

Załącznik do uchwały Zarządu  
TU Allianz Życie Polska S.A. nr 24/2020

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI  
I KONDYCJI FINANSOWEJ  
TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ  
ALLIANZ ŻYCIE POLSKA  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**na dzień 31 grudnia 2019 roku**

## Spis treści

<b>Słowniczek skrótów i pojęć</b> .....	<b>5</b>
<b>Podsumowanie</b> .....	<b>7</b>
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne</b> .....	<b>10</b>
A.1 Działalność .....	10
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	11
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	15
A.5 Wszelkie inne informacje .....	16
<b>B. System zarządzania</b> .....	<b>18</b>
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	18
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	31
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	39
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	45
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	53
B.6 Funkcja aktuarialna .....	55
B.7 Outsourcing .....	55
B.8 Wszelkie inne informacje .....	57
<b>C. Profil ryzyka</b> .....	<b>58</b>
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	58
C.2 Ryzyko rynkowe .....	59
C.3 Ryzyko kredytowe .....	62
C.4 Ryzyko płynności .....	64
C.5 Ryzyko operacyjne .....	66
C.6 Pozostałe istotne ryzyka .....	68
C.7 Wszelkie inne informacje .....	71
<b>D. Wycena dla celów Wypłacalności</b> .....	<b>72</b>
D.1 Aktywa .....	72
D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe – Non-life/Life .....	79
D.3 Inne zobowiązania .....	88
D.4 Alternatywne metody wyceny .....	92
D.5 Wszelkie inne informacje .....	94
<b>E. Zarządzanie kapitałem</b> .....	<b>95</b>
E.1 Środki własne .....	95
E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy .....	98
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	99
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	99

---

E.5	Nie zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	99
E.6	Wszelkie inne informacje .....	100

## Spis załączników

S.02.01.02 Bilans ekonomiczny	101
S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych	102
S.05.02.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych wg kraju	103
S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	104
S.23.01.01 Środki własne	105
S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową	106
S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	107

## Słowniczek skrótów i pojęć

ALM – ang. Asset Liability Model – model zarządzania aktywami i zobowiązaniami

BEL – ang. Best Estimate Liabilities - najlepsze oszacowanie rezerw

BCM – ang. Business Continuity Management - zarządzanie ciągłością działania

CFO – ang. Chief Financial Officer, członek Zarządu Spółki kierujący Pionem Finansowym

CRO – ang. Chief Risk Officer - Dyrektor ds. Ryzyka

CRS – ang. Common Reporting Standard

DCF – ang. discounted cash flow - zdyskontowane przepływy pieniężne

Dyrektywa Solvency II – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/W

EIOPA – ang. European Supervisory Authority for Occupational Pensions and Insurance – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych

ELC – ang. Entity Level Controls - kontrole na poziomie Spółki

FATCA – ang. Foreign Account Tax Compliance Act - regulacja Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej dotycząca ujawniania informacji o rachunkach zagranicznych dla celów wypełnienia obowiązków podatkowych w USA

GIIF – Generalny Inspektor Informacji Finansowej

IRCS – ang. Integrated Risk and Control System - zintegrowany system zarządzania ryzykiem i kontrolą

IRCS/ELCA – testowanie kontroli

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego

MCR – Minimum Capital Requirement - minimalny wymóg kapitałowy

MIR – Moody's Market Implied Ratings

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

MVBS – ang. market value balance sheet

NBP – Narodowy Bank Polski

NPS – ang. Net Promoter Score - badanie satysfakcji klienta

ORSA – ang. Own Risk and Solvency Assessment - Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności

Polskie zasady rachunkowości – zasady określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2017 poz. 2342) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. 2016 poz. 562), a w zakresie nieuregulowanym ww. rozporządzeniem, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2017 poz. 277)

RM – margines ryzyka

RODO – Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych; Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

Rozporządzenie Delegowane – Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2015/35 oraz Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2019/981

RSU – ang. Restricted Share Units

RTU – rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

SAA – Strategiczna Alokacja Aktywów

SCR – ang. Solvency Capital Requirement – kapitałowy wymóg wypłacalności

SLA – ang. Service Level Agreement

Spółka – Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna

TRA – ang. Top Risk Assessment – analiza kluczowych ryzyk

TU – Towarzystwo Ubezpieczeń

TUAZ – Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna

TUiR – Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji

UFK – ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy

UE – Unia Europejska

WNIIP – Wartości niematerialne i prawne

ZWK – Zarządczy Wskaźnik Kapitałowy

## 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 Societas Europaea (Allianz SE).

Niniejsze sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2019 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., (zwana dalej „Ustawą”),
- 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 zgodnie z Art. 223 Ustawy,
- **Metody ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** tworzonych dla celów wypłacalności przez Zakład zgodnie z Art. 224-233 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, polis life casco oraz ubezpieczenia zdrowotne i grupowe.

Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe według polskich zasad rachunkowości. W roku obrotowym 2019 przypis składki brutto w Spółce wyniósł 603,1 mln zł, co stanowi wzrost o 2% w stosunku do przypisu za rok 2018. W 2019 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, wystąpiła wyższa sprzedaż ubezpieczeń tradycyjnych, zwłaszcza produktów zdrowotnych oraz dodatkowych ubezpieczeń do produktów indywidualnych, przy jednoczesnym spadku sprzedaży produktów grupowych oraz produktów powiązanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Rok sprawozdawczy zamknięto zyskiem netto w wysokości 76,1 mln zł, co stanowi wzrost o 42% w porównaniu do roku 2018. Wzrost wyniku finansowego jest głównie efektem zwrotu nadpłaconego podatku od aktywów, niższych kosztów działalności ubezpieczeniowej oraz rosnącego portfela ubezpieczeń wypadkowych i chorobowych.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2019 roku osiągnęły sumę 466,6 mln zł (wzrost o 31,6 mln zł w stosunku do okresu porównawczego). Wartość utworzonych na koniec 2019 roku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto ukształtowała się na poziomie 2040,0 mln zł (spadek o 72,7 mln zł w stosunku do okresu porównawczego).

## **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,
- efektywnym systemem zarządzania produktami.

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w systemie zarządzania.

## **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 ubezpieczonych, 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 66,6% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie, w 25,8% przez ryzyko rynkowe i 6,5% przez ryzyko operacyjne, dodatkowo 1,1% związane jest z ryzykiem niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Profil ryzyka nie różni się znacznie od profilu na koniec 2018 roku.



W okresie sprawozdawczym nie zaszły inne istotne zmiany w profilu ryzyka.

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 Dyrektywie 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 2019 roku rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności brutto wynosiły 1 655 mln zł, przy czym 1 535 mln zł (92,8%) RTU pochodziło z polis z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, 120 mln zł z polis typu kapitałowego (głównie ubezpieczenia na życie i dożycie oraz polisy posagowe).

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.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian w zasadach wyceny dla celów wypłacalności.

### **Zarządzanie kapitałem**

Wskaźnik pokrycia SCR (liczony wg formuły standardowej systemu Wypłacalność II) na 31 grudnia 2019 roku wynosił 344,57%, przy środkach własnych w wysokości 769,78 mln zł oraz kapitałowym wymogu wypłacalności ("SCR") w wysokości 223,40 mln 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 53,5 mln zł w czerwcu 2019 roku.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły inne istotne zmiany w zarządzaniu kapitałem.

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

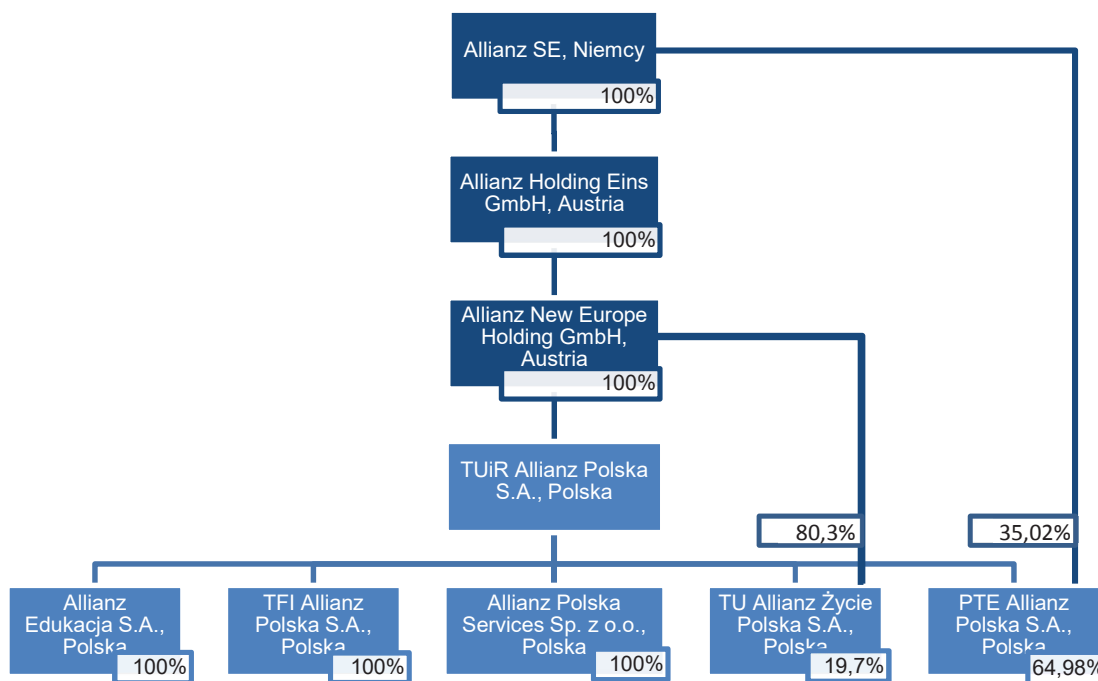
### A.1 Działalność

#### A.1.1 Działalność ubezpieczeniowa

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna 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

TU Allianz Życie Polska S.A. należy do międzynarodowej grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Allianz SE. Struktura grupy oraz kraje lokalizacji spółek zaprezentowane są 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, Hietzinger Kai 101-105, A -1130 Wiedeń, Austria – 80,3%
2. TUIR Allianz Polska S.A., ul. Rodziny Hiszpańskich 1, Warszawa, Polska – 19,7%

#### A.1.2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które wpłynęłyby istotnie na zmianę struktury pozycji bilansowych oraz wyniku finansowego.

## A.1.3 Pozostałe informacje

### A.1.3.1 Nadzór

Instytucją odpowiedzialną za nadzór nad sektorem ubezpieczeniowym w Polsce jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), ul. Piękna 20, 00-549 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

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, numer podmiotu uprawnionego 144, została wybrana przez Radę Nadzorczą Spółki na audytora Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz za rok kończący się tego dnia.

Za przeprowadzenie badania i sporządzenie opinii odpowiedzialny jest niezależny biegły rewident Michał Sieradzki, numer ewidencyjny 13475.

## 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	2018	2019	Zmiana	%
Ubezpieczenia na życie	46 426	25 059	-21 367	-46,0%
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	1 795	566	-1 229	-68,5%
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	-1 739	27 192	28 931	-1663,7%
Ubezpieczenia rentowe	295	20	-275	-93,2%
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	30 140	32 016	1 876	6,2%
<b>Suma</b>	<b>76 917</b>	<b>84 853</b>	<b>7 936</b>	<b>10,3%</b>

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

**2019**

tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	165 981	24 372	97 035	67 397
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	2 401	1 196	5 143	523
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	164 126	92 375	287 190	25 892
Ubezpieczenia rentowe	92	74	390	42
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	246 216	1 766	130 059	85 262
<b>Suma</b>	<b>578 816</b>	<b>119 783</b>	<b>519 817</b>	<b>179 116</b>

**2018**

tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	167 004	22 625	89 608	50 240
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	2 558	2 425	4 545	481
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	174 651	-142 313	311 440	54 776
Ubezpieczenia rentowe	320	189	310	0
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	226 487	3 560	119 884	79 840
<b>Suma</b>	<b>571 020</b>	<b>-113 514</b>	<b>525 787</b>	<b>185 337</b>

## Zmiana

	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	-0,6%	7,7%	8,3%	34,2%
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	-6,1%	-50,7%	13,2%	8,7%
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	-6,0%	-164,9%	-7,8%	-52,7%
Ubezpieczenia rentowe	-71,3%	-60,8%	25,8%	0,0%
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	8,7%	-50,4%	8,5%	6,8%
<b>Suma</b>	<b>1,4%</b>	<b>-205,5%</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-3,4%</b>

Do wyniku finansowego Zakładu w największym stopniu kontrybuowały ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, w których zaobserwowany został wzrost składki zarobionej netto. W ubezpieczeniach na życie składka zarobiona netto była na poziomie zbliżonym do 2018 roku, ale odnotowaliśmy wyższe koszty działalności ubezpieczeniowej w związku z jednorazowym spisaniem wartości niematerialnych i prawnych. W ubezpieczeniach, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym odnotowaliśmy znaczny spadek kosztów działalności ubezpieczeniowej w porównaniu do roku 2018 w związku ze zwrotem nadpłaconego podatku od aktywów.

### 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

Wynik techniczny był wyższy o 7,9 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego, co w głównej mierze było spowodowane niższymi kosztami działalności ubezpieczeniowej. Największy wzrost wyniku miał miejsce w ubezpieczeniach, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, co miało związek z odpisem aktywowanych kosztów akwizycji dokonanych w 2018 roku.

## 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 oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych sektora obligacji korporacyjnych.

**Tabela 3: Alokacja aktywów finansowych**

	w tys. PLN			%		
	31.12.2019	31.12.2018	zmiana	31.12.2019	31.12.2018	zmiana
Obligacje Skarbu Państwa	747 342	711 327	36 015	29%	28%	2p.p.
Jednostki uczestnictwa inwestujące w instrument dłużne	93 466	88 060	5 406	4%	3%	0p.p.
Jednostki uczestnictwa inwestujące w instrumenty akcyjne	9 314	9805	-491	0%	0%	0p.p.
Jednostki uczestnictwa inwestujące w pozostałe instrumenty	5 967	7009	-1042	0%	0%	0p.p.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	45 452	31 316	14 136	2%	1%	1p.p.
Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	1 632 559	1 696 867	-64 308	64%	67%	-2p.p.
<b>Suma</b>	<b>2 534 100</b>	<b>2 544 384</b>	<b>-10 284</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>0p.p.</b>

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		Pozostałe lokaty oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych		Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		Suma	
	12M 19	12M 18	12M 19	12M 18	12M 19	12M 18	12M 18	12M 18	12M 19	12M 18
Przychody z lokat	25 620	25 618	625	1 943	362	507	22 029	25 841	48 636	53 909
Wynik dodatni z realizacji lokat	1 542	1 657	629	1 229			11 671	2 768	13 842	5 654
Niezrealizowane zyski z lokat			106	3			81 677	3 905	81 783	3 908
Koszty działalności lokacyjnej	1 039	1 023	151	151	63	45	19 821	21 854	21 074	23 073
Wynik ujemny z realizacji lokat	14	72	209	641			315	91 372	538	92 085
Niezrealizowane straty na lokatach				226			2 866	61 601	2 866	61 827

Wynik na działalności lokacyjnej	26 109	26 180	1 000	2 157	299	462	92 375	-142 313	119 783	-113 514
----------------------------------	--------	--------	-------	-------	-----	-----	--------	----------	---------	----------

W roku 2019 całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 119,8 mln zł, co stanowiło zmianę o 233,3 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik całkowity w 2019 na środkach własnych wyniósł 27,4 mln zł, zaś na aktywach UFK 92,4 mln zł.

### A.3.2 Wynik z działalności lokacyjnej

Przychody z lokat dotyczące portfela inwestycyjnego Towarzystwa wyniosły w 2019 roku 48,6 mln zł, w 2018 roku była to wartość 53,9 mln zł. Całkowity wynik na działalności inwestycyjnej na środkach własnych wyniósł 27,4 mln zł.

Wynik na instrumentach dłużnych w 2019 r. ukształtował się na poziomie wyniku 2018 r., mimo niewielkiego spadku rynkowych stóp procentowych rok do roku, wzrost bazy aktywów tj. wzrost wielkości portfela w wyniku wpływów z nowego biznesu, pozwolił na osiągnięcie podobnego wyniku nominalnego (Towarzystwo nie stosowało aktywnej alokacji w celu wykorzystania dużej zmienności rynkowych stóp procentowych w trakcie roku).

Na znaczący wzrost wyniku na działalności inwestycyjnej wpływ miał przede wszystkim wynik na aktywach UFK, których aktywa wzrosły w wyniku pozytywnych trendów globalnych rynkach akcji, a przez to i polskim.

### 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	2019	2018
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	40 583	31 554
<b>Razem Kapitał z aktualizacji wyceny</b>	<b>40 583</b>	<b>31 554</b>

### A.3.4 Informacja nt. inwestycji w instrumenty sekurytyzowane

W roku 2019 Towarzystwo nie przeprowadzało inwestycji w instrumenty sekurytyzowane takie 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 w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- sprzedaży bądź likwidacji ruchomych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz materiałów;
- czynności komisarza awaryjnego;

- odpisów aktualizacyjnych wartości należności, innych niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- odpisów należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, innych niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- zapłaty lub otrzymania odszkodowań pozaubezpieczeniowych, kar i grzywien (z wyjątkiem odsetek za zwłokę) łącznie z kosztami postępowania sądowego;
- podatku, 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.

Wartości ze sprawozdania finansowego wg polskich zasad rachunkowości przedstawione są w tabeli poniżej.

**Tabela 6: Pozostałe przychody i koszty operacyjne**

dane w tys. PLN	2019	2018	Zmiana	%
Pozostałe przychody operacyjne	16 924	882	16 042	1818,80%
Pozostałe koszty operacyjne	6 204	9 271	-3 067	-33,10%

## A.5 Wszelkie inne informacje

Pandemia COVID 19 powoduje globalne zakłócenia działalności gospodarczej. Dotyka ona poszczególnych części świata falami w miarę infekcji mieszkańców kolejnych kontynentów i krajów. W styczniu-lutym dotknęła Chin i Azji wschodniej. W lutym-marcu Europy i Bliskiego Wschodu. W marcu Ameryki Północnej i Południowej. W kwietniu-maju można się spodziewać szczególnego wzrostu w pozostałych regionach (Afryka, Azja Środkowa, Indie). Towarzyszą temu różne działania podejmowane przez władze poszczególnych obszarów świata – zazwyczaj w koordynacji z wytycznymi WHO. Działania te powodują istotne ograniczenie działalności gospodarczej. Towarzyszą temu działania osłonowe proponowane przez władze (obszar fiskalny) i banki centralne (obszar monetarny). W/w wpływ i działania mają miejsce również w Polsce, która została dotknięta pandemią w marcu 2020 (pierwszy przypadek 4 marca, stan zagrożenia epidemicznego ogłoszony 13 marca). Sytuacja ta wpływa na: sposób działania przedsiębiorstw (np. praca zdalna poza biurami z wykorzystaniem komunikacji elektronicznej), zmianę w zakresie zachowania klientów - spadek popytu na jedne typy ubezpieczeń (np. turystycznych), a wzrost zainteresowania innymi (np. zabezpieczających zdrowie). Przewidywany jest również wpływ na poziom szkodowości – w niektórych typach ochrony zmniejszający (np. ubezpieczenia związane z komunikacją) ze względu na mniejszą ekspozycję (mniejszy ruch motorowy) a w innych zwiększający (np. związane z ubezpieczeniami zawieranymi przez przedsiębiorstwa) ze względu na wpływ kryzysu ekonomicznego jak i sytuację zdrowotną (zachorowania). Pojawiła się również niepewność co do otoczenia prawnego (regulacje odnośnie wsparcia przedsiębiorstw) i ekonomicznego (zmiana stóp procentowych przez NBP i wahania indeksów/wyceny akcji na WGPW).

Sytuacja ta może mieć wpływ w przyszłości na wynik finansowy Spółki, wartość kapitałowego wymogu wypłacalności, poziom środków własnych i poziom współczynnika wypłacalności. Na chwilę przygotowania sprawozdania spółka nie posiada wystarczającej informacji, aby ocenić potencjalny wpływ pandemii COVID-19 na przyszły poziom wyniku finansowego Spółki, wartość



kapitałowego wymogu wypłacalności, poziomu środków własnych i poziomu współczynnika wypłacalności. Spółka nie widzi jednak istotnego ryzyka braku kontynuacji działalności w okresie kolejnych 12 miesięcy w związku ze skutkami wyżej wymienionej pandemii. Opisane zdarzenia po dacie bilansowej nie powodują wymogu korekty Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2019 r.

Zakład na bieżąco monitoruje sytuację i ocenia jej wpływ na pozycję finansową i wypłacalność Spółki.

Ponadto w dniu 26.03.2020 Komisja Nadzoru Finansowego w piśmie skierowanym do zakładów ubezpieczeń poinformowała, że oczekuje, iż zakłady ubezpieczeń, niezależnie od podjętych już wcześniej w tym zakresie działań, zatrzymają całość wypracowanego w poprzednich latach zysku. Z tego powodu Spółka na dzień sporządzania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej założyła brak wypłaty dywidendy w 2020 roku z zysku wypracowanego w roku 2019. W przypadku zmiany tej decyzji w toku dalszych konsultacji z KNF, po sporządzeniu Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, kwota środków własnych mogłaby ulec zmniejszeniu. Z tego powodu współczynnik wypłacalności mógłby się zmniejszyć z 344,57% do 310,53%.

## 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), jak również, może skupić się na wybranych obszarach systemu zarządzania.

Odpowiedzialność za przegląd leży po stronie Zarządu. Zarząd dokonuje oceny systemu zarządzania pod kątem adekwatności, efektywności, odpowiedniości zaprojektowania oraz prawidłowości funkcjonowania, przy uwzględnieniu charakteru, skali i złożoności ryzyk.

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 Polska. Ocena adekwatności odbywa się raz w roku na wspólnym posiedzeniu posiadaczy nadzorujących kluczowe funkcje w ramach Komitetu Governance i Funkcji Kluczowych Allianz Polska.

Ocena adekwatności systemu zarządzania obejmuje w szczególności:

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

Ocena skuteczności systemu zarządzania gwarantuje, że elementy zarządzania oraz przypisane kontrole są przeprowadzane zgodnie z planem. 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 przeprowadzonych audytów wewnętrznych, w szczególności w zakresie oceny systemu lub elementów systemu zarządzania
- informacje/wnioski innych jednostek organizacyjnych, czy funkcji, w szczególności funkcji kluczowych (np. przeglądy przez nie przeprowadzone, spotkania kwartalne osób pełniących kluczowe funkcje).

Koordynatorem procesu przygotowania materiałów jest Departament Zarządzania Zgodnością.

Struktura systemu zarządzania składa się z:

- a) Zarządu,
- b) Rady Nadzorczej
- c) jednostek organizacyjnych Spółki,

- d) komitetów powołanych w ramach Spółki,
- e) osób 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,
  - Aktuariałną,
  - Prawną,
  - Księgowości i Raportowania.

Zakresy odpowiedzialności jednostek organizacyjnych Spółki i komitetów powołanych przez Zarząd 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 i skali prowadzonej działalności.

### **B.1.1 Zarząd**

Zarząd składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną, 5-letnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. w skład Zarządu wchodziło 4 członków, w tym Prezes i jeden Wiceprezes.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na rzecz innych organów Spółki przez przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Kodeks spółek handlowych oraz 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.

Zadania operacyjne związane z bieżącym funkcjonowaniem Spółki realizowane są przez poszczególnych członków Zarządu w ramach kierowanych przez nich wyodrębnionych pionów organizacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w Spółce działały następujące piony:

1. Pion Zarządzania Wewnętrznego, kierowany przez Prezesa Zarządu Matthiasa Baltina,
2. Pion Operacyjny, kierowany przez Wiceprezesa Zarządu Radosława Kamińskiego,
3. Pion Finansowy, kierowany przez Członka Zarządu Grzegorza Krawca,
4. Pion Underwritingu i Zarządzania Produktami, kierowany przez Członka Zarządu Krzysztofa Wanatowicza,
5. Pion Sprzedaży, kierowany przez Prezesa Zarządu Matthiasa Baltina.

Członkowie Zarządu pracują także w komitetach wyodrębnionych w ramach struktury organizacyjnej Spółki. Na dzień 31 grudnia 2019 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 Wynagrodzeń
7. Komitet Zamknięcia Aktuarnego
8. Komitet Szkodowy
9. Komitet FRDC.

### **B.1.2 Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i składa się z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Pracami Rady kieruje, w tym zwołuje i przewodniczy posiedzeniom, jej Przewodniczący powoływany przez Walne Zgromadzenie. W przypadku nieobecności Przewodniczącego, Rada reprezentowana jest przez jego Zastępcę, również powoływanego przez Walne Zgromadzenie. Na 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło czterech członków – dwóch związanych z akcjonariuszami, Przewodniczący Rady Petros Papanikolaou i jego Zastępca Kay Müller, oraz dwóch członków niezależnych, Pan Jakub Karnowski i Pan Jacek Lisowski. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w zależności od potrzeb. W roku 2019 Rada Nadzorcza odbyła cztery posiedzenia. Istnieje również możliwość zwołania posiedzenia na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

### **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 są 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 do zatwierdzenia,
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

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

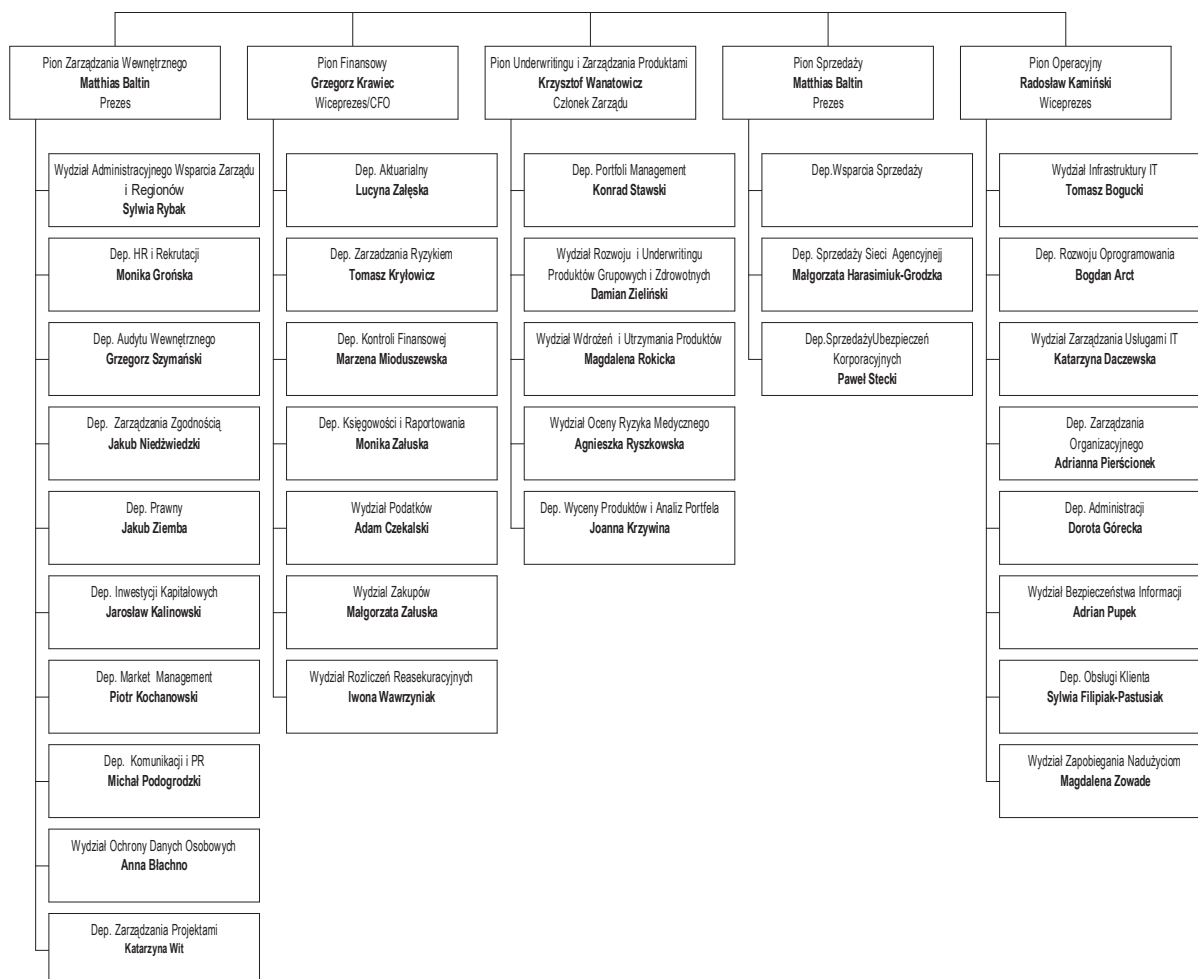
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie Spółki z innymi spółkami,
- emisja obligacji Spółki,
- zmiana Statutu Spółki,
- podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej 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:



Zmiany w systemie zarządzania są każdorazowo wprowadzane do Regulaminu Organizacyjnego Spółki zawierającego opis zadań realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz do Zarządzenia Prezesa Zarządu, które określa odpowiedzialność poszczególnych członków Zarządu w zakresie organizowania i kierowania poszczególnymi pionami biznesowymi.

W roku 2019 Regulamin Organizacyjny Spółki był aktualizowany: 01 lutego 2019 r.; 01 marca 2019; 01 kwietnia 2019; 16 maja 2019; 09 lipca 2019; 30 września 2019; 3 października 2019; 16 października 2019; 22 października 2019; 12 listopada 2019; 27 listopada 2019; 19 grudnia 2019w zakresie wskazanym poniżej.

Od 01 lutego 2019 r.

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego w obszarze market managementu:
  1. zmianę nazwy Departamentu CRM i Sprzedaży Direct oraz zakresu jego zadań na Dep. CRM i Wsparcia Sprzedaży Bezpośredniej,
  2. likwidację dotychczasowych wydziałów funkcjonujących w ramach Dep. CRM i Sprzedaży Direct i powołania w ich miejsce: Wydziału Analiz Klientkich i CRM; Wydziału Zarządzania Kampaniami CRM i Utrzymania Klienta, Zespołu Sprzedaży Call Center i Wsparcia,
  3. powołanie Departamentu E-commerce i Digital Marketingu,

Powyższe zmiany wynikały z integracji projektu Allianz Online do obszaru Market Management oraz ze zmiany odpowiedzialności za zadania pomiędzy departamentami wchodzącymi w obszar market management.

- w Pionie Sprzedaży
  1. w ramach Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Masowych w związku z upraszczaniem struktur sprzedaży likwidacji uległy Regionalne Centra Dystrybucji i Filie, a pozostały oddziały i punkty sprzedażowe. Wprowadzonych zostało 8 regionów zarządzanych przez Dyrektorów Regionów.

Od 01 marca 2019

- w Pionie Sprzedaży
  1. zmianę zakresu zadań i wewnętrznych struktur w ramach Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych polegających na:
    - a) likwidacji Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Centralny (bez zmian pozostały: Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Południe, Północ, Zachód),
    - b) likwidacji Wydziału Klientów Strategicznych a w jego miejsce powołany został Wydział Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych i Zdrowotnych,
    - c) powołaniu Zespołu Dyrektorów Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych.

Nowy Wydział Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych i Zdrowotnych w Departamencie Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych przejął zadania realizowane przez Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Centralny oraz Wydział Klientów Strategicznych w zakresie przygotowania ofert ubezpieczenia, negocjowania ich oraz przygotowanie dokumentacji polisowej. Zadania objęły działania sprzedażowe w zakresie grupowych ubezpieczeń zdrowotnych dla brokerów oraz zarządzanie kanałem brokerskim w tym zakresie.

Od 01 kwietnia 2019

- w Pionie Sprzedaży:
  1. kolejną zmianę zakresu zadań oraz wewnętrznych struktur w ramach Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych polegającą na likwidacji Regionalnego Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Kraków oraz Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Północ. Powyższe zmiany związane były z dalszą centralizacją procesów sprzedażowych.

Od 16 maja 2019

- w Pionie Sprzedaży:
  1. dalsze zmiany w zakresie zadań oraz wewnętrznych struktur w ramach Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych polegającą na likwidacji Regionalnego Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Wrocław oraz Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Zachód i Centrum Ubezpieczeń Korporacyjnych Makroregion Południe. Powyższe zmiany związane były z dalszą centralizacją procesów sprzedażowych.

Od 09 lipca 2019

- w Pionie Operacyjnym:

- 1) zmianę nazwy i zakresu zadań Wydziału Wdrożenia Projektu ABS funkcjonującego w ramach Departamentu Zarządzania Projektami i Zarządzania Organizacyjnego. W miejsce dotychczasowego wydziału powstał Wydział Wdrażania Projektów. Powyższa zmiana wynikała z zakończenia projektu ABS.
- 2) likwidację Komitetu Podatków, Komitetu Windykacji, Komitetu Bezpieczeństwa i BCM, Komitetu ds. Zarządzania Jakością Danych,
- 3) powołanie Komitetu FRDC.

Zmiany w zakresie likwidacji komitetów wynikały z podwyższenia efektywności funkcjonowania spółki. Powołanie Komitetu Financial Reporting and Disclosure Committee (FRDC) wynikało z wytycznych grupowych w zakresie usystematyzowania podejścia do kwestii raportowania finansowego.

#### Od 30 września 2019

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego
  1. likwidację Departamentu HR i powołanie oddzielnych wydziałów: Wydział Kadr i Płac oraz Wydział Polityki Wynagrodzeń,
  2. likwidację obszaru market management i przekierowanie pod bezpośrednią podległość Prezesa Zarządu departamentów z tego obszaru.
- w Pionie Sprzedaży:
  1. likwidację Departamentu Sprzedaży w Kanale Bankowym i Pośredników Finansowych mające na celu znaczące ograniczenie działalności w obszarze bancassurance i pośredników finansowych.

#### Od 3 października 2019

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:
  1. powołanie Departamentu Zarządzania Projektami odpowiedzialnego za zarządzanie wszystkimi strategicznymi projektami dla całej firmy,
  2. przeniesienie Wydziału Ochrony Danych Osobowych z Pionu Operacyjnego pod bezpośrednią podległość Prezesa Zarządu.
- w Pionie Operacyjnym :
  1. powołanie Departamentu Zarządzania Organizacyjnego, odpowiedzialnego za zarządzanie procesami biznesowymi, architekturę organizacyjną, a także za zdefiniowanie kluczowych wskaźników wydajności
  2. likwidację Departamentu Zarządzania Projektami i Zarządzania Organizacyjnego i rozdzielenie jego odpowiedzialności pomiędzy Departament Zarządzania Projektami i Departamentu Zarządzania Organizacyjnego.

#### Od 16 października 2019

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:
  1. przekształcenie Departamentu Digitalizacji i Strategii Klienta w Departament Strategii, Rozwoju Oferty i Market Intelligence,
  2. Departament Marketingu i PR podzielono na Departament PR oraz Wydział Zarządzania Kampaniami. Departament PR otrzymał odpowiedzialność za komunikację wewnętrzną i zewnętrzną w tym za działalność rzecznika prasowego oraz działalność CSR, a Wydział Zarządzania Kampaniami otrzymał odpowiedzialność za zadania w zakresie marketingu produktowego, planowania i realizacji kampanii marketingowych oraz organizację imprez o charakterze marketingowym,
  3. likwidację Departamentu CRM i Wsparcia Sprzedaży Bezpośredniej. Działający w jego strukturach Wydział Analiz Klientkich i CRM pozostał jako samodzielna jednostka odpowiedzialna za analizowanie i raportowanie danych klientkich a pozostałe: Wydział

- Zarządzania Kampaniami CRM i Utrzymania Klienta oraz Zespół Sprzedaży Call Center i Wsparcia zostały zlikwidowane,
4. przekształcenie Departamentu E-commerce i Digital Marketingu w Wydział E-commerce i Digital Marketingu,
  5. likwidację Wydziału Zarządzania Ofertą Produktową. Zadania realizowane przez wydział rozdzielono pomiędzy Wydział Wdrożeń i Utrzymania Produktów, Wydział Rozwoju Underwritingu Produktów Grupowych i Zdrowotnych, Wydział Zarządzania Kampaniami. Departamenty produktowe przejęły odpowiedzialność za tworzenie koncepcji produktów i ich analizę pod kątem dostosowania do potrzeb klienta. Wydział Zarządzania Kampaniami przejął przygotowanie materiałów związanych z promocją nowych produktów.
- w Pionie Operacyjnym:
    1. likwidację Departamentu Windykacji a zadania przez niego realizowane zostały przeniesione do nowo powołanego Wydziału Zarządzania Należnościami w ramach Departamentu Obsługi Klienta. W Wydziale Zarządzania Należnościami powołano : Zespół Monitorowania Należności, Zespół Windykacji Sądowej, Zespół Zarządzania Zmianami który przejął zadania zlikwidowanego Wydziału Projektów i Optymalizacji Procesów działającego w ramach Departamentu Jakości i Optymalizacji Procesów,
    2. likwidację Departament Jakości i Optymalizacji Procesów a funkcjonujący w nim Wydział Jakości i Relacji z Klientem; Zespół Jakości Baz Danych i Druków; Zespół Rozliczeń z Dostawcami przeniesione zostały do Departamentu Obsługi Klienta.

Od 22 października 2019

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:
  1. likwidację Wydziału Analiz Klientkich i CRM
  2. powołanie Departamentu HR i Rekrutacji, w struktury którego zostały włączone dotychczasowe Wydziały Kadr i Płac, Wydział Polityki Wynagrodzeń oraz nowo utworzony Wydział Rekrutacji w którego odpowiedzialność poza rekrutacją pracowników włączono rekrutację i rozwoju agentów sieci własnej oraz menedżerów sprzedaży.
  3. Departament PR zmienia nazwę na Departament Komunikacji i PR
- w Pionie Sprzedaży:
  1. w ramach Departamentu Sprzedaży Multiagencyjnej, powołany został Wydział Zarządzania Efektywnością Sprzedaży i Kampaniami Sprzedażowymi, odpowiedzialny za: wsparcie dla sieci sprzedaży mające na celu poprawę jej efektywności oraz skuteczności prowadzonych kampanii sprzedażowych; tworzenie analiz miesięcznych, kwartalnych i rocznych efektywności sprzedaży oraz prowadzonych kampanii sprzedażowych; budowanie modeli predykcyjnych celem zwiększenia efektywności działań kampanii oraz zarządzania sprzedażą.

Od 12 listopada 2019

- w Pionie Operacji:
  1. Wydział Zapobiegania Nadużyciom został wydzielony ze struktury Departamentu Likwidacji Szkód z podległością bezpośrednio pod Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Operacji, Wydzielenie ze struktury Departamentu Likwidacji Szkód jednostki odpowiedzialnej za zapobieganie nadużyciom miało służyć budowaniu przejrzystości procesów i i lepszej ich kontroli.

Od 27 listopada 2019

- w Pionie Finansów:



1. wydzielenie z Departamentu Księgowości i Raportowania Wydziału Rozliczeń Reasekuracyjnych pod bezpośrednią podległość Wiceprezesa Zarządu odpowiedzialnego za Pion Finansowy,
  2. likwidację Wydziału Rozwoju Informacji Zarządczej w Departamencie Kontroli Finansowej.
- w Pionie Sprzedaży:
    1. likwidację Departamentu Sprzedaży Sieci Multiagencyjnej oraz Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Masowych. W ich miejsce powołano Departament Sprzedaży Sieci Agencyjnej, który połączył zadania dwóch dotychczasowych jednostek organizacyjnych. Ponadto w miejsce dotychczasowych Dyrektorów Regionalnych została powołana nowa funkcja Dyrektora Makroregionu wraz z nowym podziałem geograficznym i terytorialny jak również szerszym zakresem odpowiedzialności. Zmiany w powyższym zakresie miały na celu zwiększenie efektywności i wyników sprzedażowych,
    2. powołanie Wydziału Kampanii CRM i Analiz Sprzedaży, który przejął zadania zlikwidowanego Wydziału Zarządzania Efektywnością Sieci Sprzedaży i Kampaniami oraz Wydziału Analiz Sprzedaży,
    3. likwidację Wydziału Sprzedaży Ubezpieczeń Grupowych i Zdrowotnych w ramach Departamentu Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych w ramach którego funkcjonują Menedżerowie i Koordynatorzy Sprzedaży Grupowych Ubezpieczeń na Życie i Zdrowotnych oraz Zespół Dyrektorów Sprzedaży Ubezpieczeń Korporacyjnych.
  - w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:
    1. zmianę nazwy Zespołu Administracyjnego Wsparcia Zarządu na Wydział Administracyjnego Wsparcia Zarządu i Regionów w związku z przejęciem zadań wykonywanych przez Specjalistów ds. Organizacji Sprzedaży. Powołane zostały dwa zespoły: Zespół Administracyjnego Wsparcia Zarządu oraz Zespół Administracyjnego Wsparcia Regionów.

Od 19 grudnia 2019

- w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:
  1. utworzenie Departamentu Market Management w strukturach którego funkcjonować będą:
    - a. Wydział Strategii, Rozwoju Oferty i Market Intelligence,
    - b. Wydział E-commerce i Digital Marketingu,
    - c. Wydział Zarządzania Kampaniami.

### **B.1.5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki 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 Spółki składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Na dzień 31 grudnia 2019 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło czterech członków – dwóch związanych z akcjonariuszami 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 pokrycia straty,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu,
- wyznaczanie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem oraz innych dokumentów lub działań przedstawionych Radzie Nadzorczej przez Zarząd do zatwierdzenia,
- zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- rozpoznawanie innych spraw przedstawionych przez Zarząd.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb. Zarząd lub każdy członek Rady Nadzorczej może wnioskować o zwołanie posiedzenia 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 powoływani są na wspólną, 5-letnią kadencję. 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.

Do 31 grudnia 2019 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

- Petros Papanikolaou - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kay Müller – Zastępca Przewodniczącego,
- Jakub Marek Karnowski,
- Jacek Lisowski.

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.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegalnie. W roku 2019 Rada Nadzorcza nie delegowała żadnego ze swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności. Część członków Rady Nadzorczej powołana jest do funkcjonujących w jej ramach komitetów. Na dzień 31 grudnia 2019 r. istniały następujące komitety:

- Komitet Audytu, w skład którego wchodziło 3 członków Rady Nadzorczej (Jakub Karnowski jako Przewodniczący Komitetu Audytu i dwóch członków Jacek Lisowski i Kay Müller). Komitet Audytu sprawuje m.in. stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce, monitoruje proces sprawozdawczości finansowej i wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz odpowiada za procedurę wyboru firmy audytorskiej, jak i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. Może również inicjować audyt określonych obszarów działalności Spółki.
- Komitet Strategii, w skład którego wchodziło 2 członków Rady Nadzorczej (Petros Papanikolaou - Przewodniczący Komitetu Strategii i Kay Müller jako jego członek). Głównym zadaniem Komitetu Strategii jest doradztwo i wsparcie dla Zarządu w zakresie planów strategicznych oraz inicjatyw strategicznych.
- Komitet Wynagrodzeń, w skład którego wchodziło 2 członków Rady Nadzorczej (Petros Papanikolaou – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Kay Müller jako jego członek). Komitet Wynagrodzeń nadzoruje funkcjonowanie polityki wynagradzania w Spółce, przygotowuje wnioski do Walnego Zgromadzenia oraz Zarządu z proponowanymi kierunkami zmian funkcjonujących polityk wynagradzania, współpracuje z jednostką

odpowiedzialną za zarządzanie zasobami ludzkimi w obszarze zagadnień związanych z wynagradzaniem.

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

Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadanie biorąc pod uwagę Zasady ładu korporacyjnego oraz wytyczne i rekomendacje wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

### **B.1.7 Funkcjonujące Komitety**

W spółce powołane zostały następujące komitety, jako jednostki międzydepartamentowe 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 Wynagrodzeń
7. Komitet Zamknięcia Aktuarnego
8. Komitet Szkodowy
9. Komitet FRDS.
10. Istnieje również Komitet Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych bez udziału członka Zarządu.

#### **B.1.7.2 Komitety funkcjonujące w ramach Rady Nadzorczej**

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

#### **B.1.7.3 Komitety międzyspółkowe**

Spółka powołała i jest uczestnikiem również następujących Komitetów:

1. Grupowy Komitet Governance i Funkcji Kluczowych
2. Grupowy Komitet Etyki i Przepisów Wewnętrznych

Każda spółka z grupy Allianz Polska delegowała swoich przedstawicieli do powyższych Komitetów.

### **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,

- Polityka wynagradzania,
- Procedura premiowania,
- Regulamin premii kwartalnej,
- 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 i warunki wynagradzania oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą Pracownikom zatrudnionym w TU Allianz Życie Polska S.A.

Regulamin określa również zasady wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka. Zasady wynagradzania tych osób zgodne są dyrektywą europejską Wypłacalność II.

#### **Najważniejsze informacje:**

- wynagrodzenie składa się z płacy zasadniczej, dodatków oraz może składać się z płacy zmiennej;
- oprócz wynagrodzeń pracownik może otrzymać świadczenia 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 (wycenione na podstawie ich wagi w organizacji). Struktura stanowisk wraz z minimalnym wynagrodzeniem na każdym poziomie opisana jest w załączniku do regulaminu;
- w regulaminie wyodrębnione są stanowiska, które są uznane za stanowiska kluczowe oraz posiadające istotny wpływ na profil ryzyka;
- na wynagrodzenie osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka składa się wynagrodzenie stałe (wynagrodzenie zasadnicze wynikające z umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego) oraz możliwe wynagrodzenie zmienne (jego podstawą jest realizacja celów spisanych w karcie celów);
- część wynagrodzenia zmiennego osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka powinna być odroczone i wypłacona 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.1.8.1.2 Procedura wynagradzania

Polityka określa standard i zasady obowiązujące w obszarze zarządzania wynagrodzeniami. Ustanawia ogólne ramy dla ustalania wynagrodzeń stałych oraz zmiennych. Ponadto Polityka 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 polityce
- w Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, który decyduje m.in. o zmianach wynagrodzenia.
- każde stanowisko w organizacji ma określony zakres odpowiedzialności spisany w opisie stanowiska,
- na podstawie opisów stanowisk każdemu stanowisku przypisany zostaje poziom zaszerogowania,
- wynagrodzenia wszystkich pracowników Spółki są analizowane w czasie rocznego przeglądu wynagrodzeń (analiza odniesienia do median rynkowych),
- zmiana wynagrodzenia pracownika powinna uwzględniać dane rynkowe, wyniki pracy pracownika i możliwości finansowe pracodawcy, jednorazowa podwyżka wynagrodzenia zasadniczego nie powinna przekraczać 30%,
- budżet wynagrodzeń podlega corocznemu przeglądowi Komitetu Wynagrodzeń,
- zasady wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje są zgodne z dyrektywą europejską Wypłacalność II.

### B.1.8.1.3 Procedura premiowania

Procedura premiowania określa zasady przyznawania premii.

#### Najważniejsze informacje:

- premia ma charakter premii za wyniki;
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów rocznych;
- wysokość podstawy premii uzależniona jest od charakteru pracy i wynikającego z tego zaszerogowania 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 okresu zatrudnienia.

#### **B.1.8.1.4 Regulamin premii kwartalnej**

Regulamin określa zasady przyznawania premii kwartalnych pracownikom obsługi klienta i likwidacji szkód.

##### **Najważniejsze informacje:**

- premia ma charakter premii za wyniki;
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów kwartalnych;
- systemem premii kwartalnej są objęci wyłącznie pracownicy call center w obszarach likwidacji szkód i obsługi klienta;
- maksymalna kwota premii, niezależnie od zajmowanego stanowiska, wynosi 10%;
- załącznik do regulaminu określa szczegółowe mierniki i wagi efektywności na poszczególnych stanowiskach.

#### **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 Zarządu 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;
- 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 odraczane na okres minimum 3 lat
- wartość odroczenia zgodna jest z wytycznymi KNF;
- wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od realizacji celów rocznych.

W Spółce nie wprowadzono programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

#### **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 mogą przybrać formę celów jakościowych 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 2019 roku (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. 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. w szczególności dla wyższej kadry zarządzającej i pracowników z kluczowych obszarów (zgodnie z definicją poniżej w punkcie B.2.2). 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.

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.

Wymagane kompetencje, kwalifikacje, wiedza i doświadczenie każdorazowo 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,
- systemu 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 outsourcingowany 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 monitorowania i zarządzania ryzykiem Spółki i systemem kontroli wewnętrznej, z raportowaniem wymogów kapitałowych (kapitału obciążonego ryzykiem) włącznie.



Posiada wiedzę z zakresu obliczenia wypłacalności Spółki niezbędną 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, zarządzania kwestiami prawnymi (włączając w to ocenę własną opiniowanie kwestii prawnych), 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 m.in. poprzez przygotowanie kwartalnych i rocznych sprawozdań 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 wymogi związane z poziomem wiedzy i doświadczeniem zawodowym, o tyle w odniesieniu do reputacji danej osoby nie istnieją

takie kryteria pozytywne, ale raczej negatywne okoliczności, które wskazują, że osoba utraciła nieposzlakowaną reputację.

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.

Kandydaci są zobowiązani do przedłożenia aktualnego życiorysu (CV) na początku procesu rekrutacji.

Kandydaci wewnętrzni, tj. pozostający w zatrudnieniu w Spółce, Allianz SE bądź w podmiocie od niej zależnym (Grupa Allianz) przez dłużej niż 4 lata są zwolnieni z tego obowiązku.

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.

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

Przeгляд 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.

Ocena roczna na poziomie: spełnia oczekiwania, przekracza oczekiwania oraz znacznie przekracza oczekiwania lub pozycjonowanie na matrycy oceniającej potencjał i wyniki pracy, co najmniej na pozycji 6 – tzw. key contributor, zakłada spełnienie oczekiwań w zakresie oceny kompetencji i reputacji.

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 wymagana jest ocena ad-hoc szczególnie w przypadku:

- istotnego naruszenia Kodeksu Etyki lub naruszenia 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,

- ewidencji niezgodności finansowych lub księgowych w przydzielonym obszarze odpowiedzialności,
- oznak zadłużenia osób pełniących kluczowe funkcje takich jak wszczęcie egzekucji lub, zajęcie wynagrodzenia,
- utraty licencji lub wszczęcia postępowania sprawdzającego
- uzasadnionego zarzutu ze strony podmiotów wchodzących w skład Grupy Allianz (np. związanego z nieprawidłowościami) lub ze strony przełożonych,
- oceny rocznej na poziomie częściowo spełnia oczekiwania.

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 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 rozwagę 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 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

Dla Spółki jako dla dostawcy usług finansowych, zarządzanie ryzykiem jest jedną z kluczowych kompetencji. Jest integralną częścią procesu biznesowego. Ramy zarządzania ryzykiem w Spółce obejmują wszystkie operacje, w tym technologie informatyczne, 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 Spółce ryzyka 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 z nim biznesowe scenariusze kapitału w kontekście ekonomicznej wypłacalności, jest głównym parametrem służącym do zdefiniowania tolerancji ryzyka będącej częścią Oceny Wypłacalności. Służy on 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 (odpowiedni 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 i 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 potencjalne korzyści są odpowiednie do podejmowanych ryzyk, 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 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 przed Spółką w trakcie realizacji szerszej strategii biznesowej. Wdrażając strategię ryzyka Spółka 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 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 zarządzania ryzykiem**

Podejście Spółki do zarządzania ryzykiem zapewnia, że jej profil ryzyka pozostaje zgodny z przyjętą strategią ryzyka i zdolnością Spółki do ponoszenia ryzyka.

#### **B.3.3.1. Rada Nadzorcza i Zarząd**

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółki Rada Nadzorcza i Zarząd 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 na ryzyko, 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 ich realizacji.

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 Aktuariałna, Funkcja Zgodności i Funkcja Prawna. Funkcja Audytu Wewnętrznego stanowi "trzecią linię obrony".

Zarząd jest odpowiedzialny za ustalanie i zatwierdzanie strategii ryzyka oraz późniejsze zapewnienie jej przestrzegania.

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 Spółce 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. Ponadto 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 Spółki odpowiedzialne w swoich zadaniach za nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka. Dokonuje tego poprzez analizę i komunikację informacji związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ułatwiając przekazywanie i wdrażanie decyzji komitetów w zakresie zarządzania ryzykiem, np. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada operacyjnie za monitorowanie limitów i akumulacji poszczególnych rodzajów ryzyka w różnych sektorach, takich jak ekspozycje na ryzyka finansowe oraz niewypłacalności 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 Allianz dotyczącymi metod i procesów. Funkcja Zarządzania Ryzykiem wzmacnia kulturę ryzyka poprzez regularną i ścisłą współpracę z kluczowymi obszarami, takimi jak obszar finansów, aktuariałny i inwestycyjny. Silna kultura zarządzania ryzykiem w Spółce umożliwi zidentyfikowanie ryzyka na odpowiednio wczesnym etapie zwracając na nie uwagę kadry zarządzającej.

### **B.3.4 Inne Funkcje**

Poza Funkcją Zarządzania ryzykiem ustanowiono Funkcję Prawną i Funkcję Zarządzania Zgodnością opisane w części B.4 oraz Funkcję Aktuariałną opisaną w części B.6. Funkcje te stanowią dodatkowe elementy "drugiej linii obrony".

W zakresie procesu zarządzania ryzykiem funkcje Prawna 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 Aktuariałna przyczynia się do oceny i zarządzania ryzykiem zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Rola obejmuje, ale nie jest ograniczona do następujących działań:

- kalkulacja i nadzór nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi dla celów rachunkowości i wypłacalności,
- opiniowanie taryfikacji i zyskowności,
- techniczne wsparcie planowania biznesowego, sprawozdawczości i monitorowania wyników,
- wkład w skuteczne wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem.

### B.3.5 Proces zarządzania ryzykiem

Spółka 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 7: Wdrożenie procesów zarządzania ryzykiem dla kategorii ryzyk**

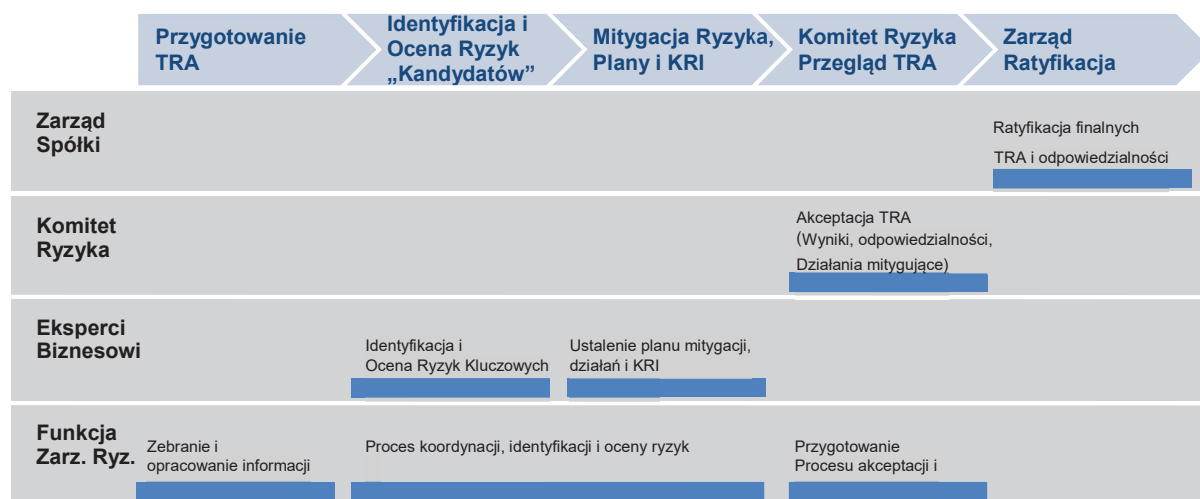
Kategoria ryzyka	Wewnętrzny Wymóg Kapitałowy	Analiza kluczowych ryzyk	Szczegółowy proces zarządzania ryzykiem
Ryzyko rynkowe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Ryzyko kredytowe	<input checked="" type="checkbox"/>	<input checked="" 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.

### B.3.6 Analiza kluczowych ryzyk

Analiza kluczowych ryzyk (z ang. Top Risk Assessment - TRA) jest procesem Spółki polegającym na identyfikacji, ocenie, łagodzeniu, ograniczaniu i monitorowaniu zarówno ilościowych kwantyfikowalnych, jak i niekwantyfikowalnych zagrożeń i ryzyk (w tym ich koncentracji i ryzyk nowo pojawiających się – ang. emerging risks), które mogą istotnie zagrozić osiągnięciu celów Spółki. Proces jest przeprowadzany w oparciu o standardową metodykę oceny jakościowej, w ramach której grupy ekspertów przypisują oceny dla ryzyk, które odzwierciedlają ich istotność dla Spółki i określają plany łagodzące na wypadek, gdyby ryzyko przekroczyło poziom tolerancji ryzyka.

Proces TRA składa się z pełnej analizy zagrożeń w cyklu rocznym oraz kwartalnego monitorowania i aktualizacji opisu, oceny ryzyka oraz planów działań łagodzących. W szczególnych przypadkach obejmuje to wdrażanie i monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) dla największych zagrożeń przekraczających apetyt na ryzyko. 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 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Poza już opisanymi procesami zarządzania ryzykiem, Spółka 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 zdarzeń lub transakcji, które mogą potencjalnie istotnie wpłynąć na profil ryzyka Spółki ("ORSA ad hoc"). Ocena ta jest każdorazowo zatwierdzana przez Zarząd Spółki.

ORSA jest kompleksową oceną wszystkich rodzajów ryzyka związanych 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 z zastosowania modeli kapitału na ryzyko, poprzez uwzględnienie scenariuszy warunków skrajnych, ograniczeń modelu i innych niekwantyfikowalnych zagrożeń.

#### 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 Spółki.
- Obliczanie kapitału narażonego na ryzyko 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 narażonego na ryzyko.
- Obliczanie dostępnych środków na pokrycie ryzyka (dostępnego kapitału lub "funduszy własnych"), w tym określenie wartości rynkowej wszystkich aktywów (bilans wartości rynkowej) oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.
- Obliczanie, w stosownych przypadkach, ekonomiczną i regulacyjną ekspozycję oraz ich wrażliwość na scenariusze warunków skrajnych.
- Monitorowanie zgodności ze wszystkimi ustalonymi limitami kapitalizacyjnymi, 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 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. ORSA może być uznawany za proces prowadzony w sposób ciągły podczas realizacji systemu zarządzania ryzykiem Spółki. Jednakże istnieją również różne punkty procesu i decyzje w ramach tego iteracyjnego cyklu, takie jak decyzje dotyczące zarządzania kapitałem w oparciu o prognozy wypłacalności, które są przygotowywane podczas Dialogu Planistycznego.

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. Etap ten stanowi kompleksową analizę obecnych potrzeb w zakresie wypłacalności w oparciu o ocenę kapitału narażonego na ryzyko, środków własnych, pozycji wypłacalności i systemu kontroli wewnętrznej, a także ocenę przyszłych potrzeb w zakresie kapitału narażonego na ryzyko 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. Zarząd jest ostatecznie odpowiedzialny za przegląd raportu i wyników ORSA. W ostatnim kroku wnioski procesu ORSA i odpowiadający jemu raport i wyniki są zatwierdzane przez cały zarząd i udostępniane do KNF i wszystkim kluczowym pracownikom (np. kierownikom finansów, aktuariatu, underwritingu, audytu wewnętrznego i controlingu). Ostatni raport ORSA został sporządzony w drugiej połowie 2019 roku i zatwierdzony 19 grudnia 2019 roku.

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

- Profilu ryzyka m.in. poprzez analizę:
  - testów warunków skrajnych,
  - spełniania ustalonych limitów.
- Działań w zakresie zarządzania kapitałem, m.in. poprzez analizę:
  - wypłacalności w okresie planistycznym z uwzględnieniem planowanych przepływów kapitałowych,

- adekwatności rezerw 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 warunków skrajnych 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 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, jak również 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.

Procedura kontroli wewnętrznej określa:

- strukturę systemu zarządzania,
- 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 zapewnia:
  - dobrze zorganizowany i ostrożny sposób prowadzenia działalności, w odniesieniu do jasno określonych celów,
  - zgodność działalności Spółki oraz osób działających na jej rzecz z obowiązującymi przepisami prawa i przepisami, politykami, planami i regulacjami wewnętrznymi,

- identyfikację i adekwatną kontrolę ponoszonego ryzyka, jego minimalizację oraz zabezpieczenie aktywów,
- skuteczne i wydajne wykorzystanie zasobów,
- integralność i rzetelność informacji finansowych oraz informacji zarządczej.

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,
- Komitet Governance i Funkcji Kluczowych Allianz Polska.

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 przestrzegania 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 procesie przeprowadzania audytu, raportowania wyników audytu oraz procesu monitorowania wydanych rekomendacji.

Rada Nadzorcza, jako niezależne ciało dokonuje regularnego przeglądu aspektów systemu kontroli wewnętrznej oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej pod kątem adekwatności, skuteczności i efektywności systemu, poprzez uzyskanie informacji od jednostek organizacyjnych 2 i 3 linii obrony.

### 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, Wydział Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Raportowania, które uczestnicząc w istotnych procesach biznesowych kontrolują je w zakresie swoich obszarów zbierając stosowne informacje pozwalające na właściwą ocenę decyzji, z prawem eskalacji w sprawie decyzji do Zarządu, a także, 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, Wydział Ochrony Danych Osobowych, 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 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, Wydział Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Raportowania 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.

Druga i trzecia linia obrony mają zagwarantowane m. in:

- niezależność w zakresie raportowania, zgłaszania zastrzeżeń, nakładania celów i rozliczeń w stosunku do pierwszej linii obrony, przy jednoczesnym braku odpowiedzialności za wynik finansowy (czyli za tzw. P&L/Profit and Loss responsibility),
- bezpośrednią linię raportowania / nieograniczony dostęp do odpowiedniego Członka/Członków Zarządu,
- prawo do zawetowania decyzji biznesowych z ważnych powodów,
- prawo do eskalacji decyzji do Zarządu,
- prawo do udziału w procesach podejmowania kluczowych decyzji biznesowych (ale bez bezpośredniego zarządzania) oraz do żądania wszystkich istotnych informacji niezbędnych do dokonania profesjonalnej oceny danego zagadnienia.

Stosownie do przepisów prawa, eskalacja spraw przez osoby piastujące kluczowe funkcje w Spółce powinna być zaadresowana do Zarządu.

Wspólne posiedzenia osób piastujących kluczowe funkcje w Spółce mają na celu zapewnienie platformy dla interakcji i współpracy odpowiednich jednostek organizacyjnych Spółki w sprawach dotyczących zarządzania i kontroli. Celem tego typu spotkań jest:

- wspieranie Zarządu Spółki w zakresie wymogów regulacyjnych,
- ułatwienie współpracy między kluczowymi funkcjami kontrolnymi w zakresie zarządzania i związanych z tym kwestiami,
- nadzorowanie systemu zarządzania Spółki i przeprowadzanie regularnych przeglądów SoG (tj. przeglądów systemu zarządzania),



- koordynacja i czuwanie nad ramami systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

#### 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,
- monitorowanie zmian przepisów prawa i weryfikacji poprawności ich wdrożenia.

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, Wydział Ochrony Danych Osobowych 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 Spółki, 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 samokontrolę 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 odpowiadają Wydział Bezpieczeństwa Informacji i Wydział Ochrony Danych Osobowych, 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 dotyczących procesu zarządzania zgodnością zdefiniowanych w odpowiedniej regulacji wewnętrznej 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, Departamentu Audytu Wewnętrznego i innych właścicieli 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 kadrcie 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 i Wydział Ochrony danych Osobowych w nadzorze w zakresie nad przestrzeganiem prawa związanego z bezpieczeństwem informacji,
- sprawuje nadzór nad wypełnianiem obowiązków związanych z nałożonymi embargami i sankcjami,
- sprawuje nadzór nad wypełnianiem obowiązków związanych z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu,
- 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,
- monitorowanie zmian przepisów prawa i weryfikacji poprawności ich wdrożenia.

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 miselingu Spółka ustanawia funkcję Reprezentanta Interesu Klienta, którą pełni kierujący Departamentem Zarządzania Zgodnością. Do zadań należy:

- opiniowanie dokumentacji ubezpieczeniowej w tym warunków ubezpieczenia (ogólnych i szczególnych) pod kątem wyeliminowania zapisów mogących wprowadzić w błąd klienta,
- opiniowanie materiałów informacyjnych i 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 przekazania przez pracowników i współpracowników informacji o nieprawidłowościach w działalności Spółki, pracownika Spółki, współpracownika Spółki, z możliwością zanonimizowania 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 sądowych 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 (ELC)**

Kontrole na poziomie Spółki (ELC) 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.

Efektywność działania kontroli ELC jest regularnie oceniana przez funkcję audytu wewnętrznego i obejmuje działania następcze w celu zapewnienia odpowiedniego i terminowego rozwiązania wszelkich zidentyfikowanych niedociągnięć w zakresie kontroli.

#### **B.4.7 Zintegrowany system zarządzania ryzykiem i kontrolą (IRCS)**

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 proces Zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem i kontrolą (IRCS). 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 sprawozdawczości finansowej TU Allianz Życie Polska S.A. w ramach procesu IRCA 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 w Polityce Rachunkowości przyjętej uchwałą Zarządu.

Dokładność, kompletność i zgodność danych w księgach rachunkowych oraz poprawność przygotowanych na ich podstawie sprawozdań finansowych zapewnione są 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.

### **B.5.1. Niezależność funkcji audytu wewnętrznego**

Funkcja 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.

Audyt 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 nadzorowanych przez Głównego Aktuariusza, 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 Aktuariusz 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 wykonania usług lub funkcji i bezpieczeństwa outsourcingu, określenie obowiązków nadzorczych Spółki w stosunku do partnerów zewnętrznych i wewnętrznych w związku z podejmowanymi procesami outsourcingu. W

procedurze określone zostały warunki umożliwiające zlecenie realizacji usług lub funkcji oraz zadania po stronie właściciela biznesowego w zakresie zapewnienia należytej komunikacji, ochrony poufności informacji, zarządzania ryzykiem, zapewnienia zgodności z przepisami, zarządzania ciągłością działania, przygotowania niezbędnej dokumentacji i analiz dla poszczególnych faz cyklu życia outsourcingu (decyzji, wdrożenia, operacyjnej, wyjścia).

Procedura w sposób precyzyjny określa również zasady raportowania i kontrolowania dostawcy pod kątem jakości wykonania zleconych usług lub funkcji na podstawie wskaźników KPI i zasad określonych w SLA.

W ramach outsourcingu definiuje się trzy rodzaje outsourcingu:

- outsourcing prosty,
- outsourcing Funkcji lub usługi krytycznej lub ważnej (CIFS)
- outsourcing Ubezpieczeniowy lub Reasekuracyjny.

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

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

Proces outsourcingu obejmuje 4 fazy:

- faza decyzji stanowiąca opracowanie strategii i zarządzanie ryzykiem – obejmująca opracowanie biznes planu oraz ocenę ryzyka outsourcingu,
- faza wdrożenia – obejmująca wybór dostawcy (zapytanie ofertowe), analizę kosztów due-diligence, zawarcie umowy,
- faza operacyjna – integracja outsourcingu, monitorowanie działań dostawcy,
- faza wyjścia – wskazanie środków i narzędzi umożliwiających przeniesienie outsourcingu do innego dostawcy w celu kontynuowania i bezpieczeństwa procesów, wymagania dotyczące ochrony danych.

Spółka nie outsourcuje w całości żadnej z kluczowych funkcji, do których zalicza się funkcje:

- zarządzania ryzykiem,
- audytu wewnętrznego,
- zarządzania zgodnością,
- aktuarialną,
- prawną (rozumianą jako zakres zadań powierzonych Departamentowi Prawnemu),
- księgowości i sprawozdawczości.

Wśród krytycznych lub ważnych usług lub funkcji Spółka outsourcuje:

- usługi IT w zakresie krytycznych systemów informatycznych zdefiniowanych w systemie zarządzania ciągłością działania,
- Help Desk w zakresie wsparcia Systemów Informatycznych Allianz,
- zarządzanie portfelem aktywów i inwestycje,
- usługi call center w ubezpieczeniach zdrowotnych.

Nie jest outsourcowane zarządzanie produktami, w tym tworzenie nowych produktów.

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



---

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

## **B.8 Wszelkie inne informacje**

Brak innych istotnych informacji nieujętych 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 216,28 mln zł.

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 lat<sup>1</sup> spowodowałby stratę środków własnych w wysokości 72,09 mln zł, i w związku z tym, spadek współczynnika wypłacalności o 32,3 punktów procentowych.

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.

Umowy reasekuracji są zawierane z reasekuratorami wybieranymi w restrykcyjny sposób przy uwzględnieniu wysokiego poziomu ich kondycji finansowej. Jest to zapewnione poprzez

<sup>1</sup> 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

stosowanie lokalnych i grupowych regulacji w tym zakresie. Spółka posiada aktualny rejestr zawartych umów reasekuracji biernej. Umowy reasekuracji są zawierane tylko ze spółkami ubezpieczeniowymi lub reasekuracyjnymi prowadzącymi działalność w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz z podmiotami prowadzącymi działalność w Szwajcarii, Japonii oraz na Bermudach. Spółka nie zawiera umów reasekuracji ograniczonej. Skutki zastosowanych umów reasekuracji nie są podwójnie uwzględniane w środkach własnych oraz w wyliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności.

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 2019 roku koszt reasekuracji mitygującej ryzyko ubezpieczeniowe obniżył wynik ubezpieczeniowy Spółki o 3,1 mln zł.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem aktuarialnym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wymóg SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie wpływ reasekuracji i związanych z nią ryzyk.

Dodatkowo na bazie ciągłej odbywa się monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka, oraz mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

### **C.1.3 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym brak było istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym brak było również istotnych lub nagłych zmian w ekspozycji na ryzyko aktuarialne dla Spółki. Źródło ryzyka ubezpieczeniowego portfela stabilnie zwiększa się w zakresie ubezpieczeń ochronnych i zmniejsza w odniesieniu do ubezpieczeń z elementem inwestycyjnym. Jest to zgodne z planami towarzystwa.

## **C.2 Ryzyko rynkowe**

Ryzyko rynkowe jest nieodłączną częścią operacji ubezpieczeniowych, Spółka otrzymuje składkę ubezpieczeniową od swoich Klientów i inwestuje ją 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.

### **C.2.1 Zasada Ostrożnego Inwestora**

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.

Zasada Ostrożnego Inwestora nakazuje uwzględnianie ryzyka pojedynczej inwestycji w kontekście ryzyka całego portfela inwestycyjnego. Dodatkowo, Zasada Ostrożnego Inwestora ustanawia kryteria dotyczące jakości procesów i kwalifikacji osób pracujących w funkcji zarządzania inwestycjami.

### **C.2.1.1 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, brane jest 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 odchyłań.

Poza ogólnymi ograniczeniami poziomu aktywów ustalonymi przez SAA, ryzyko portfela inwestycyjnego jest ograniczane przez limit udziału pojedynczej inwestycji w nim. Limit ten jest ustalany po analizie ryzyka kredytowego danej inwestycji.

Wszystkie limity podlegają corocznemu przeglądowi.

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

### **C.2.1.2 Zakres Pojedynczej Inwestycji Zasady Ostrożnego Inwestora**

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

- określa katalog rutynowych inwestycji i
- ustanawia proces dla inwestycji nie-rutynowych.

Lista inwestycji podejmowanych rutynowo zawiera tylko inwestycje, które już istnieją w portfelu inwestycyjnym Spółki (i dla których w przeszłości została przeprowadzona analiza ich wpływu na cały portfel inwestycyjny), 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.

### C.2.1.3 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 ryzyka rynkowego, przed dywersyfikacją, wynosi 83,92 mln zł.

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

### C.2.2 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. Ponadto Spółka posiada odpowiedni limit wrażliwości na ryzyko ceny akcji. Limit ten jest wyznaczony jako 135% wymogu kapitałowego wyznaczonego przy użyciu Formuły Standardowej na ryzyko cen akcji planowanego na dany rok podczas dialogu planistycznego.

#### 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 środków własnych w wysokości 48,63 mln zł, spadek kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 16,78 mln zł. i w rezultacie wzrost współczynnika wypłacalności o 4,4 punktu procentowego.

### C.2.3 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 jest zarządzane poprzez dobór aktywów dopasowanych swoją wrażliwością na zmiany stóp procentowych do analogicznej wrażliwości zobowiązań na te zmiany. Dodatkowo Spółka posiada odpowiedni limit niedopasowania aktywów i zobowiązań wrażliwych na zmianę stopy procentowej. Limit ten jest wyznaczony jako planowane niedopasowanie czasu do zapadalności (duracji) pomiędzy aktywami i zobowiązaniami w latach powiększone o 1 rok. Planowane niedopasowanie czasu do zapadalności jest wyznaczane 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 środków własnych w wysokości 24,24 mln zł, spadek kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 4,60 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 3,8 punktu procentowego.

### **C.2.4 Ciągła skuteczność mitygacji ryzyka**

Stosowane techniki ograniczania ryzyka rynkowego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie realizacji systemu limitów inwestycyjnych oraz struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem rynkowym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wymóg SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie wpływ efektywnego dopasowania przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań zakładu i związanych z nim ryzyk.

Dodatkowo na bazie ciągłej odbywa się monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka) oraz mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

### **C.2.5 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym**

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko rynkowe podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Ryzyka.

W okresie sprawozdawczym brak było innych istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka rynkowego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym brak było innych istotnych zmian w ekspozycji na ryzyko rynkowe dla Spółki.

## **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. Długoterminowa strategia inwestycyjna, która zakłada trzymanie aktywów do zapadalności, stabilizuje bilans Spółki 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 formułą 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 3,47 mln zł. Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu i koncentracji jest ujęty zgodnie z formułą standardową w ramach modułu rynkowego.

#### Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Wzrost spreadów kredytowych o 100 punktów bazowych spowodowałby spadek środków własnych w wysokości 21,86 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 9.8 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. W szczególności spółka jest ekspozycja na ryzyko kredytowe obligacji skarbowych będących inwestycją UFK, w których zapewniona jest gwarancja stóp zwrotu.

#### 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 Spółkę do reasekuratorów, w celu mitygacji ryzyka ubezpieczeniowego. Potencjalna strata może się pojawić zarówno z tytułu nieodzyskiwalności wymaganych należności reasekuracyjnych lub z tytułu utraty pokrycia reasekuracyjnego na dany okres.

#### Koncentracja ryzyk

W przypadku reasekuracji Spółka nie rozpoznaje istotnej koncentracji ekspozycji.

### **C.3.3 Dywersyfikacja oraz mitygacja ryzyk**

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

Tabela 8: Mitygacja ryzyk

Instrument	Mitygacja ryzyka
Umowy reasekuracji	Spółka może wymagać zabezpieczenia w postaci depozytu lub innych instrumentów finansowych w celu mitygacji ryzyka kredytowego. Spółka monitoruje limity na ekspozycję wobec reasekuratorów w dedykowanym systemie do zarządzania limitami CRisP.
Instrumenty o stałym dochodzie	Spółka inwestuje głównie w papiery o wysokim stopniu jakości kredytowej oraz ogranicza ekspozycje powodujące dużą koncentrację w portfelu. Jednym z wymogów jest posiadanie portfela o wysokim stopniu dywersyfikacji. Spółka monitoruje limity na ekspozycję wobec kontrahentów w dedykowanym systemie do zarządzania limitami CRisP.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka kredytowego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem kredytowym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wymóg SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie system limitów kredytowych.

Dodatkowo na bazie ciągłej odbywa się monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka), oraz mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

#### C.3.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Podczas Dialogu Planistycznego zrezygnowano z monitorowania limitu na całościowe ryzyko kredytowe wyznaczanego przy pomocy wewnętrznego narzędzia mierzącego ryzyko kredytowe metodami stochastycznymi.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka kredytowego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w ekspozycji na ryzyko kredytowe Spółki.

### 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, oraz wypełnić wymagania nadzorcze jak i grupowe. W tym celu Spółka wdrożyła regularny proces prognozowania i zarządzania płynnością. Proces ten jest wspierany przez wdrożony w Grupie Allianz system zarządzania ryzykiem płynności.



Aby spełnić powyższe cele, pozycja płynności Spółki jest cyklicznie (kwartalnie) i ad-hoc (w przypadku wszelkich zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na płynność Spółki) monitorowana i prognozowana. Strategiczne planowanie płynności w 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 (takie jak depozyty bankowe, płynne obligacje skarbowe i papiery 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.

Proces zarządzania ryzykiem płynności w Spółce uwzględnia: ocenę przepływów pieniężnych w różnych przedziałach czasowych, ocenę dostępnych środków zaradczych, w tym sprzedaż płynnych aktywów, stosowanie różnych testów warunków skrajnych i agregację wyników za pomocą zdefiniowanych wskaźników takich jak wskaźnik 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 wynosi 344,02 mln zł.

#### Ograniczanie ryzyka

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.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka płynności są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie struktury i wielkości wskaźnika intensywności płynności i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wskaźnik intensywności płynności, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie analizę wrażliwości i testów warunków skrajnych.

Dodatkowo na bazie ciągłej odbywa się monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka), oraz mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

#### Koncentracja ryzyka

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

#### Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości została przeprowadzona na bazie następujących testów warunków skrajnych:

- Premium stress – brak inkasa składki przez pierwsze 2 miesiące roku, 50% utraconej przez pierwsze dwa miesiące składki udaje się nadrobić w przedziałach czasowych 3M i 12M;
- Claim stress – płatności wynikające ze scenariusza masowej rezygnacji z umów oraz zmniejszenie przypisu składki, przyjęte założenie: obniżka składki o 20% w przedziale 12M;
- Combined stress – Założenia scenariusza pandemii w połączeniu ze Premium stress. Scenariusz pandemii obliczany na podstawie całkowitego kapitału narażonego na ryzyko w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie. Założono, że 1,5 promila wartości bazowej można traktować jako wpływ scenariusza;
- Combined stress – szczególne ryzyko związane z luką związaną z określonym ryzykiem regulacyjnym i prawnym związanym z portfelem produktów UL, potencjalne dodatkowe wartości, które należy zapłacić ponad aktywa funduszu UL.

Najbardziej dotkliwym okazał się Combined stress powodujący wzrost wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) o 12,8 p.p.

#### **C.4.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka płynności w Spółce.

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w ekspozycji Spółki na ryzyko płynności.

#### **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.

Przykładowe znaczące ryzyka operacyjne to potencjalne awarie u firm świadczących usługi na rzecz TU Allianz Życie Polska S.A. lub ataki cybernetyczne na systemy informatyczne Spółki, (o czym świadczą bieżące lub historycznie obserwowane wydarzenia w otoczeniu biznesowym Allianz), które mogłyby spowodować poważne zakłócenia w środowisku pracy Spółki. Funkcjonujący w Spółce system Zarządzanie Kryzysami i Ciągłością Działania (przy wsparciu m.in. funkcji Administratora Bezpieczeństwa Informacji oraz funkcji IT) 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 21,12 mln zł.

#### Koncentracja ryzyka

Spółka obserwuje stopniowy wzrost ekspozycji na ryzyko operacyjne związane z obszarem IT. Wzrost wynika z rosnącej zależności od systemów informatycznych, która jest następstwem postępującej digitalizacji i automatyzacji procesów, jak również z zagrożeń zewnętrznych tj. wszelkiego rodzaju ataków cybernetycznych mogących skutkować np. przerwą w dostępności systemów.

### Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) na danych na 31.12.2019 pokazała, iż strata środków własnych równa SCR na ryzyko operacyjne spowodowałaby stratę środków własnych w wysokości 21,12 mln zł oraz spadek Kapitałowego wymogu wypłacalności o 0,095 mln zł. i w związku z tym spadek współczynnika wypłacalności o 9.3 punktów procentowych.

### Ograniczanie ryzyka

TU Allianz Życie Polska S.A. stosuje podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym nacelowane na zarządzanie ryzykiem na poziomie 1-szej linii obrony (przy wsparciu funkcji zarządzania ryzykiem) w dwóch ujęciach:

- historycznym – dla zaistniałych zdarzeń operacyjnych: podejmowane są działania w celu ograniczenia wpływu zaistniałego zdarzenia i ograniczenie prawdopodobieństwa jego wystąpienia w przyszłości. Informacje o zidentyfikowanych zdarzeniach operacyjnych rejestrowane są w wewnętrznej bazie danych,
- perspektywicznym – w ramach zintegrowanego procesu analizy ryzyk i kontroli (Integrated Risk and Control System – IRCS): identyfikacja i proaktywne zarządzanie ryzykiem, tj. definiowanie kontroli ograniczających ryzyka oraz cykliczny przegląd/analiza listy ryzyk.

W celu efektywnego zarządzania ryzykiem operacyjnym dla obydwu w/w punktów Spółka zdefiniowała procesy, role i odpowiedzialności poszczególnych uczestników oraz metody ograniczania ryzyka.

Spółka w zgodzie z ostrożnym podejściem do zarządzania ryzykiem jak i zgodności z wymogami regulacyjnymi, wdrożyła proces identyfikowania i ograniczania ryzyka wystąpienia istotnych błędów w sprawozdaniu finansowym. System kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową jest regularnie sprawdzany i aktualizowany. W ramach ograniczania ryzyka istotnego błędu w sprawozdaniu finansowym funkcjonują również elementy kontrolne, takie jak programy realizowane przez funkcję zapewnienia zgodności, system komitetów, kontrole dotyczące zarządzania prawami dostępu, oraz kontroli zarządzania projektami i zmianą.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem razem z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi regularnie analizuje zarówno nowe zgłoszenia zdarzeń operacyjnych jak i informacje zgromadzone w bazie zdarzeń operacyjnych, pod kątem możliwych do wdrożenia usprawnień w procesach, w celu zarówno ograniczenia prawdopodobieństwa wystąpienia jak i zmniejszenia strat mogących się pojawić w wyniku zaistnienia podobnych zdarzeń w przeszłości.

Funkcja Zarządzania Zgodnością w TU Allianz Życie Polska S.A. wdrożyła szereg programów ograniczających ekspozycję na ryzyko operacyjne wynikające z braku zgodności lub innych uchybień, są to m.in.:

- Program zapewnienia zgodności,
- Program przeciwdziałania oszustwom,
- Program antykorupcyjny,
- Program przeciwdziałania praniu pieniędzy,
- Program sankcji i embarg,
- Program kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego,
- Procedura Whistleblowing (zgłaszania nieprawidłowości).

Spółka na bieżąco rozwija program Bezpieczeństwa Informacji i Bezpieczeństwa Cybernetycznego, aby móc lepiej reagować na bieżące zdarzenia zewnętrzne i udoskonala środowisko kontroli wewnętrznych związanych z ryzykiem operacyjnym. Dodatkowo w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego związanego z atakami cybernetycznymi Spółka zabezpieczona jest odpowiednim ubezpieczeniem.

Ważne dodatkowe działania 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 eksperta - BCM Officer.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka operacyjnego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka), oraz mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

Dodatkowo odbywa się stałe monitorowanie struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem operacyjnym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wymóg SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie.

### **C.5.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym**

W okresie sprawozdawczym rozwijany był proces monitorowania ryzyk operacyjnych i środowiska kontroli (Integrated Risk and Control System), poza tym nie było istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka operacyjnego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym Spółka obserwuje stopniowy wzrost ekspozycji na ryzyko operacyjne związane z obszarem IT, w tym ryzyko ataków cybernetycznych skutkujących jednoczesnym wyciekiem danych. Wynika to ze zmian technologicznych oraz przepisów prawa (m.in. RODO). Poza tym nie było innych istotnych zmian w ekspozycji Spółki na ryzyko operacyjne.

## **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.

#### Ocena ryzyka

Ryzyko strategiczne jest oceniane i analizowane w procesach przygotowywania planów działania i przy corocznym przeglądzie strategii (tzw. dialog planistyczny i strategiczny) przeprowadzanych w TU Allianz Życie Polska S.A. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji celów strategicznych w ramach bieżącego planu biznesowego, wykonywane są kontrole realizacji strategii. Polegają one na analizie wykonania i w ramach procesu planistycznego i ustalania strategii uzgodnieniu weryfikacji odpowiednich celów biznesowych. Stałe monitorowane są również warunki rynkowe i konkurencyjne, wymagania rynku kapitałowego, warunki regulacyjne itd., aby zdecydować, czy konieczne są dodatkowe dostosowania strategii. W/w działania odbywają w ramach warsztatów i pracy dedykowanego zespołu ekspertów firmy wraz z udziałem wyższej kadry zarządczej i członków Zarządu. Ponadto decyzje strategiczne są omawiane w różnych stałych, specjalistycznych komitetach Zarządu (np. Ryzyka). Ocena odpowiednich ryzyk jest podstawowym elementem tych dyskusji, w ramach których omawiane są indywidualne zagrożenia jak też dokonywana jest analiza zdarzeń historycznych i możliwych scenariuszy skrajnego rozwoju zdarzeń.

## Koncentracja ryzyka

Spółka obserwuje stopniowy wzrost koncentracji ekspozycji na ryzyko strategiczne w zakresie związanym z wdrażaniem zmian prawnych i nowych rozwiązań obszaru IT generujących ryzyko istotnej i gwałtownej zmiany środowiska biznesowego branży ubezpieczeniowej w Polsce.

### Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Ryzyko strategiczne generuje zagrożenie dla realizacji przez Spółkę przede wszystkim zyskowej sprzedaży nowych umów ubezpieczenia i wynikającego stąd wzrostu zysków. Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) uwzględniała brak takiego wzrostu. Realizacja takiego scenariusza nie powoduje obniżenia poziomu wypłacalności lecz obniża wartość Spółki dla właścicieli.

### Ograniczanie ryzyka

Głównym narzędziem mitygacji ryzyka strategicznego jest: regularny roczny proces planowania (tzw. dialog planistyczny) zawierający specjalnie wyróżniony etap przeglądu strategii działania spółki (tzw. dialog strategiczny) zapewniający dogłębną analizę z uwzględnieniem najbardziej aktualnych informacji oraz uwzględnienie w w/w procesie opinii szerokiego grona ekspertów.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka strategicznego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbyna się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych – dla których kwartalnie odbywa się regularne raportowanie.

Dodatkowo odbywa się stałe monitorowanie struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR, oraz zdarzeń operacyjnych w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko i strategią działania.

## **C.6.2 Ryzyko reputacyjne**

Reputacja TU Allianz Życie Polska S. A. 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 posiadanego portfela ubezpieczeń lub wartości przyszłego biznesu spowodowanego spadkiem reputacji Spółki lub Grupy Allianz z perspektywy zainteresowanych stron.

### Koncentracja ryzyka

Głównym źródłem ekspozycji na ryzyko reputacyjne TU Allianz Życie Polska S.A. jest obszar związany ze zmianami prawa w zakresie ubezpieczeń z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK). Poziom koncentracji jest umiarkowany gdyż portfel ubezpieczeń z UFK stanowi mniejszość portfela ubezpieczeń Spółki.

### Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Ryzyko reputacyjne generuje przede wszystkim zagrożenie dla utrzymania przez Spółkę istniejącej bazy klientów i wynikającej stąd utraty przyszłych zysków, generację dodatkowych kosztów i w konsekwencji utratę środków własnych. Z tego powodu dla analizy wrażliwości przyjęto scenariusz testów warunków skrajnych uwzględniający stratę środków własnych równą połowie wartości podmodułu SCR modelu standardowego na ryzyko związane z rezygnacjami, co zgodnie z kalibracją modelu standardowego odpowiada zdarzeniu nie częstszemu niż 1 na 10 lat. Analiza ta na danych na 31.12.2019 pokazała, iż realizacja scenariusza spowodowałaby stratę środków własnych w wysokości 92,82 mln zł. i w związku z tym spadek współczynnika wypłacalności o 41,5 punktów procentowych pozostając na poziomie ponad 269,0%.

## Ocena i ograniczanie ryzyka

Ograniczanie ryzyka reputacyjnego i zarządzanie nim odbywa się na różnych poziomach. 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 (z kwartalnymi aktualizacjami), w trakcie której kierownictwo wyższego szczebla podejmuje również decyzję w sprawie strategii zarządzania ryzykiem i powiązanych działań. Ponadto ryzyko reputacji jest zarządzane indywidualnie dla każdego przypadku. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami zarządzania ryzykiem reputacyjnym Funkcja Zarządzania Ryzykiem uczestniczy w analizie ryzyk reputacyjnych związanych z oferowanymi produktami i z nowozawieranymi kontraktami. Dokonywane jest to w oparciu o regularny przegląd struktury portfela ubezpieczeń, włączenie Funkcji Zarządzania Ryzykiem w proces oceny ryzyka nowych dużych, nietypowych umów ubezpieczenia oraz stosowanie w ramach standardowego procesu underwritingu odpowiednich procedur uwzględniających ryzyko reputacyjne (np. poprzez określenie apetytu na to ryzyko). Aktywny wkład wnoszą też jednostki biznesowe odpowiedzialne za marketing spółki wspierając odpowiednią komunikację m.in. z klientami, partnerami biznesowymi i mediami.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka reputacyjnego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie. Dodatkowo odbywa się stałe monitorowanie zdarzeń operacyjnych (szczególnie tych mogących mieć negatywny wpływ na reputację Spółki) oraz struktury i wielkości wymogu kapitałowego SCR. W konsekwencji monitorowane jest prowadzenie działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko.

### **C.6.3 Ryzyko pozycji pozabilansowych**

Spółka nie identyfikuje ekspozycji na ryzyka wynikające z pozycji pozabilansowych lub z przeniesienia ryzyka na spółki celowe. Związane jest to z brakiem tego typu elementów w działalności spółki.

#### Ocena ryzyka

Ocena ryzyka odbywa się poprzez monitorowanie przez Pion Finansów i Funkcję Zarządzania Ryzykiem wartości pozycji pozabilansowych spółki i identyfikacji występowania pozycji pozabilansowych. Weryfikacja ta opiera się przede wszystkim o regularny kwartalny i coroczny przegląd sprawozdań finansowych i formalny przegląd potencjalnych pozycji pozabilansowych konsultowany przez Funkcję Rachunkowości i Sprawozdawczości z Funkcjami Zarządzania Zgodnością, Zarządzania Ryzykiem, Prawną i Aktuarialną.

### **C.6.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym**

Spółka dążyła w okresie sprawozdawczym do realizacji ustalonej strategii biznesowej i nie zaobserwowała istotnej zmiany w całościowej ekspozycji na ryzyko strategiczne w trakcie ostatniego okresu sprawozdawczego. W części obszarów swojej działalności TU Allianz Życie Polska S.A. ograniczyło ryzyko strategiczne poprzez m.in. proces przeglądu i dopasowania oferowanych produktów (np. ubezpieczeń ochronnych), jednocześnie Spółka angażowała się w nowe obszary działalności (m.in. związane ze stosowaniem nowych technologii), co wpływało na wzrost ekspozycji na ryzyko strategiczne.

Spółka nie zaobserwowała istotnej zmiany w ekspozycji na ryzyko reputacji w trakcie ostatniego okresu sprawozdawczego. TU Allianz Życie Polska S.A. poprzez aktywne podejście do zarządzania ryzykiem m.in. operacyjnym jak i optymalizacji procesów wewnętrznych dąży do ograniczania ekspozycji na ryzyko reputacyjne.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny pozostałych istotnych ryzyk w Spółce. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaobserwowała innych istotnych zmian w ekspozycji na pozostałe istotne ryzyka.

## **C.7 Wszelkie inne informacje**

### **C.7.1 Proces zarządzania ryzykiem – dodatkowe elementy**

Oprócz organizacji oceny kluczowych ryzyk, 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.

#### **C.7.1.1 Raportowanie zagrożeń i egzekwowanie procedur zarządzania ryzykiem**

Poza regularnymi raportami wymienionymi wcześniej w sekcji C, funkcja zarządzania ryzykiem generuje doraźnie wewnętrzne raporty, zawierające w jasny i zwięzły sposób odpowiednie informacje dotyczące ryzyka. Ta sprawozdawczość ad hoc obejmuje zdarzenia, które są nieoczekiwane pod względem wielkości i oddziaływania oraz wiążą się albo z istotnymi zmianami w znanych kwestiach ryzyka lub zupełnie nowymi lub pojawiającymi się ryzykami, które mogłyby mieć znaczny wpływ na sytuację Spółki.

W przypadku wykrycia istotnych zagrożeń następuje eskalacja danej kwestii i podjęcie odpowiednich działań zgodnie z istniejącymi wewnętrznymi procedurami. W szczególności poprzez zaangażowanie odpowiednich komitetów, grup roboczych lub wyższej kadry kierowniczej.

Kompleksowy charakter ram zarządzania ryzykiem (opisany w sekcji B.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.

## 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 na dzień 31 grudnia 2019 roku zostały dopasowane do struktury kont bilansu ekonomicznego w Tabeli 9 (kolumna "wartość bilansowa dla celów rachunkowości").

Poniższa tabela zawiera przegląd uzgodnienia danych ze sprawozdania dla celów rachunkowości (dalej 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.

Różnice poszczególnych pozycji zostały opisane w kolejnych sekcjach.

**Tabela 9: Różnice w prezentacji i wycenie pomiędzy bilansem dla celów wypłacalności a bilansem dla celów rachunkowości na dzień 31 grudnia 2019r.**

wartości w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 r.					
	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
1. Aktywowane koszty akwizycji	7 523	-7 523	0	0	D.1.1.
2. Wartości niematerialne i prawne	26 017	-26 017	0	0	D.1.2.
3. Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	2 083	5 515	0	7 598	D.1.4.
4. 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)	901 541	11 563	-26 585	886 519	D.1.5.
4.1. Dłużne papiery wartościowe	747 342	11 563	0	758 905	
4.2. Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	108 747	0	-26 585	82 162	
4.3. Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	45 452	0	0	45 452	
5. 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	1 632 559	0	26 585	1 659 144	D.1.6.



kapitałowym						
6.	Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	106	0	-106	0	
6.1.	Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	106	0	-106	0	
7.	Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	3 179	-5 868	-9 774	-12 463	D.1.7.
7.1.	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	3 179	-4 404	-9 774	-10 999	
7.2.	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	-1 464	0	-1 464	
8.	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	19 921	0	-13 812	6 109	D.1.8.
9.	Należności z tytułu reasekuracji biernej	2 866	0	-2 866	0	D.1.9.
10.	Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	12 668	0	107	12 775	D.1.10.
11.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	1 542	0	-274	1 268	D.1.11.
12.	Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	585	-184	1 808	2 209	D.1.12.
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>2 610 590</b>	<b>-22 514</b>	<b>-24 917</b>	<b>2 563 159</b>	

### Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego w ujmowaniu leasingów, w związku z wprowadzeniem MSSF 16. Spółka rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie oraz zobowiązanie leasingowe w pozycji Zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych.

Nie wystąpiły inne zmiany w zasadach ujmowania i wyceny aktywów oraz szacunkach.

### Źródło danych wejściowych

Źródłem danych wejściowych są księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości na dzień 31 grudnia 2019 roku.

### Oceny eksperckie

Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość aktywów.

### **Założenia i oceny stosowane w przyjętych metodach wyceny**

W przypadku założeń i ocen przyjętych w celu dokonania wyceny dla celów wypłacalności, informacja taka, zawierająca istotne źródła niepewności jest ujawniona w poniższym opisie metody wyceny danej pozycji aktywów.

#### **D.1.1 Aktywowane koszty akwizycji**

Aktywowane koszty akwizycji zgodnie z Art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. są wycenione w bilansie ekonomicznym w wartości zero.

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości poniesione w okresie sprawozdawczym koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie.

#### **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 zero.

Zgodnie z polskimi zasadami 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 związku z występowaniem różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów TU Allianz Życie Polska S.A. w bilansie ekonomicznym a ich wartością podatkową.

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 obowiązujące 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 spodziewanych terminów odwrócenia różnic przejściowych.

**Tabela 10: Podatek odroczony**

<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>15 367</b>
Lokaty	2 552
Aktywowane koszty akwizycji	1 429
Rzeczowe aktywa trwałe	72
Wartości niematerialne i prawne	4 943
Pozostałe zobowiązania	6 350
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>104 899</b>
Lokaty	11 736
Aktywa finansowe z tytułu ubezpieczeń z UFK	17 086
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	76 077
Kompensata	-15 367
<b>Podatek odroczony aktywa/rezerwa netto</b>	<b>89 532</b>

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiona w Tabeli 10 jest to kwota netto (po kompensacie). Zmiana o 71,8 mln zł w bilansie ekonomicznym dotyczy podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających głównie ze zmian wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (76,1 mln zł), wartości niematerialnych i prawnych (-4,9 mln zł) oraz aktywowanych kosztów akwizycji (-1,4 mln zł).

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych i wynikających z możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

**Tabela 11: Struktura czasowa odwracania się różnic przejściowych w podatku odroczonym**

	stan na 31/12/2019	struktura czasowa				niezidentyfikowane
		do 1 r.	od 1 r. do 3 l.	od 3 r. do 5 l.	powyżej 5 l.	
<b>Pozycje sprawozdania wg polskich zasad rachunkowości</b>						
Dłużne papiery wartościowe	6 417	1 555	1 541	1 365	1 956	0
Rezerwy inne niż techniczno-ubezp.	-4 976	-5 245	60	17	193	0
Zobowiązania wobec pośredników	-587	-587	0	0	0	0
Należności od ubezpieczających i pośredników ubez.	-753	-753	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	571	571	0	0	0	0
Aktywa UL	17 086	319	0	0	0	16 766
<b>Korekty z tytułu wyceny w bilansie ekonomicznym</b>						
Aktywowane koszty akwizycji	-1 429	-1 429	0	0	0	0
Wartości niematerialne i prawne	-4 943	-829	-1 019	-196	0	-2 899
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	75 132	10 312	12 793	10 279	41 748	0
Kwoty należne z reasekuracji	-2 972	-408	-506	-407	-1 651	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	2 060	2 060	0	0	0	0
Wycena obligacji utrzymywanych do terminu zapadalności	2 197	0	0	2 197	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	-93	-2	-37	-21	-32	0

Należności/zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	1 857	1 857	0	0	0	0
Pozostałe aktywa i zobowiązania	-35	-35	0	0	0	0
<b>Rezerwa netto na podatek odroczoney w bilansie ekonomicznym</b>	<b>89 533</b>	<b>7 387</b>	<b>12 832</b>	<b>13 234</b>	<b>42 213</b>	<b>13 867</b>

#### **D.1.4 Nieruchomości, maszyny i wyposażenie 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, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są one wycenione w wartości godziwej.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z ewentualnych zmian na rynku nieruchomości wpływających na wartość rynkową nieruchomości oraz zmian technologicznych warunkujących ceny rynkowe maszyn i wyposażenia.

#### **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;
- 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.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

##### **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 polskimi zasadami rachunkowości są one wyceniane w zamortyzowanym koszcie, podczas gdy w bilansie ekonomicznym stosowana jest wycena rynkowa.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

#### **D.1.5.2 Fundusze inwestycyjne**

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyceniana jest wg wartości aktywów netto na jednostkę publikowanej przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem.

Różnica między wartościami w bilansie statutowym, a wartościami w bilansie ekonomicznym wynika z innego sposobu prezentacji jednostek UFK, dla których skończył się okres ochrony ubezpieczeniowej. W bilansie statutowym prezentowane są one w pozycji Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, natomiast zgodnie z zasadami Wypłacalność II prezentowane są jako 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.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

#### **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.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

#### **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 jak dla Lokat opisanych w punkcie D.1.5.

Różnica w stosunku do sprawozdania statutowego dotyczy ujęcia w tej pozycji jednostek UFK, dla których skończył się okres ochrony ubezpieczeniowej. W bilansie statutowym prezentowane są one w pozycji Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, natomiast zgodnie z zasadami Wypłacalność II prezentowane są jako 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.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

### **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 zaszłych 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 polskimi zasadami rachunkowości a wartością z bilansu ekonomicznego wynika z innej podstawy wyceny opisanej powyżej. Dodatkowe informacje w tym zakresie zostały zawarte w rozdziale D.2 "Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe".

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

### **D.1.8 Należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników ubezpieczeniowych**

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

W polskich zasadach rachunkowości należności z tytułu ubezpieczeń i należności 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 polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są wykazywane w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

### **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 polskich zasadach rachunkowości 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 polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w kwotach należnych z reasekuracji 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).

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

### **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.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

### **D.1.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

Różnicę między wartością wg polskich zasad rachunkowości a bilansem ekonomicznym stanowią środki pieniężne Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które nie są wykazywane w bilansie ekonomicznym.

Spółka nie identyfikuje istotnych przyszłych źródeł niepewności w odniesieniu do tej kategorii aktywów.

### **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. 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 pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika z zastosowania innych metod wyceny oraz ze zmian w prezentacji niewymagalnych należności od reasekuratorów z tytułu wypłaconych odszkodowań i świadczeń.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta z zobowiązania.

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

### **D.2.1 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesu według stanu na 31.12.2019**

Na podstawie art. 224 ust.1 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wytycznych KNF z dnia 7 lipca 2015, dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, TU Allianz Życie Polska S.A. tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 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. W wycenie rezerw na potrzeby wypłacalności bierze się ponadto pod uwagę wymogi i wytyczne Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. (zwanego dalej: „Rozporządzeniem Delegowanym”) uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (zwaną dalej: „Dyrektywą”).

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-ubezpieczeniowe 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 31.12.2019 zaprezentowane są w poniższej tabeli:

**Tabela 12: Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg stanu na 31 grudnia 2019 r.**

		Dane w tys. PLN
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe według stanu na 31.12.2019	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)	349 661	119 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	349 661	0
Najlepsze oszacowanie	0	67 502
Margines ryzyka	0	52 022
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	1 690 291	1 535 425
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	1 690 291	0
Najlepsze oszacowanie	0	1 497 322
Margines ryzyka	0	38 103
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Razem	2 039 951	1 654 949
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie – Razem	2 039 951	0
Najlepsze oszacowanie – Razem	0	1 564 824
Margines ryzyka – Razem	0	90 125

### D.2.1.1 Metodologia wyceny najlepszego oszacowania rezerw i marginesu ryzyka

Wartość rezerw na potrzeby wypłacalności stanowi sumę najlepszego oszacowania zobowiązań 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 zobowiązań 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.



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

Najlepsze oszacowanie zobowiązań może mieć wartość ujemną.

Margines ryzyka wyznaczany jest metodą kosztu kapitału.

#### Uproszczenia stosowane przy obliczaniu najlepszego oszacowania zobowiązań

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. Uproszczenia polegają na uwzględnieniu korekty w wyliczeniu najlepszego oszacowania z istniejących modeli przepływów pieniężnych. Podstawowa korekta rezerw na cele wypłacalności na poziomie Spółki odpowiada różnicy pomiędzy kwotą rezerw na cele rachunkowości odzwierciedloną w księgach rachunkowych i kwotą rezerw (na cele rachunkowości) odzwierciedloną w modelach przepływów pieniężnych, przy czym główne źródło korekty stanowią rezerwy na już zaistniałe niewypłacone odszkodowania i świadczenia, których nie uwzględnia się w projekcjach przyszłych przepływów finansowych. Kolejne źródło korekty stanowi pomniejszenie najlepszego oszacowania o koszty odpowiadające amortyzacji pozycji „Wartości niematerialne i prawne” (WNiP) z bilansu na cele rachunkowości, które nie powinny być uwzględnione w bilansie MVBS. Ostatnie źródło korekty stanowi korekta z tytułu uwzględnienia nieprzeterminowanych rozrachunków ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych w wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw na cele wypłacalności.

Proces wyznaczania najlepszego oszacowania oraz kwot należnych z umów reasekuracji obliczonych w sposób uproszczony podlega ścisłym kontrolom w ramach systemu IRCS (zintegrowanego systemu zarządzania kontrolami i ryzykiem).

#### Uproszczenia stosowane przy obliczaniu marginesu ryzyka

Metoda obliczenia marginesu ryzyka wymaga obliczenia kapitałowych wymogów wypłacalności w przyszłości. Dla uproszczenia przyjmuje się, że każdy z podmodułów ryzyka uwzględnianych w obliczeniach będzie się zmieniał zgodnie z pewnym schematem. Wzorce rozwoju są wyznaczone w oparciu o najlepsze oszacowanie przepływów pieniężnych z modeli zbudowanych na potrzeby wyznaczania rezerw na cele wypłacalności.

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

Margines ryzyka jest obliczany dla całego portfela, natomiast margines dla ryzyk zaakceptowanych w okresie sprawozdawczym wyznaczany jest w oparciu o stosunek obecnej wartości przyszłych zysków z ryzyk zaakceptowanych w okresie sprawozdawczym do obecnej wartości przyszłych zysków ogółem.

### **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 oraz dla polis, dla których istnieje zobowiązanie (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 projekcji, 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 z udziałem w zysku (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 31.12.2019 wynosiła 6%.

Oszacowanie projekcji kosztów kapitałów na ryzyka uwzględniane w wyliczeniu marginesu ryzyka odbywa się z użyciem wzorców rozwoju odpowiednich dla danego typu ryzyka.

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

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 31.12.2019 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 ewentualna 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.

Wszelkie istotne zmiany w odpowiednich założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, marginesu ryzyka oraz środków własnych Spółki wykazywane są w przeprowadzanej regularnie analizie zmian.

Analiza zmian wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka wyznaczonych na 31.12.2019 w stosunku do najlepszego oszacowania wyznaczonego na 31.12.2018 przedstawiona jest w poniższej tabeli:

**Tabela 13: Analiza zmian wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka**

	Dane w tys. PLN	
	Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji	Margines ryzyka
<b>Wartość na początek okresu sprawozdawczego</b>	1 655 705	83 319
Czynniki szczególne powodujące konieczność ponownego określenia najlepszego oszacowania na początek okresu sprawozdawczego	-7 937	922
Zmiana z tytułu ryzyk przyjętych w trakcie okresu sprawozdawczego	-20 373	12 353
Zmiana z tytułu rozwoju stopy dyskontowej - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	14 419	792
Zmiana z tytułu wpływów i wypływów prognozowanych przepływów finansowych w roku N - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	-116 913	-15 397
Zmiana wynikająca z doświadczenia - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	-48 511	-933
Odchylenie z tytułu zmiany założeń aktuarialnych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	-8 427	5 048
Odchylenie z tytułu zmiany założeń ekonomicznych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	109 325	4 021
Pozostałe zmiany nie wyjaśnione gdzie indziej	0	0
<b>Wartość na koniec okresu sprawozdawczego</b>	<b>1 577 288</b>	<b>90 125</b>

Jeden z największych wpływów na zmianę najlepszego oszacowania netto (w sensie reasekuracji) i marginesu ryzyka stanowią wpływy i wypływy prognozowanych przepływów finansowych w roku 2019 (-116.9 mln zł). Wpływ z tytułu zmiany stóp procentowych oraz wzrostu indeksów giełdowych w roku 2019 został odzwierciedlony w pozycji „Odchylenie z tytułu zmiany założeń ekonomicznych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym” (109.3 mln zł) i zdominowany jest przede wszystkim przez zmianę w obszarze ubezpieczeń Unit-Linked. Znaczącą pozycję analizy zmian najlepszego oszacowania stanowi także zmiana wynikająca z doświadczenia – ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym (-48.5 m zł) odzwierciedlająca w dużej części zmiany polisowe i zmiany rezerw szkodowych. Czynniki szczególne, wpływające na zmianę najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka w 2019 (-7.9 mln zł), dotyczą korekty bilansu otwarcia w związku ze zmianą dotyczącą przepływów związanych z oczekiwanymi kosztami i prowizjami w ubezpieczeniach grupowych (korekta kosztów) i umowach dodatkowych (korekta prowizji). Pozostałe zmiany mające wpływ na wartość najlepszego oszacowania na koniec okresu sprawozdawczego stanowią zmiana z tytułu ryzyk przyjętych w trakcie roku sprawozdawczego (-20.4 mln zł) oraz z tytułu uwzględnienia rozwoju stopy dyskontowej w czasie (14.5 mln zł).

W pozycji „Odchylenie z tytułu zmiany założeń aktuarialnych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym” wykazany został wpływ zmian założeń przyjmowanych w wycenie zobowiązań w 2019 roku. Największy wpływ na wartość najlepszego oszacowania zobowiązań miała zmiana założeń dotyczących rezygnacji z umów ubezpieczenia (-14 mln zł), śmiertelności (-5.9 mln zł) oraz kosztów (11.7 mln zł).

Zmiana założeń dotyczących rezygnacji z umów ubezpieczenia dotyczyła głównie grupy ubezpieczeń na życie z UFK (wpływ na najlepsze oszacowanie zobowiązań -14.3 mln zł).

Zmiana założeń kosztowych polegała na zmianie jednostkowego kosztu odnowienia dla ubezpieczeń terminowych (7.2 mln zł) oraz dostosowaniu poziomu opłat za zarządzanie stosowanych w modelu przepływów pieniężnych dla linii Unit-Linked do obowiązujących przepisów prawa (4.6mln zł).

Zmiana założeń dotyczących śmiertelności związana była ze zmianą referencyjnych tablic trwania życia (poprzednio używane to GUS 95/96, obecnie używane GUS 2015) oraz aktualizacją kalkulacji poziomu śmiertelności z uwzględnieniem narzutów związanych z klasami ryzyka. Wpływ zmiany założeń dotyczących śmiertelności obserwowany był głównie w ubezpieczeniach terminowych (-4.9mln zł) oraz w ubezpieczeniach typu Unit-Linked (-1mln zł).

TU Allianz Życie Polska 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 31.12.2019 jest przedstawiona w poniższej tabeli:

**Tabela 14: Analiza wrażliwości rezerw na potrzeby wypłacalności na 31.12.2019**

	Dane w tys. PLN			
	Najlepsze oszacowanie netto (BEL)	O&G	Margines ryzyka (RM)	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone jako suma BEL i RM
<b>Wartość centralna</b>	1 570 713	6 574	90 125	1 667 413
Stopy wolne od ryzyka +100bp	-218	-3 741	-4 603	-8 562
Stopy wolne od ryzyka -100bp	654	6 254	4 973	11 881
Stopy wolne od ryzyka +50bp	-156	-2 158	-2 339	-4 653
Stopy wolne od ryzyka -50bp	272	2 871	2 452	5 595
Koszt kapitału dla marginesu ryzyka +100bp	0	0	15 021	15 021
+20% ceny akcji	315 825	0	0	315 825
-20% ceny akcji	-317 710	0	0	-317 710
+50% ceny akcji	786 904	0	0	786 904
-50% ceny akcji	-792 575	0	0	-792 575
Zmienność stóp SWAP +25%	0	1 758	0	1 758
Zmienność stóp SWAP -25%	0	-1 598	0	-1 598
Zmienność cen akcji +25%	0	0	0	0
Zmienność cen akcji -25%	0	0	0	0
Długoterminowa stopa procentowa -200bps	587	303	291	1 181
Wskaźniki rezygnacji +10%	26 347	-426	0	25 921
Wskaźniki rezygnacji -10%	-30 685	471	0	-30 214
Koszty utrzymania +10%	18 119	0	0	18 119
Koszty utrzymania -10%	-18 108	0	0	-18 108
Inflacja na koszty utrzymania +1%	7 579	0	0	7 579
Śmiertelność +15%	17 774	0	0	17 774
Zachorowalność +5%	3 818	0	0	3 818
Śmiertelność -20% dla produktów z ryzykiem długowieczności	0	0	0	0
Spready kredytowe +100bps	-1 535	-386	0	-1 921
Spready kredytowe -100bps	4 435	302	0	4 737

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

Rezerwy na potrzeby wypłacalności odpowiadają sumie marginesu ryzyka oraz najlepszemu oszacowaniu rezerw wyznaczonego, 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 (w przeważającej większości 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 metodyki 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 (w przeważającej większości 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 31.12.2019 zaprezentowane są w poniższej tabeli:

**Tabela 15: Różnice w wartościach rezerw na potrzeby rachunkowości i wypłacalności**

	Dane w tys. PLN	
	<b>Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe na potrzeby rachunkowości</b>	<b>Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe brutto na potrzeby wypłacalności</b>
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	218 816	224 803
Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance - umowy bez O&G / contracts w/o O&G	127 844	-108 279
Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance - umowy z O&G / contracts with O&G	3 000	3 000
Ubezp. Index-linked i Unit-linked / Index-linked and unit-linked ins. - umowy bez O&G / contracts w/o O&G	1 525 805	1 297 022
Ubezp. Index-linked i Unit-linked / Index-linked and unit-linked ins. - umowy z O&G / contracts with O&G	164 485	238 403
<b>Razem</b>	<b>2 039 951</b>	<b>1 654 949</b>

## 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.

Pozostałe umowy reasekuracyjne są umowami proporcjonalnymi dotyczącymi określonych produktów.

Kwoty należne z umów reasekuracji na dzień 31.12.2019 wynosiły -12.5 mln zł. 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 podlega weryfikacji 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 końcoworocznego raportowania, kiedy znane są już wartości kosztów poniesionych przez Spółkę.

W 2019 r. Towarzystwo dokonało aktualizacji założeń wykorzystywanych do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności. Zmiana dotyczyła założeń dotyczących wskaźników rezygnacji z umów ubezpieczenia, śmiertelności, zachorowalności oraz założeń kosztowych (koszty odnowienia, kickbacki, nadprowizje). Wpływ zmian poszczególnych założeń na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wykazano w podrozdziale D.2.1.2.

### D.2.4.1 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 odnoszą się do tablic GUS lub do własnych tablic Towarzystwa, w oparciu o które zostały wyznaczone taryfy ubezpieczeniowe na cele rachunkowości.

#### D.2.4.2 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 założenia dotyczącego wskaźników rezygnacji bierze się pod uwagę długookresową średnią realizację rezygnacji, 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.2.4.3 Wskaźniki kosztów (Expenses)

Wskaźniki kosztów wyznacza się w oparciu o koszty Spółki podzielone na rodzaje kosztów i produkty zgodnie z metodologią ABC (activity based costing). 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.2.5 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

#### Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny

W okresie sprawozdawczym nastąpiła zmiana w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego w ujmowaniu leasingów, w związku z wprowadzeniem MSSF 16. Spółka rozpoznała prawo do użytkowania aktywów w pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie oraz zobowiązanie leasingowe w pozycji Zobowiązania finansowe inne niż wobec instytucji kredytowych.

Nie wystąpiły inne zmiany w zasadach ujmowania i wyceny aktywów oraz szacunkach.

#### Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w zasadach ujmowania i wyceny ani szacunkach zobowiązań w stosunku do okresu porównawczego.



## Źródło danych wejściowych

Źródłem danych wejściowych są księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień 31 grudnia 2019 roku.

## Oceny eksperckie

Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość zobowiązań.

## Założenia i oceny stosowane w przyjętych metodach wyceny

W przypadku założeń i ocen przyjętych w celu dokonania wyceny dla celów wypłacalności, informacja taka, zawierająca istotne źródła niepewności jest ujawniona w poniższym opisie metody wyceny danej pozycji aktywów.

**Tabela 16: Wycena zobowiązań w bilansie ekonomicznym**

Dane w tys. PLN

	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	
1. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	407 393	-298 713	10 844	119 524	D.2
2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	1 632 559	-97 134	0	1 535 425	D.2
3. Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	151	0	29 037	29 188	D.3.2.
4. Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	125	0	0	125	
5. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 758	71 774	0	89 532	D.3.3.
6. Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	6 004	0	6 004	D.3.4.
7. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	27 767	0	-21 528	6 239	D.3.5.
8. Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	10 432	0	-10 432	0	D.3.6.
9. Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	5 262	0	-674	4 588	D.3.7.
10. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	42 592	-10 428	-32 164	0	
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>2 144 039</b>	<b>-328 497</b>	<b>-24 917</b>	<b>1 790 625</b>	

### **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 polskimi zasadami rachunkowości, 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 2019 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani w sprawozdaniu statutowym ani w bilansie ekonomicznym.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii zobowiązań wynikać mogą z ewentualnych rozstrzygnięć sporów sądowych, w których spółka jest stroną, lub szeroko pojętych zmian regulacyjnych.

Spółka nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie zobowiązań.

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

W pozycji Pozostałe rezerwy prezentowane są m.in. rezerwy na spóźnione faktury, rezerwy pracownicze, rezerwy na programy motywacyjne, rezerwy na premie i nagrody dla pracowników, oraz rezerwy dotyczące kosztów sądowych itp.

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.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii zobowiązań wynikać mogą z ewentualnych rozstrzygnięć sporów sądowych, w których spółka jest stroną, zmian na rynku pracy lub szeroko pojętych zmian regulacyjnych.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

### **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.

### **D.3.4 Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych**

W pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu powierzchni biurowej oraz samochodów służbowych.

Wartość godziwa Zobowiązań finansowych innych niż wobec instytucji kredytowych jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisaną w rozdziale D.4.

### **D.3.5 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych**

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych odnoszą się do wymagalnych płatności wobec ubezpieczających, zakładów ubezpieczeń i innych osób

uczestniczących w działalności ubezpieczeniowej, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Obejmują również płatności wobec pośredników ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych.

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 polskich zasadach rachunkowości 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 polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

### **D.3.6 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej**

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są to kwoty wymagalne wobec reasekuratorów, które nie są zawarte w kwotach należnych z tytułu reasekuracji.

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

W polskich zasadach rachunkowości 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 polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

### **D.3.7 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)**

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) obejmują m.in. zobowiązania wobec budżetu państwa, 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 polskich zasadach rachunkowości bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

## D.4 Alternatywne metody wyceny

Zgodnie z Art. 267 Rozporządzenia delegowanego Spółka dokonuje przeglądu i regularnego sprawdzenia informacji, danych i założeń dotyczących alternatywnych metod wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, ich wyników oraz adekwatności.

Przegląd odbywa się w procesie regularnych kontroli w ramach IRCS zdefiniowanych dla Funkcji Rachunkowości i Sprawozdawczości w Procedurze procesu zamknięcia okresów księgowych i kontroli nad prawidłowością raportowanych danych w TU Allianz Życie Polska S.A.

Ponadto raz w roku dokonywana jest weryfikacja przedmiotowych regulacji wewnętrznych i w razie potrzeby ich aktualizacja.

Dodatkowy poziom kontroli alternatywnych metod wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zapewniony jest przez członka Zarządu Spółki kierującego Pionem Finansowym (CFO). Wskazana przez CFO jednostka organizacyjna inna niż funkcja Rachunkowości i Sprawozdawczości dysponująca odpowiednimi kompetencjami, w tym wiedzą w zakresie metod wyceny aktywów i zobowiązań dokonuje niezależnego przeglądu i weryfikacji zasad wyceny.

Przegląd ten odbywa się co najmniej raz w roku.

### D.4.1 Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny

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 stopie rynkowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię za ryzyko.

Z uwagi na nieistotny wpływ dyskonta (krótki termin tych depozytów) Spółka zastosowała uproszczenie 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/udostępnianej przez TFI 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 zgodnie z metodą zdefiniowaną powyżej dla każdego z instrumentów.

#### **D.4.4 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych**

Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz Należności z tytułu reasekuracji biernej, jest ustalana z pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej powyżej. Stopa dyskontowa odpowiada kosztowi kapitału oraz zawiera ocenę ryzyka dotyczącego przyszłych przepływów pieniężnych.

#### **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 zdarzą się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość bilansowa ze sprawozdania finansowego jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

#### **D.4.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w 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 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, dlatego dla Pozostałych rezerw wartość nominalna zobowiązania jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

#### **D.4.8 Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych**

Zobowiązania są wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena zobowiązań wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka.

#### **D.4.9 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, które zdarzą się 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. jest leasingobiorcą w zakresie umów najmu powierzchni biurowej oraz samochodów służbowych. W bilansie ekonomicznym ujęto prawo do użytkowania aktywa wycenione w wartości godziwej wraz z odnośnym zobowiązaniem leasingowym ustalonym zgodnie z MSSF 16 w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu w wartości odpowiednio 5,9 mln zł oraz 6,0 mln zł.

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

#### **D.5.2 Pozostałe informacje**

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań dla celów wypłacalności zostały zaadresowane 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 podczas dialogu planistycznego na podstawie najbardziej dotkliwych ze zdefiniowanych scenariuszy szokowych oraz na podstawie wymogów nadzorcy. ZWK został określony w celu zapewnienia zgodności z wymogami kapitałowymi systemu Wypłacalność II również w skrajnych scenariuszach oraz w celu minimalizowania pro-cyklicznego 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 w 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 17: Dopuszczone środki własne

wartości w tys. PLN	31/12/2019
<b>Podstawowe środki własne</b> (po odliczeniach)	<b>769 779</b>
Uzupełniające środki własne	0

<b>Dopuszczone środki własne</b> (z wył. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	<b>769 779</b>
Środki własne z innych sektorów finansowych i	0
<b>Dopuszczone środki własne (z uwzgl. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)</b>	<b>769 779</b>

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

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym wynosi 772,5 mln zł, natomiast według sprawozdania statutowego kapitał własny wynosi 466,6 mln zł. Różnica wynika w głównej mierze z następujących kluczowych czynników:

1. Pozycje bilansu statutowego, które nie zostały ujęte w bilansie ekonomicznym (np. wartości niematerialne i prawne) 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.
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 18: Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym**

wartości w tys. zł na dzień 31 grudnia 2019 r.

<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według sprawozdania statutowego</b>	<b>466 551</b>	
1 Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	-26 017	D.1.2
2 Aktywowane koszty akwizycji	-7 523	D.1.1
3 Rzeczowe aktywa trwałe	5 515	D.1.4
4 Lokaty utrzymywane do terminu zapadalności	11 563	D.1.5
5 Zobowiązania podporządkowane	0	
6 Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe netto	389 979	D.2
7 Udziały w jednostkach powiązanych	0	
8 Inne korekty	4 240	
9 Podatek odroczoney	-71 774	D.1.3
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według bilansu ekonomicznego</b>	<b>772 534</b>	

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

Podstawowe środki własne są oparte na nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami w wysokości 772,5 mln zł, która wywodzi się z bilansu ekonomicznego.



Rezerwa uzgodnieniowa jest częścią podstawowych środków własnych. Składa się na nią ta część nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, która nie jest kapitałem podstawowym, kapitałem nadwyżkowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszona o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia. W pozycji Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia prezentowane jest obciążenie z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych, które Spółka spodziewa się ponieść w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

**Tabela 19: Kluczowe elementy rezerwy uzgodnieniowej:**

	2019	2018	Zmiana	%
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	772 534	734 954	37 580	5,1%
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	2 755	62 288	-59 533	-95,6%
W tym: przewidywane obciążenia podatkowe	2 755	8 754	-5 999	-68,5%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	188 366	188 366	0	0,0%
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>581 413</b>	<b>484 300</b>	<b>97 113</b>	<b>20,1%</b>

Rezerwa uzgodnieniowa na dzień 31 grudnia 2019 roku była o 97,1 mln zł wyższa niż w okresie poprzednim.

W sumie, podstawowe środki własne TU Allianz Życie Polska S.A. wynoszą 769,8 mln zł. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, a dostępne środki własne na pokrycie SCR wynoszą 769,8 mln zł.

Dostępne środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) na pokrycie minimalnego SCR składają się z Kategorii 1 Podstawowych Środków Własnych i wynoszą 769,8 mln zł.

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

Podstawowe środki własne (po korektach) wynoszą 769,8 mln zł i składają się z 769,8 mln zł nieograniczonych środków własnych Kategorii 1.

Poniższa tabela zawiera szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji podstawowych środków własnych i odpowiedniej klasyfikacji na kategorie oraz zmiany w stosunku do poprzedniego okresu:

**Tabela 20: Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach)**

wartości w tys. zł	31/12/2019		31/12/2018		Zmiana	%
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona		
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	118 631	118 631	118 631	118 631	0	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	69 735	69 735	69 735	69 735	0	0,0%
Rezerwa uzgodnieniowa	581 413	581 413	484 300	484 300	97 113	20,1%

<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	769 779	769 779	672 666	672 666	97 113	14,4%
--	---------	---------	---------	---------	--------	-------

W 2019 roku wartość kapitału zakładowego i kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej nie zmieniła się w stosunku do okresu poprzedniego.  
 Rezerwa uzgodnieniowa wzrosła o 20,1% (97,1 mln zł).

## E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 223,4 mln zł. a minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 60,4 mln zł. Podział SCR na różne moduły ryzyka formuły standardowej przedstawiono w tabeli poniżej.

**Tabela 21: Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 roku.**

	<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>
Ryzyko rynkowe	83 920
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	3 473
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	216 280
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0
Dywersyfikacja	51 824
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>251 849</b>
Ryzyko operacyjne	21 122
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-218
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-49 352
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>223 401</b>

Kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł w okresie sprawozdawczym o 1.5% głównie w wyniku wzrostu ryzyka rynkowego.

W okresie sprawozdawczym nastąpił nieznaczny wzrost wartości minimalnego wymogu kapitałowego o 0.39% w wyniku wzrostu całkowitej sumy na ryzyko z tytułu ubezpieczeń.

### E.2.1 Użycie formuły standardowej i uproszczeń

Zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II przy kalkulacji formuły standardowej 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 artykułami 107 i 111 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 jako parametr wejściowy do określania możliwego zakresu dla MCR:

- 1) odpowiedni SCR,
- 2) nieprzekraczalny dolny próg MCR wyrażony w EUR – do przeliczenia na PLN wykorzystano średni kurs NBP z dnia 31 października 2019 roku,
- 3) najlepsze oszacowanie rezerw netto,
- 4) całkowitą sumę na ryzyku netto.

Zmiany MCR są zatem wyjaśnione wraz z analizą ruchów SCR oraz zmianami w rozwoju biznesu. 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 podmodułu ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje nie wykorzystuje metody opartej na czasie trwania.

### **E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym 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 2019.

## E.6 Wszelkie inne informacje

W 2019 roku nastąpiła publikacja zmian do Rozporządzenia Delegowanego: ROZPORZĄDZENIE DELEGOWANE KOMISJI (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). Rozporządzenie to wprowadziło szereg zmian wpływających na sposób kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności oraz na informacje podlegające raportowaniu. Spółka dokonała przeglądu tych zmian i oszacowała ich możliwy wpływ na pozycję wypłacalnościową, z uwzględnieniem, iż część zmian weszła w życie w 2019 roku i została uwzględniona na datę raportową, a część zmian weszła w życie z dniem 01.01.2020 i zostanie uwzględniona dopiero pierwszy raz w raportowaniu kwartalnym w 2020 roku. Po oszacowaniu wpływu poszczególnych zmian Spółka nie zidentyfikowała wśród nich takiej, która miała by istotny wpływ na wartość kapitałowego wymogu wypłacalności lub takiej, która zmieniałaby proces raportowania i proces przygotowania kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Matthias Baltin

Prezes Zarządu .....

Radosław Kamiński

Wiceprezes Zarządu .....

Grzegorz Krawiec

Członek Zarządu .....

Krzysztof Wanatowicz

Członek Zarządu .....

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	7 598
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	886 519
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	758 905
Obligacje państwowe	R0140	758 905
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	82 162
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	45 452
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	1 659 144
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	-12 463
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	-10 999
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	-10 999
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	-1 464
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	6 109
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	12 775
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	1 268
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	2 209
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>2 563 159</b>
Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	0
Margines ryzyka	R0590	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	119 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	119 524
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	67 502
Margines ryzyka	R0680	52 022
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	1 535 425
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	1 497 322
Margines ryzyka	R0720	38 103
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	29 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	125
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	89 532
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	6 004
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	6 239
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	4 588
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	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>1 790 625</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>772 534</b>

31-12-2019

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie				Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0300

**Składki przypisane**

Brutto	R1410	94 517	17 608	164 218	326 758	603 101
Udział zakładu reasekuracji	R1420	9 925	33	605	14 283	24 846
Netto	R1500	84 592	17 575	163 613	312 475	578 255

**Składki zarobione**

Brutto	R1510	94 492	17 881	164 731	326 473	603 577
Udział zakładu reasekuracji	R1520	9 925	33	605	14 198	24 761
Netto	R1600	84 567	17 848	164 126	312 275	578 816

**Odszkodowania i świadczenia**

Brutto	R1610	63 966	28 933	287 193	148 316	528 408
Udział zakładu reasekuracji	R1620	7 424	0	51	8 004	15 479
Netto	R1700	56 542	28 933	287 142	140 312	512 929

**Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Brutto	R1710	0	9 412	64 314	-5 791	67 935
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	92	92
Netto	R1800	0	9 412	64 314	-5 883	67 843
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	23 608	4 728	51 031	127 712	207 079
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500					3 903
<b>Koszty ogółem</b>	R2600					210 982

31-12-2019

	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	
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280

**Składki przypisane**

Brutto	R1410	603 101					603 101
Udział zakładu reasekuracji	R1420	24 846					24 846
Netto	R1500	578 255					578 255

**Składki zarobione**

Brutto	R1510	603 577					603 577
Udział zakładu reasekuracji	R1520	24 761					24 761
Netto	R1600	578 816					578 816

**Odszkodowania i świadczenia**

Brutto	R1610	528 408					528 408
Udział zakładu reasekuracji	R1620	15 479					15 479
Netto	R1700	512 929					512 929

**Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Brutto	R1710	67 935					67 935
Udział zakładu reasekuracji	R1720	92					92
Netto	R1800	67 843					67 843
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	207 079					207 079
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500						3 903
<b>Koszty ogółem</b>	R2600						210 982

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Przejęta reasekuracja	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)
		C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0060	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
				C0040	C0050		C0070	C0080			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	R0010	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 obliczonymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie</b>											
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	223 531		1 268 049	229 273		-159 029	3 000	0	0	1 564 824
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	-41		-1 147	-317		-10 958	0	0	0	-12 463
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	223 572		1 269 196	229 590		-148 071	3 000	0	0	1 577 287
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	1 272	38 103			50 750			0	0	90 125
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>											
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0110	0	0			0		0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120	0		0	0		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130	0	0			0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem</b>	R0200	224 803	1 535 425			-105 279			0	0	1 654 949

		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
		C0160	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
			C0170	C0180			
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0			0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0020	0			0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka RM</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030		0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080		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
<b>Margines ryzyka</b>	R0100				0	0	0
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieceniowych</b>							
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0110				0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0120		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0130				0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem</b>	R0200				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
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	118 631	118 631		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	69 735	69 735		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	581 413	581 413			
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
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
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				
<b>Odliczenia</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>						
	R0290	769 779	769 779	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne</b>						
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 zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>						
	R0400	0			0	0
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	769 779	769 779	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	693 716	693 716	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	693 716	693 716	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	693 716	693 716	0	0	0
<b>SCR</b>	R0580	223 401				
<b>MCR</b>	R0600	60 408				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	344,57%				
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	1 274,30%				

		C0060
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	772 534
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 755
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	188 366
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	581 413
<b>Oczekiwane zyski</b>		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	344 023
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	R0790	344 023

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

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0040	C0090	C0100
Ryzyko rynkowe	R0010	83 920	<del>0</del>	0
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	3 473	<del>0</del>	<del>0</del>
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	216 280	0	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0	0	0
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	0	0
Dywersyfikacja	R0060	-51 824	<del>0</del>	<del>0</del>
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	<del>0</del>	<del>0</del>
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>251 849</b>	<del>0</del>	<del>0</del>

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	21 122
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-218
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-49 352
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>223 401</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>223 401</b>
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

31-12-2019

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

		C0040
MCRL Wynik	R0200	60 408

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	218 955	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	4 617	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	1 498 786	
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		60 078 237

Ogólne obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	60 408
SCR	R0310	223 401
Górny próg MCR	R0320	100 530
Dolny próg MCR	R0330	55 850
Łączny MCR	R0340	60 408
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 768
		C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	60 408