalności uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania;
 4. W rezerwach na potrzeby wypłacalności dopuszcza się wartości ujemne, w odróżnieniu od rezerw na potrzeby rachunkowości;
 5. Rezerwy na potrzeby wypłacalności wyznaczone są z uwzględnieniem marginesu ryzyka;
 6. W rezerwach na potrzeby wypłacalności uwzględnia się oszacowanie kosztu opcji i gwarancji.

Różnice w wartościach rezerw na potrzeby rachunkowości i wypłacalności według stanu na 31.12.2016 zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tabela 10

	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby rachunkowości	Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe brutto na potrzeby wypłacalności
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	231 534	225 914
Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance - umowy bez O&G / contracts w/o O&G	106 077	-61 581
Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance - umowy z O&G / contracts with O&G	3 343	3 344
Ubezp. Index-linked i Unit-linked / Index-linked and unit-linked ins. umowy bez O&G / contracts w/o O&G	1 982 375	1 603 131
Ubezp. Index-linked i Unit-linked / Index-linked and unit-linked ins. umowy z O&G / contracts with O&G	123 569	278 621
Razem	2 446 899	2 049 428

D.2.3 Kwoty należne z umów reasekuracji

TU Allianz Życie Polska S.A. reasekuruje ryzyko zgonu, zgonu w wypadku, inwalidztwa oraz poważnego zachowania umową ekscedentową powyżej określonych zachowków.

Ponadto, TU Allianz Życie Polska S.A. reasekuruje ryzyko zgonu, zgonu w wypadku, inwalidztwa oraz poważnego zachowania w katastrofie umową nieproporcjonalną do wysokości zachowka.

Pozostałe umowy reasekuracyjne są umowami proporcjonalnymi dotyczącymi określonych produktów.

Kwoty należne z umów reasekuracji na dzień 31.12.2016 wynosiły -2.1m PLN. Wartość ujemna jest konsekwencją nadwyżki składek na udziale reasekuratora nad oczekiwanym udziałem reasekuratora w wartości świadczeń.

Kwoty należne z umów reasekuracji wyznaczone są z uwzględnieniem dostosowania ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta.

D.2.4 Założenia aktuarialne stosowane w ustalaniu wartości rezerw na potrzeby wypłacalności

Kluczowe założenia zawarte w aktuarialnych modelach wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przyjęte do wyznaczenia prawdopodobieństw przetrwania dotyczą wskaźników szkodowości i rezygnacji. Dodatkowo, istotny wpływ na wartość oszacowania mają założenia ekonomiczne oraz kosztowe. Spółka dokonała przeglądu granic kontraktów w każdym z produktów dla których stworzony został model przepływów pieniężnych i dostosowała długość projekcji do odpowiednich granic kontraktu. Tam gdzie było to możliwe, przepływy pieniężne dotyczące umów dodatkowych zostały oddzielone od przepływów pieniężnych z umowy głównej. Proces ustalania założeń będących podstawą wyceny rezerw na potrzeby wypłacalności jest ściśle sformalizowany, odbywa się regularnie co najmniej raz w roku i uwzględnia formalne głosowanie zaangażowanych stron na Komitecie Zamknięcia Aktuarialnego. Proces zatwierdzania założeń kończy się sporządzeniem raportu założeń zatwierdzonego przez Głównego Aktuariusza spółki. Raport akceptowany jest przez zewnętrznego audytora.

Aktualizacja założeń ekonomicznych używanych do kalkulacji rezerw na potrzeby wypłacalności odbywa się w cyklach kwartalnych, natomiast aktualizacja założeń dotyczących śmiertelności, wskaźników rezygnacji, zachorowalności, szkodowości i projekcja założeń dotyczących kosztów mają miejsce w trzecim kwartale danego roku, przy czym ostateczne założenia kosztowe ustalane są podczas końcowo-rocznego raportowania, kiedy znane są już wartości kosztów poniesionych przez Spółkę.

D.2.4.1.1 Szkodowość (Mortality/Morbidity)

W procesie ustalenia założeń dotyczących szkodowości bierze się pod uwagę długookresową realizację szkodowości w danym produkcie/linii biznesowej i porównuje się ją z realizacją w ostatnim okresie, tak aby móc uwzględnić najnowsze rozwijające się trendy. Wskaźniki śmiertelności używane w modelach wyceny odnosi się do tablic GUS lub do własnych tablic, w oparciu o które zostały wyznaczone taryfy ubezpieczeniowe.

D.2.4.1.2 Wskaźniki rezygnacji z umów (Lapse)

Wskaźniki rezygnacji z umów dla ubezpieczeń indywidualnych obliczane są w podziale na lata polisowe lub lata kalendarzowe i w podziale na określone grupy produktów poprzez wyznaczenie procenta polis aktywnych na początku roku i nieaktywnych na koniec okresu w wyniku rezygnacji z umowy. We wskaźnikach rezygnacji z umów dla polis z regularnie opłacaną składką w ubezpieczeniach typu Unit-Linked bierze się też pod uwagę prawdopodobieństwo konwersji polisy w polisę bezskładkową.

Przy ustalaniu założeń dotyczących wskaźników rezygnacji bierze się pod uwagę długookresową średnią realizację lapsów, średnią z ostatnich 4 lat, a w ubezpieczeniach na życie i dożycie i ubezpieczeniach posagowych średnią ruchomą dla najliczniej reprezentowanych lat polisowych. W ubezpieczeniach grupowych wskaźnik rezygnacji oblicza się porównując liczbę ubezpieczonych aktywnych na początku roku z liczbą ubezpieczonych aktywnych na końcu roku, biorąc pod uwagę rotację pomiędzy ubezpieczonymi pracownikami.

D.2.4.1.3 Wskaźniki kosztów (Expenses)

Wskaźniki kosztów wyznacza się w oparciu o koszty Spółki rozalokowane na rodzaje kosztów i produkty zgodnie z metodologią ABC (activity based costing), która jest aktualizowana w corocznych ankietach. Do kosztów używanych w projekcjach przepływów finansowych stosuje się wskaźnik inflacyjny odpowiadający długoterminowemu celowi inflacyjnemu podawanemu przez NBP. Dodatkowo zakłada się że bazowy poziom kosztów na polisę pozostanie niezmienny oraz że zmniejszenie portfela ubezpieczeń przez wygasanie polis lub ich wcześniejsze zakończenie (rezygnacja lub wykup) będzie równoważone przez przyrost polis z tytułu nowej sprzedaży. W ten

sposób możliwe jest utrzymanie zasad spójności i ciągłości w projekcjach przepływów finansowych.

D.2.4.2 Założenia ekonomiczne (Economic assumptions)

Do wyceny i dyskontowania przepływów w aktuarialnych modelach wyznaczających najlepsze oszacowanie rezerw używa się scenariuszy ekonomicznych opartych na polskich obligacjach rządowych, wyznaczonych zgodnie z metodologią EIOPA. Stopy zwrotu na środkach własnych i na aktywach pokrywających rezerwy na cele rachunkowości wyznaczane są z użyciem modelu ALM pozwalającego na dokładną prognozę przepływów z aktywów pokrywających dane zobowiązania.

W stopach procentowych używanych do wyznaczania rezerw na potrzeby wypłacalności TU Allianz Życie Polska S.A. nie stosuje korekty dopasowującej ani korekty z tytułu zmienności.

D.3 Inne zobowiązania

Tabela 11: Wycena pozostałych zobowiązań w bilansie ekonomicznym

wartości w tys. PLN
na dzień 31 grudnia 2016 r.

	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref
23 Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0	D.3.1
24 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	151	0	12 098	12 249	D.3.2
25 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	197	0	0	197	
27 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 207	60 258	0	70 465	D.3.3
31 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	30 295	0	-26 830	3 465	D.3.4
32 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	6 168	0	-6 168	0	D.3.5
33 Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	5 416	0	-3 789	1 627	D.3.6
35 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	24 631	-661	-20 713	3 257	
Pozostałe zobowiązania ogółem	77 065	59 597	-45 402	91 260	

D.3.1 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe które są materialne muszą być ujęte w bilansie ekonomicznym. Zobowiązania warunkowe są wyceniane w oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych potrzebnych do uregulowania zobowiązania warunkowego w okresie istnienia tego zobowiązania warunkowego stosując podstawową strukturę terminową stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Zgodnie z PSR, zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, ale ujawnia się je w informacji dodatkowej.

W TU Allianz Życie Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe.

D.3.2 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy są wyceniane w wartości godziwej ustalonej metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Różnica wynika ze zmian w prezentacji biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

D.3.3 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyliczona w sposób analogiczny jak aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisane szczegółowo w punkcie D.1.3.

Zmiana rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 60 258 tys. zł dotyczy podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających głównie ze zmian wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto skorygowanych w bilansie ekonomicznym.

D.3.4 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej w rozdziale D.4.

W PSR zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wyceniane są w wartości nominalnej.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania zobowiązań wobec pośredników z tytułu składek, które są ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z PSR, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

D.3.5 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej w rozdziale D.4.

W PSR zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wyceniane są w wartości nominalnej.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania zobowiązań z tytułu składek, które są ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z PSR, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

D.3.6 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) obejmują m.in. zobowiązania z tytułu opłat, zobowiązania z tytułu nierozliczonych transakcji inwestycyjnych.

Są one wyceniane według wartości godziwej z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w punkcie D.4.

W bilansie statutowym pozostałe zobowiązania są wycenione w wartości nominalnej.

Różnica wynika z zastosowania innych metod wyceny oraz ze zmian w prezentacji - w tej pozycji ujęte są w PSR bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

D.4 Alternatywne metody wyceny

D.4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane głównie w oparciu o podejście dochodowe lub podejście rynkowe na podstawie cen rynkowych porównywalnych aktywów na aktywnych rynkach. Wartości godziwe są albo obliczane wewnętrznie i weryfikowane przez ekspertów zewnętrznych lub pochodzą z wycen ekspertów i ustanowione są kontrole wewnętrzne w celu monitorowania tych wycen.

D.4.2 Lokaty

Lokaty są wyceniane w wartości godziwej przy braku cen notowanych na aktywnym rynku zgodnie z technikami wyceny wymienionymi w MSSF 13 oraz wytycznymi Wypłacalność II i są to:

- podejście rynkowe: ceny oraz inne istotne informacje uzyskane z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych aktywów lub zobowiązań.
- podejście kosztowe: kwota, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia zdolności użytkowej składnika aktywów (kosztu odtworzenia).
- podejście dochodowe: konwersja przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne lub dochody do wartości bieżącej (wycena w wartości bieżącej).

D.4.2.1 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się do wartości godziwej przy pomocy modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zdyskontowane przepływy pieniężne (ang. *discounted cash flow, DCF*) – jest to metoda wyceny wykorzystująca kalkulację wartości pieniądza w czasie. Wszystkie przyszłe przepływy pieniężne są szacowane i dyskutowane w celu określenia ich wartości bieżącej. Stopa dyskontowa odpowiada kosztowi kapitału oraz zawiera ocenę ryzyka dotyczącego przyszłych przepływów pieniężnych.

Spółka zastosowała uproszczenie ze względu na krótki termin tych depozytów i zaprezentowała depozyty w wartości nominalnej z uwzględnieniem zarachowanych odsetek.

D.4.2.2 Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyceniana jest wg publikowanej wartości aktywów netto na jednostkę.

D.4.3 Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Wartość godziwa aktywów dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z

ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w zależności od rodzaju instrumentów finansowych wchodzących w skład funduszu jest wyceniana w sposób właściwy dla tych instrumentów.

D.4.4 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych; Należności z tytułu reasekuracji biernej, jest ustalana z pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej powyżej.

D.4.5 Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów które się dzieją w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość nominalna jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są wg wartości nominalnej powiększonej o zarachowane odsetki, jeśli dotyczy. Ze względu na wysoki stopień płynności tych aktywów oraz ich ulokowanie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej wycena jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.7 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) - wartość godziwa jest ustalana modelem discounted cash flows. W przypadku zobowiązań wycena wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększoną o premię za ryzyko własne ustaloną na dzień zawarcia umowy, z której dane zobowiązanie wynika. Tak wyliczona premia za ryzyko własne nie podlega późniejszym zmianom. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje że efekt dyskonta jest nieistotny, dlatego dla Pozostałych rezerw wartość nominalna zobowiązania jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.8 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych są wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku zobowiązań wycena wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększoną o premię za ryzyko własne ustaloną na dzień zawarcia umowy, z której dane zobowiązanie wynika. Tak wyliczona premia za ryzyko własne nie podlega późniejszym zmianom. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje, że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych przyjmowana jest wartość nominalna jako racjonalne przybliżenie wartości godziwej.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Leasing

TU Allianz Życie Polska S.A. nie ma żadnych istotnych umów leasingu finansowego i operacyjnego jako leasingobiorca.

TU Allianz Życie Polska S.A. nie ma żadnych umów leasingu finansowego ani leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie ważne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań dla celów wypłacalności jest zaadresowana w powyższych punktach.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Środki własne- cele, zasady i procesy

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce jest skuteczne wypełnianie wymogów nadzorczych. Akcjonariusz zapewnia Spółce ciągłe finansowe i operacyjne wsparcie przy wypełnianiu regulacyjnych i finansowych zobowiązań, w momencie gdy staną się one wymagalne. Uwzględnia to poziom kapitału wymaganego ponad minimalne wymogi regulacyjne uzgodnione z organem nadzoru i powszechne w otoczeniu rynkowym. Jednocześnie Grupa Allianz dąży do utrzymania nadwyżki łatwo dostępnego kapitału na poziomie Grupy aby być w stanie szybko reagować na wszelkie potrzeby kapitałowe Spółki.

Zarządzanie kapitałem powinno chronić podstawę kapitałową Spółki oraz wspierać efektywne zarządzanie kapitałem w zgodzie z Polityką Ryzyka Spółki. Alokuje ono kapitał do czynników generujących ryzyko w ramach budżetu ograniczonego przez Strategię Ryzyka, mając na celu optymalizację oczekiwanego zwrotu przy tym ograniczeniu. Rozważane ryzyka i potrzeby kapitałowe są wdrożone w proces zarządzania i podejmowania decyzji. Jest to osiągnięte poprzez przypisanie ryzyka i alokację kapitału do poszczególnych segmentów, linii biznesowych i inwestycji.

TU Allianz Życie Polska S.A. monitoruje i utrzymuje kapitał na wystarczającym poziomie.

Spółka zapewnia zgodność z minimalnymi regulacyjnymi wymogami kapitałowymi.

Zarządzanie kapitałem Spółki jest wykonywane poprzez stosowanie właściwych buforów ponad minimum regulacyjne. Nadwyżka kapitału nie wymagana na potrzeby biznesowe w (trzyletnim) horyzoncie planowania może być transferowana do Akcjonariuszy, o ile jest to zgodne z obowiązującymi regulacjami.

Zarządzanie kapitałem ma na celu dodanie wartości ekonomicznej ponad koszt kapitału.

Wskaźniki kapitałowe (w szczególności Zarządczy Wskaźnik Kapitałowy (ZWK)) zostały określone na podstawie wartości zagrożonej ryzykiem (Value at Risk - VaR) przy kalibracji do poziomu ufności równego 99,5% w perspektywie jednego roku – podejściu spójnym z systemem Wypłacalność II. ZWK został określony w celu zapewnienia zgodności z wymogami kapitałowymi systemu Wypłacalność II również w skrajnych scenariuszach oraz w celu minimalizowania procyklicznego zachowania. ZWK odzwierciedla profil ryzyka spółki poprzez wzięcie pod uwagę wrażliwości środków własnych i wymogu kapitałowego (wyznaczanych w systemie Wypłacalność II) w sytuacji niekorzystnych ruchów rynkowych i strat z portfela ubezpieczeniowego.

Nie stwierdzono istotnych zmian w okresie sprawozdawczym odniesieniu do celów, zasad i procesów stosowanych przez TU Allianz Życie Polska S.A. do zarządzania środkami własnymi.

E.1.2 Dopuszczone środki własne

Dopuszczone środki własne składają się z podstawowych środków własnych (po odliczeniach).

Tabela 12: Dopuszczone środki własne

wartości w tys. PLN
na dzień 31 grudnia 2016 r.

Podstawowe środki własne (po odliczeniach)	613 420
Uzupełniające środki własne	0

Dopuszczone środki własne (z wył. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	613 420
Środki własne z innych sektorów finansowych i	0
Dopuszczone środki własne (z uwzgl. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	613 420

E.1.3 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy sprawozdaniem statutowym a bilansem ekonomicznym

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym wynosi 657 390 tys. zł, natomiast według sprawozdania statutowego kapitał własny wynosi 400 499 tys. zł. Różnica wynika w głównej mierze z następujących kluczowych czynników:

1. Pozycje bilansu statutowego, które nie zostały ujęte w bilansie ekonomicznym (np. wartość firmy) oraz pozycje bilansu ekonomicznego, które nie są ujęte w bilansie statutowym (np. margines ryzyka).
2. Aktualizacja do wartości godziwej aktywów i zobowiązań, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości (takich jak np. nieruchomości).
3. Różnice w ujmowaniu i wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z tytułu reasekuracji.
4. Podatki odroczone na wyżej wymienionych różnicach bilansowych.

Poniższa tabela przedstawia dane ilościowe na temat wyżej wymienionych czynników.

Tabela 13: Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym

wartości w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 r.		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według sprawozdania statutowego	400 499	
1 Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	-20 629	D.1.2
2 Aktywowane koszty akwizycji	-30 112	D.1.1
3 Rzeczowe aktywa trwałe	-391	D.1.4
4 Lokaty utrzymywane do terminu zapadalności	13 768	D.1.5
5 Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe netto	354 337	D.2
6 Inne korekty	176	
7 Podatek odroczone	-60 258	D.1.3
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według bilansu ekonomicznego	657 390	

E.1.4 Podstawowe środki własne (po odliczeniach) i dostępne środki własne

Podstawowe środki własne są oparte na nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami w wysokości 657 390 tys. PLN, która wywodzi się z bilansu ekonomicznego.

Odliczenia od nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami są dokonywane w odniesieniu do przewidywanej dywidendy w wysokości 34 903 tys. zł oraz podatku od aktywów w wysokości 9 065 tys. zł.

W sumie, podstawowe środki własne TU Allianz Życie Polska S.A. wynoszą 613 420 tys. zł. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, a dostępne środki własne na pokrycie SCR wynoszą 613 420 tys. zł.

Dostępne środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR składają się z Kategorii 1 Podstawowych Środków Własnych i wynoszą 613 420 tys. zł.

E.1.5 Struktura, wartość i jakość podstawowych środków własnych (po odliczeniach)

Podstawowe środki własne (po korektach) wynoszą 613 420 tys. zł i składają się z 613 420 tys. zł nieograniczonych środków własnych Kategorii 1.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji podstawowych środków własnych i odpowiedniej klasyfikacji na kategorie:

Tabela 14: Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach)

wartości w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 r.		
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	118 630	118 630
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	66 312	66 312
Fundusze nadwyżkowe	0	0
Akcje uprzywilejowane	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	428 478	428 478
Zobowiązania podporządkowane	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	0	0
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	613 420	613 420

E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy

Na 31.12.2016 kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł PLN 169 524 tys. zł a minimalnym wymóg kapitałowy (MCR) 62 469 tys. zł.. Podział SCR na różne moduły ryzyka formuły standardowej przedstawiono w tabeli 1 w sekcji C.

E.2.1 Użycie formuły standardowej i uproszczeń

Zgodnie z rozporządzeniem Wypłacalność II dotyczącym wzoru formuły standardowej wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności w niektórych okolicznościach dopuszcza się stosowanie uproszczeń kalkulacji. TU Allianz Życie Polska S.A. stosuje uproszczone podejście do obliczenia wielkości efektu ograniczania ryzyka dla umów reasekuracji lub sekurytyzacji w module ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zgodnie z artykułem 107 aktu delegowanego.

E.2.2 Wykorzystanie parametrów specyficznych dla danego zakładu w standardowej formule

TU Allianz Życie Polska S.A. nie stosuje do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności przy pomocy formuły standardowej parametrów specyficznych dla zakładu.

E.2.3 Parametry i dane wejściowe służące do obliczania MCR

Obliczenie poziomu MCR jest zgodne z metodyką opisaną w rozporządzeniu Wypłacalność II i wykorzystuje na przykład odpowiedni SCR jako parametr wejściowy do określania możliwego zakresu dla MCR. Zmiany MCR są więc wyjaśnione wraz z analizą ruchów SCR. Poziom SCR jest obliczany w oparciu o formułę standardową.

E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

TU Allianz Życie Polska S.A. w zakresie kalkulacji pod-modułu ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje nie wykorzystuje metody opartej na czasie trwania.

E.4 Różnice między formułą standardową a używanym modelem wewnętrznym

TU Allianz Życie Polska S.A. nie stosuje modelu wewnętrznego do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności


TU Allianz Życie Polska S.A. spełnia minimalny wymóg kapitałowy (MCR) i kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) za rok 2016.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem TU Allianz Życie Polska S.A. zostały omówione w powyższych sekcjach.

Veit Stutz

Prezes Zarządu

 data 18.05.2017


Radosław Kamiński

Wiceprezes Zarządu

 data 18.05.2017


Krzysztof Szypuła

Wiceprezes Zarządu

 data 18.05.17


Konrad Kozik

Wiceprezes Zarządu

 data 18.05.2017

Grzegorz Kulik

Wiceprezes Zarządu

 data 18.05.2017

Wartość bilansowa
 wg Wypłacalność II
 C0010

Aktywa / Assets		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	721
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	784 570
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	656 544
Obligacje państwowe	R0140	656 544
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	77 113
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	50 913
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	2 064 540
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z	R0270	-7 846
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	0
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone	R0310	-3 607
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-3 607
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-4 239
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	1 430
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	256
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	11 836
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału zakładowego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	1 841
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	2 707
Aktywa ogółem	R0500	2 860 055
Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	199 878
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	167 677
Margines ryzyka	R0680	32 201
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	1 911 527
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	1 881 751
Margines ryzyka	R0720	29 776
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	12 249
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	197
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	70 465
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	3 465
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	1 627
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	3 257
Zobowiązania ogółem	R0900	2 202 695
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	657 390

31-12-2016

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie				Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne C0210	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach C0220	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym C0230	Pozostałe ubezpieczenia na życie C0240	
Składki przypisane						
Brutto	R1410	62 730	20 041	230 646	278 085	591 502
Udział zakładu reasekuracji	R1420	4 453	89	494	9 443	14 479
Netto	R1500	58 277	19 952	230 152	268 642	577 023
Składki zarobione						
Brutto	R1510	62 887	20 062	231 437	278 144	592 530
Udział zakładu reasekuracji	R1520	4 453	89	494	9 441	14 477
Netto	R1600	58 434	19 973	230 943	268 703	578 053
Odszkodowania i świadczenia						
Brutto	R1610	43 466	22 006	404 511	135 145	605 128
Udział zakładu reasekuracji	R1620	3 143	0	131	4 631	7 905
Netto	R1700	40 323	22 006	404 380	130 514	597 223
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych						
Brutto	R1710	0	839	-131 522	-1 512	-132 195
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	-3 668	-3 668
Netto	R1800	0	839	-131 522	2 156	-128 527
Koszty poniesione	R1900	18 145	5 183	71 092	112 040	206 460
Pozostałe koszty	R2500					2 905
Koszty ogółem	R2600					209 365

	Kraj siedziby					Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby		
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane													
Brutto													
Udział zakładu reasekuracji													
Netto													
Składki zarobione													
Brutto													
Udział zakładu reasekuracji													
Netto													
Odszkodowania i świadczenia													
Brutto													
Udział zakładu reasekuracji													
Netto													
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych													
Brutto													
Udział zakładu reasekuracji													
Netto													
Koszty poniesione													
Pozostałe koszty													
Koszty ogółem													

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniami funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie		Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniami funduszem kapitałowym)
	C0020	C0030	C0040	C0050	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka								
Najlepsze oszacowanie	R0030	225 914	1 603 131	278 620	3 343	0	0	2 049 428
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	-248	-3 613	-626	0	0	0	-7 846
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	226 162	1 606 744	279 246	3 343	0	0	2 057 274
Margines ryzyka	R0100	1 210	29 776	30 991	0	0	0	61 977
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	R0110	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0120	0	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	227 124	1 911 527	-27 246	0	0	0	2 111 405

	Ubezpieczenia zdrowotne (rezerwy)		rezerwy z umów ubezpieczenia zdrowotnych		Ogółem	
	C0160	C0170	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Ubezpieczenia zdrowotne (reasekuracja)	Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie oraz reasekuracji
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu reasekuracji finansowej – Ogółem	R0020	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka RM						
Najlepsze oszacowanie						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu reasekuracji finansowej – Ogółem	R0030	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu reasekuracji finansowej – Ogółem	R0080	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0	0	0	0
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	R0110	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0120	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0	0	0	0

Środki własne
S.23.01.01

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	118 630	118 630		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	66 312	66 312		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	428 478	428 478			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0		0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	613 420	613 420	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków - inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0
Dostępne i dopuszczalne środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	613 420	613 420	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	613 420	613 420	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	613 420	613 420	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	613 420	613 420	0	0	0
SCR	R0580	169 524				
MCR	R0600	62 469				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	361,85%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	981,96%				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami			C0060			
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0700	657 390				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0710	0				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0720	43 969				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0730	428 478				
	R0740	0				
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	428 478				
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	189 658				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	189 658				

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

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010		
Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	R0020		
Ryzyko aktualne w ubezpieczeniach na życie	R0030		
Ryzyko aktualne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040		
Ryzyko aktualne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050		
Dywersyfikacja	R0060		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100		
	90 436		0
	7 965		
	145 309		0
	0		0
	0		0
	-51 704		0
	0		
	192 006		

	C0100
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności	
Ryzyko operacyjne	R0130
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220
Inne informacje na temat SCR	
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części wyodrębnionych	R0410
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy	R0420
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440
	17 761
	-478
	-39 765
	0
	169 524
	0
	169 524
	0
	0
	0
	0
	0

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

S.28.01.01

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

MCR		Wymóg	
MCR		R0200	C0040
Wynik			62 469
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	217 699	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	8 463	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	1 885 991	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		59 503 275
Ogólne obliczenie MCR			
Liniowy MCR			C0070
SCR	R0300	62 469	
Górny próg MCR	R0310	169 524	
Dolny próg MCR	R0320	76 286	
Łączny MCR	R0330	42 381	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0340	62 469	
	R0350	16 009	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		C0070
			62 469