

ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY ZARZĄDU TU ALLIANZ ŻYCIE POLSKA S.A. NR 33/2025

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjnej
na dzień 31 grudnia 2024 roku



Spis treści

Słowniczek skrótów i pojęć.....	6
Podsumowanie.....	9
A. Działalność i wyniki operacyjne	13
A.1 Działalność.....	13
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	17
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	20
A.5 Wszelkie inne informacje.....	20
B. System zarządzania.....	22
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	22
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji HR	32
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	39
B.4 System kontroli wewnętrznej.....	45
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	55
B.6 Funkcja aktuarialna.....	56
B.7 Outsourcing	56
B.8 Wszelkie inne informacje	58
C. Profil ryzyka.....	59
C.1 Ryzyko aktuarialne	59
C.2 Ryzyko rynkowe.....	61
C.3 Ryzyko kredytowe.....	65
C.4 Ryzyko płynności	67
C.5 Ryzyko operacyjne	68
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	70
C.7 Wszelkie inne informacje.....	73
D. Wycena dla celów Wypłacalności.....	75
D.1 Aktywa	75
D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	83
D.3 Inne zobowiązania	92
D.4 Alternatywne metody wyceny	96
D.5 Wszelkie inne informacje.....	99
E. Zarządzanie kapitałem	100
E.1 Środki własne	100
E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy.....	103
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	105
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.....	105

E.5	Nie zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	106
E.6	Wszelkie inne informacje	106

Spis tabel

Tabela 1 Wynik z działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej w podziale na istotne linie biznesowe.....	14
Tabela 2 Przychody i koszty z działalności ubezpieczeniowej bezpośredniej w podziale na istotne linie biznesowe.	15
Tabela 3 Składka przypisana brutto w podziale na istotne linie biznesowe wg Dyrektywy Solvency II	16
Tabela 4 Uzgodnienie podstawowych pozycji przychodów i kosztów z działalności ubezpieczeniowej do zysku netto.....	16
Tabela 5 Alokacja aktywów finansowych.....	18
Tabela 6 Zmiany wyniku inwestycyjnego.....	18
Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny.....	19
Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	20
Tabela 9 Lista kontrolna	57
Tabela 10 Mitygacja ryzyk.....	66
Tabela 11 Wpływ opisanej w rozdziale A.1.2 umowy reasekuracji na profil ryzyka mierzony za pomocą kapitałowego wymogu wypłacalności i jego poszczególnych składowych na dzień 31 grudnia 2024 r.	73
Tabela 12 Różnice w prezentacji i wycenie pomiędzy bilansem dla celów wypłacalności a bilansem dla celów rachunkowości na dzień 31 grudnia 2024r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023	75
Tabela 13 Podatek odroczony	79
Tabela 14 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg stanu na 31 grudnia 2024 r.....	84
Tabela 15 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg stanu na 31 grudnia 2023 r.....	84
Tabela 16 Analiza zmian wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka	89
Tabela 17 Analiza wrażliwości rezerw na potrzeby wypłacalności na 31.12.2024	90
Tabela 18 Wycena zobowiązań w bilansie ekonomicznym na dzień 31.12.2024 oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023.....	92
Tabela 19 Dopuszczone środki własne.....	100
Tabela 20 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym	101
Tabela 21 Kluczowe elementy rezerwy uzgodnieniowej:	102
Tabela 22 Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach).....	102
Tabela 23 Kapitałowy wymóg wypłacalności	103
Tabela 24 Kapitałowy wymóg wypłacalności netto	104

Spis załączników

Dane okresu sprawozdawczego na dzień 31.12.2024:

1. S.02.01.02 Pozycje bilansowe
2. S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
3. S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
4. S.17.01.02 Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
5. S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
6. S.22.01.21 Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych
7. S.23.01.01 Środki własne
8. S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
9. 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

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

CRisP – (Credit Risk Platform) dedykowany system do monitorowania ekspozycji i limitów kredytowych kontrahenta, administrowany przez Grupę Allianz

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/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Sprostowanie do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452

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

ELCA – ang. Entity Level Controls Assessment - kontrole na poziomie Spółki

ESG – ang. Environmental, Social and Governance – środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego Czynniki Zrównoważonego Rozwoju

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

Formuła standardowa – metoda obliczania wymogów kapitałowych dla zakładów ubezpieczeń w Unii Europejskiej, określona w ramach Dyrektywy Solvency II oraz w dokumentach wykonawczych, takich jak Rozporządzenie Delegowane, w szczególności opisana w rozdziale V Rozporządzenia Delegowanego

GIIF – Generalny Inspektor Informacji Finansowej

Grupa Allianz - Grupa Kapitałowa Allianz SE

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

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego

MCR – ang. 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

NFRM – ang. Non-Financial Risk Management – zarządzanie ryzykiem niefinansowym

NPS – ang. Net Promoter Score - badanie satysfakcji klienta

Okres sprawozdawczy – zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. – jest to okres, za który sporządza się sprawozdanie finansowe w trybie przewidzianym ustawą lub inne sprawozdania sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych.

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. 2023 poz. 120) 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 - Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji

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

Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej – Sprawozdanie

Towarzystwo - 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 Spółka Akcyjna

UFK – Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy

UE – Unia Europejska

[Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej](#) - ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Dz. U. z 2023 roku, poz. 656

[Ustawa o rachunkowości](#) – polska ustawa z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 1994 r. nr 121, poz. 591), stanowiąca podstawę prawną rachunkowości (wraz z Międzynarodowymi i Krajowymi Standardami Rachunkowości)

WNI^P – 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, adres: ul. Inflancka 4B. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy Wydział XII Gospodarczy Rejestrowy pod numerem KRS 0000002561.

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 2024 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 Solvency II,
- Sprostowanie do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452,
- Wytocznice dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL),
- Rozporządzenie Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35

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 Ubezpieczeń 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 portfelu szeroki pakiet ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń z funduszami kapitałowymi oraz ubezpieczenia zdrowotne i grupowe.

Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe według polskich zasad rachunkowości.

W roku obrotowym 2024 przypis składki brutto w Spółce wyniósł 2 763,9 mln zł, co stanowi wzrost o 6.2% w stosunku do przypisu za rok 2023. W 2024 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, wystąpił wzrost w ubezpieczeniach czysto ochronnych, przy relatywnie stabilnym poziomie ubezpieczeń powiązanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym i ubezpieczeń rentowych.

Zysk netto w roku 2024 wyniósł 784,10 mln zł i był wyższy o 11,6 mln zł (1,5%) w porównaniu do roku 2023.

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2024 roku osiągnęły sumę 1 800,3 mln zł (spadek o 321,3 mln zł w stosunku roku poprzedniego głównie za sprawą spadku kapitału z aktualizacji wyceny oraz zmniejszenia kapitałów rezerwowych w związku z wypłatą dywidend). Wartość utworzonych na koniec 2024 roku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto ukształtowała się na poziomie 15 419,8 mln zł (wzrost o 33,75 mln zł w stosunku do roku poprzedniego spowodowany w znacznej mierze przyrostem rezerwy składki i rezerwy na pokrycie ryzyka niewygasłego).

System zarządzania

Spółka opiera swoją działalność na czterech podstawowych filarach takich jak:

- przedsiębiorczość,
- przywództwo oparte na współpracy,
- zaufanie,
- doskonałość obsługi klienta i wzorce rynkowe.

Wyżej wskazane filary wsparte są silnym przestrzeganiem i wdrożeniem:

- zasad ładu korporacyjnego,
- między-departamentowych komitetów,
- adekwatnego, efektywnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
- „trzech linii obrony” według zasad Wypłacalności II,
- systemu regulacji wewnętrznych,
- efektywnej struktury organizacyjnej,
- efektywnego systemu zarządzania produktami,
- efektywnego i adekwatnego systemu zarządzania.

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

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w systemie zarządzania.

Profil ryzyka

Towarzystwo oferuje indywidualne długoterminowe jak również grupowe ubezpieczenia w zakresie ochrony życia, zabezpieczenia na wypadek poważnych chorób i ochrony dochodów ubezpieczonych, na całe życie, jak i na zadany okres, w tym również z komponentem inwestycyjnym opartym o wyniki Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.

Profil ryzyka można przedstawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności ("SCR"), który w wypadku Towarzystwa jest generowany w głównej mierze przez ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie, w drugiej kolejności przez ryzyko rynkowe, w mniejszym stopniu przez ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych, zaś ryzyko operacyjne i ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta mają mniejsze znaczenie.

Struktura profilu ryzyka uległa zmianie w stosunku do końca 2023 roku, w wyniku zmiany w programie reasekuracyjnym Towarzystwa i zawarciu umowy *Aggregate Excess of Loss Reinsurance Treaty*, która w istotny sposób ograniczyła ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie oraz (w mniejszym stopniu) ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych, przede wszystkim w zakresie ryzyka związanego z rezygnacjami. Dla potrzeb obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku Towarzystwo rozpoznało opisaną w rozdziale A.1.2 umowę reasekuracji, obliczając jej wpływ osobno dla każdego podmodułu wymogu kapitałowego, a następnie agregując uzyskane wyniki za pomocą macierzy korelacji. Zastosowane przez Towarzystwo podejście nie uwzględnia interakcji między ryzykami w obliczeniu efektu ograniczania ryzyka przez wdrożoną umowę reasekuracji, przez co efekt ograniczania ryzyka jest widoczny jedynie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

Moduł „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie” SCR generowany jest przede wszystkim przez ryzyko związane z rezygnacjami (duży portfel długoterminowych, zyskowych umów posiadanych przez Spółkę).

Moduł „Ryzyko rynkowe” SCR jest generowany przede wszystkim przez ryzyko stopy procentowej (wrażliwość wartości najlepszego oszacowania zobowiązań ubezpieczeniowych na zmiany stopy procentowej, kompensowana poprzez dopasowanie aktywów stanowiących zabezpieczenie w/w zobowiązań), ryzyko cen akcji (głównie poprzez ryzyko zmiany wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych oraz ryzyko zmniejszenia prognozowanych zysków z ubezpieczeń z UFK) oraz ryzyko koncentracji aktywów (związane przede wszystkim z posiadanymi udziałami w PTE Allianz Polska S.A.).

Moduł „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych” SCR generowany jest przede wszystkim przez ryzyko związane z rezygnacjami z umów o charakterze ubezpieczeń na życie (duży portfel zyskowych umów posiadanych przez Spółkę) i w drugiej kolejności przez ryzyko niezdolności do pracy / zachorowalności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (ochrona ww. ryzyk zapewniana przez Spółkę swoim klientom), a także ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie (ryzyko zwiększonej szkodowości w stosunku do założeń).

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

Wycena do celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa dla celów wypłacalności według wartości godziwej.

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności tworzone są zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz przy zachowaniu najwyższych standardów grupy Allianz. Na koniec 2024 roku rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności netto wynosiły 10 987 mln zł, przy czym 11 919 mln zł pochodziło z ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a -931 mln zł z pozostałych polis.

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

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

Zarządzanie kapitałem

Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (liczony według formuły standardowej) na 31 grudnia 2024 roku wynosił 245%, przy środkach własnych w wysokości 4 507 mln zł oraz kapitałowym wymogu wypłacalności w wysokości 1 837 mln zł. Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności był wysoki przede wszystkim ze względu na posiadany przez Towarzystwo portfel długoterminowych umów ubezpieczenia, z których Towarzystwo spodziewa się uzyskiwać zyski w przyszłości, jak również dzięki zawartej umowie reasekuracji ograniczającej ryzyko aktuarialne.

W 2024 roku Towarzystwo wypłaciło dywidendę w wysokości 50% zysku wygenerowanego w 2022 roku oraz w wysokości 100% zysku wygenerowanego w 2023, uwzględniając Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej w 2024 r. z dnia 14 grudnia 2023 roku. Łączna kwota dywidendy wypłaconej w 2024 roku wyniosła 1 090 mln zł. W 2025 roku Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 100% zysku wygenerowanego w 2024 roku, uwzględniając Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej w 2025 roku z dnia 10 grudnia 2024 roku. Dywidenda ta jest odliczona od wartości środków własnych na dzień 31 grudnia 2024 roku w kwocie równej 784 mln zł i jej wypłata nie zmieni wartości środków własnych Towarzystwa.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły inne istotne zmiany w procesie zarządzania kapitałem.

Celem zarządzania kapitałem jest utrzymywanie wystarczających środków własnych na pokrycie SCR i MCR z odpowiednim buforem. Towarzystwo przeprowadza regularny przegląd współczynnika wypłacalności w ramach systemu monitorowania ryzyka i zarządzania kapitałem.

A. Działalność i wyniki operacyjne

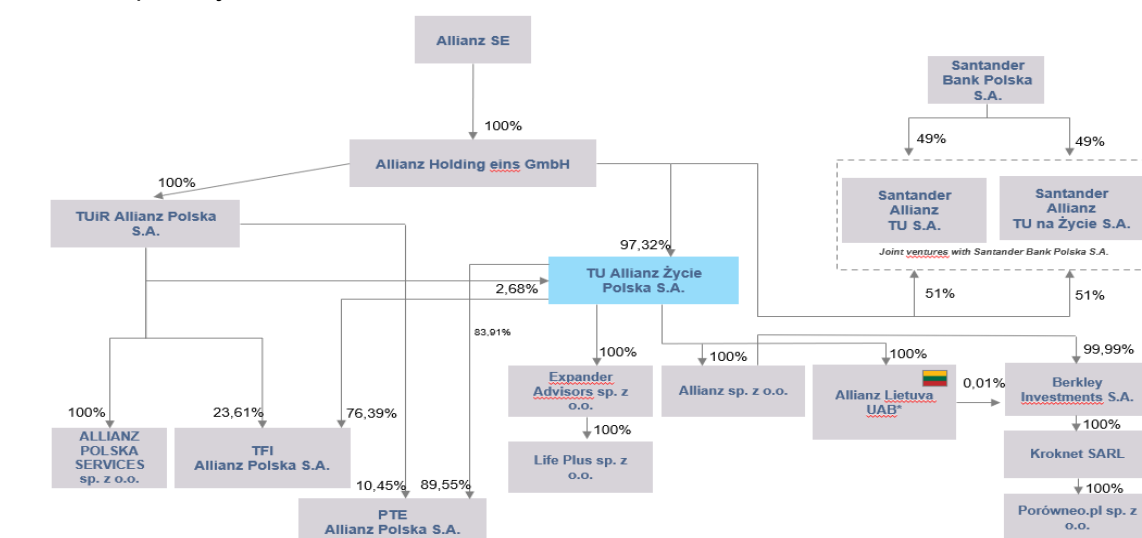
A.1 Działalność

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, ubezpieczenia z możliwością pomnażania kapitału, w tym produkty zabezpieczenia emerytalnego, oraz szereg umów dodatkowych o charakterze ochronnym. 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:



* Allianz Lietuva gyvybės draudimas UAB

A.1.1.2 Udziały w kapitale zakładowym

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

Allianz Holding eins GmbH z siedzibą w Wiedniu, Republika Austrii, Wiedner Gürtel 9, Turm 9 / Stock 5 / Büro 4 1100 – 97,32%,
 TUiR Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B – 2,68%.

A.1.2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W 2024 roku Spółka zawarła umowę reasekuracji mającą na celu ochronę posiadanego portfela ubezpieczeń przed ekstremalnymi zdarzeniami mogącymi spowodować istotne odchylenia doświadczenia od przyjętych założeń. Pojemność umowy wynosi 500 milionów złotych i ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wymóg wypłacalności Spółki obniżając przede wszystkim ryzyko w ubezpieczeniach na życie oraz (w mniejszym stopniu) ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych. Dla potrzeb obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku Towarzystwo rozpoznało umowę reasekuracji, obliczając jej wpływ osobno dla każdego podmodułu wymogu kapitałowego, a następnie agregując uzyskane wyniki za pomocą macierzy korelacji. Zastosowane przez Towarzystwo podejście nie uwzględnia interakcji między ryzykami w obliczeniu efektu ograniczania ryzyka przez wdrożoną umowę reasekuracji, przez co efekt ograniczania ryzyka jest widoczny jedynie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

W efekcie ostatecznej kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwa, w opisany powyżej sposób, wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR różni się od tego ujawnionego we wprowadzeniu do Sprawozdania Finansowego Towarzystwa w części K "Wypłacalność towarzystwa ubezpieczeń".

A.1.3 Pozostałe informacje

A.1.3.1 Nadzór

Instytucją odpowiedzialną za nadzór nad sektorem ubezpieczeniowym, w tym nad Spółką 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), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.

A.1.3.2 Audytor

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144, została wyznaczona przez Radę Nadzorczą Spółki na firmę audytorską uprawnioną do badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok 2024. .

Za przeprowadzenie badania i sporządzenie sprawozdania z badania odpowiedzialna jest niezależna biegły rewident Agnieszka Accordi, numer ewidencyjny 11665.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Dział I – Ubezpieczenia życie

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

Wynik techniczny za 2024 rok wyniósł 812,2 mln zł i był wyższy o 4,1 mln zł w stosunku do roku 2023 (0,5%). W 2024 roku Towarzystwo wypracowało zysk netto na poziomie 784,1 mln zł, co w porównaniu do 772,5 mln zł zysku netto wypracowanego w 2023 roku oznacza wzrost o 11,6 mln zł (1,5%). Jest to wynik m.in. wyższego o 9,8 mln zł wyniku z działalności lokacyjnej na jednostkach podporządkowanych Towarzystwa (do poziomu 195,0 mln zł w 2024 roku wobec 185,2 mln zł w 2023 roku. Szczegółowe zmiany w zakresie podstawowych pozycji wyników z działalności ubezpieczeniowej zostały zaprezentowane w tabeli 4 „Uzgodnienie podstawowych pozycji przychodów i kosztów z działalności ubezpieczeniowej do zysku netto”.

Poniżej przedstawione są podstawowe pozycje przychodów i kosztów z działalności ubezpieczeniowej.

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

w tys. PLN	2024	2023	Zmiana	%
Ubezpieczenia na życie	55 051	50 036	5 015	10,02%
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	545	-507	1 052	-207,48%
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	392 647	441 733	-49 086	-11,11%
Ubezpieczenia rentowe	1 802	3 204	-1 402	-43,76%
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	362 098	313 574	48 524	15,47%
Suma	812 143	808 040	4 103	0,51%

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

2024

w tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	417 319	71 148	179 665	166 124
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	1 216	2 172	3 477	355
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	1 208 452	669 066	1 305 493	183 591
Ubezpieczenia rentowe	5 909	5 304	17 700	545
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	1 037 389	140 832	399 943	310 890
Suma	2 670 284	888 523	1 906 278	661 507

2023

w tys. PLN	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	383 784	65 510	160 125	175 312
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	1 435	2 572	5 236	169
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	1 193 468	2 590 512	1 349 382	165 440
Ubezpieczenia rentowe	3 935	6 470	18 038	664
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	909 903	159 837	357 641	295 003
Suma	2 492 524	2 824 901	1 890 423	636 588

zmiana	Składki zarobione netto	Wynik z działalności lokacyjnej	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej
Ubezpieczenia na życie	8,74%	8,61%	12,20%	-5,24%
Ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci	-15,24%	-15,53%	-33,59%	110,81%
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	1,26%	-74,17%	-3,25%	10,97%
Ubezpieczenia rentowe	50,15%	-18,02%	-1,88%	-17,84%
Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe	14,01%	-11,89%	11,83%	5,39%
Suma	7,13%	-68,55%	0,84%	3,91%

Tabela 3 Składka przypisana brutto w podziale na istotne linie biznesowe wg Dyrektywy Solvency II

w tys. PLN	2024	2023	Zmiana	%
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	423 430	356 600	66 830	18,74%
Ubezpieczenia zdrowotne	350 254	305 797	44 457	14,54%
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	9 918	223 460	-213 542	-95,56%
Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	1 195 448	969 904	225 545	23,25%
Pozostałe ubezpieczenia na życie	784 824	747 289	37 535	5,02%
Razem	2 763 875	2 603 050	160 824	6,18%

Tabela 4 Uzgodnienie podstawowych pozycji przychodów i kosztów z działalności ubezpieczeniowej do zysku netto

Uzgodnienie do zysku netto	2024	2023	Zmiana	%
Składka zarobiona brutto	2 745 883	2 601 841	144 042	6%
Udział zakładów reasekuracji w składce zarobionej brutto	75 564	109 314	-33 749	-31%
Odszkodowania i świadczenia brutto	1 911 942	1 916 797	-4 855	0%
Udział zakładu reasekuracji w odszkodowaniach i świadczeniach brutto	46 446	46 836	-390	-1%
Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	40 782	20 461	20 320	99%
Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-25 675	1 787 293	-1 812 968	-101%
Koszty	661 507	636 588	24 919	4%
Przychody z lokat netto	888 523	2 824 901	-1 936 378	-69%
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	3 779	1 516	2 262	149%
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	9 875	7 006	2 869	41%
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	3 504	4 414	-910	-21%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do rachunku ogólnego	194 954	185 178	9 775	5%
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	812 178	808 043	4 135	1%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	194 954	185 178	9 775	5%
Pozostałe przychody operacyjne	6 558	8 292	-1 734	-21%
Pozostałe koszty operacyjne	74 256	79 789	-5 532	-7%
Zysk z działalności operacyjnej	939 433	921 725	17 708	2%
Zysk brutto	939 433	921 725	17 708	2%
Podatek dochodowy	155 323	149 249	6 074	4%
Zysk netto	784 110	772 476	11 634	2%

Składka zarobiona brutto wyniosła w 2024 roku 2 745,9 mln zł co wobec 2 601,8 mln zł w 2023 roku oznacza wzrost o 144,0 mln zł (6,0%). W 2024 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim, wystąpił wzrost w ubezpieczeniach powiązanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym o 16,3 mln zł (1,4%) oraz wyższa sprzedaż ubezpieczeń rentowych o 2,0 mln zł (50,1%). oraz w

zakresie umów ubezpieczeń na życie z Grupy 1 o 33,3 mln zł (8,4%) oraz ubezpieczeń wypadkowych i chorobowych, gdzie składka wzrosła w 2024 roku o 109,4 mln zł (wzrost o 11,0%).

Wartość odszkodowań i świadczeń obejmuje zarówno kwoty wypłacone w związku ze zdarzeniami objętymi ochroną ubezpieczeniową, jak również wypłaty wartości (wypłaty środków zgromadzonych przez ubezpieczających w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych). Wartość odszkodowań i świadczeń na udziale własnym wzrosła o 15,9 mln zł (0,8%) i wyniosła 1 906,3 mln zł w 2024 roku wobec 1 890,4 mln w 2023 roku.

Koszty obejmują koszty akwizycji, koszty administracyjne, koszty likwidacji szkód, koszty działalności lokacyjnej, koszty techniczne pomniejszone o otrzymane prowizje reasekuracyjne oraz udziały w zyskach reasekuratorów. Największy wpływ na koszty działalności ubezpieczeniowej poniesione w 2024 roku miały koszty administracyjne (nie uwzględniające podatku bankowego), które wyniosły 267,1 mln zł, co oznacza wzrost o 11,0 mln zł (4,3%) w porównaniu do 256,1 mln zł w roku ubiegłym, oraz koszty akwizycji, które wzrosły w porównaniu do roku poprzedniego o 12,3 mln zł (3,1%) i wyniosły 402,6 mln zł. Koszty działalności lokacyjnej, spadły w porównaniu do roku poprzedniego o 81,7 mln (77,4 %) i są na poziomie 23,8 mln w porównaniu do 2023 roku gdzie kształtowały się na poziomie 105,5 mln. Koszty likwidacji szkód są na podobnym poziomie do roku poprzedniego i wynoszą 16,1 mln, spadek o 14,6% w porównaniu do roku poprzedniego.

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 ubezpieczeń na życie wzrósł w porównaniu do 2023 roku o 4,1 mln zł i wyniósł 812,2 mln zł. Podobnie jak w latach ubiegłych głównym źródłem wyniku są ubezpieczenia z grupy 3 mimo niemal całkowitego ich wycofania z oferty sprzedażowej oraz strategicznie rozwijane ubezpieczenia ochronne z grupy 5 i grupy 1.

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.

Portfel inwestycyjny Towarzystwa składa się z dwóch podstawowych części:

- Lokaty ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (UFK) związane z umowami ubezpieczenia, gdy ryzyko inwestycyjne lokaty ponosi ubezpieczający. Lokaty UFK dokonywane są zgodnie z polityką i strategią inwestycyjną określoną i opisaną odrębnie dla każdego ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego. Towarzystwo oferuje szerokie spektrum ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych reprezentujących zróżnicowane strategie inwestycyjne i profile ryzyka, począwszy od funduszy bezpiecznych inwestujących środki w instrumenty rynku pieniężnego po fundusze związane z wyższym ryzykiem jak fundusze akcyjne. Sposób alokacji środków pomiędzy poszczególne UFK zależy od indywidualnej decyzji klienta. Klienci mają możliwość zmiany alokacji zarówno w przypadku nowo wpłacanych składek, jak również dla dotychczas zgromadzonych środków.
- W stosunku do lokat innych niż związane z UFK, czyli lokat na ryzyko Towarzystwa (a więc lokaty stanowiące pokrycie zobowiązań innych niż wynikające z umów ubezpieczenia, gdy ryzyko inwestycyjne lokaty ponosi ubezpieczający oraz lokaty niestanowiące pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Towarzystwa) celem polityki inwestycyjnej

Towarzystwa jest maksymalizowanie stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa inwestowanych środków i zapewnieniu wysokiej płynności aktywów, a wszystko z uwzględnieniem charakterystyki rezerw Towarzystwa (tzw. analizy ALM / Asset Liability Matching). W skład portfela instrumentów finansowych wchodzi dłuźne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, denominowane w złotych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, środki pieniężne i depozyty bankowe. Wybór poszczególnych aktywów dokonywany jest na podstawie analizy przewidywanej rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozę makroekonomiczną (w tym przede wszystkim prognozę polityki pieniężnej i fiskalnej), wszystko w ramach ustanowionych na podstawie analizy ALM, dopuszczonej przez nią odchyleń od tzw. alokacji modelowej (tzw. SAA / czyli Strategicznej Alokacji Aktywów)

Tabela 5 Alokacja aktywów finansowych

	w tys. PLN			%		
	31.12.2024	31.12.2023	zmiana	31.12.2024	31.12.2023	zmiana
Lokaty w jednostkach podporządkowanych	939 290	942 552	-3 262	5%	5%	0 pp
Obligacje rządowe i korporacyjne	1 521 347	1 678 459	-157 112	9%	10%	-1 pp
Jednostki uczestnictwa	37 723	44 485	-6 762	0%	0%	0 pp
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	29 272	66 907	-37 635	0%	0%	0 pp
Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	14 225 357	14 284 464	-59 107	82%	82%	0 pp
Strukturyzowane papiery wartościowe	1 298	1 823	-525	0%	0%	0 pp
Instrumenty pochodne	10	18	-8	0%	0%	0 pp
Pozostałe pożyczki	660 821	533 138	127 683	4%	3%	1 pp
Pozostałe lokaty*	2 404	1 722	682	0%	0%	0 pp
Suma	17 417 522	17 553 568	-136 046	100%	100%	0 pp

*zmiana prezentacji instrumentów dłużnych RSU

Tabela 6 Zmiany wyniku inwestycyjnego

w mln PLN	Instrumenty dłużne		Akcje, udziały i pożyczki w jednostkach podporządkowanych		Jednostki uczestnictwa		Pozostałe lokaty oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych		Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		Suma	
	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23
Przychody z lokat	75,7	84,4	205,7	189,8	0,0	0,0	29,8	36,6	146,2	106,4	457,4	417,2
Wynik dodatni z realizacji lokat	0,1	26,0	0,0	0,0	0,7	1,0	0,3	0,0	144,2	290,0	145,3	317,0
Niezrealizowane zyski z lokat	0,0	1,0	0,0	0,0	1,5	7,2	0,5	0,2	350,7	2283,6	352,7	2292,0
Koszty działalności lokacyjnej	4,0	3,0	2,5	1,7	0,1	0,0	1,8	1,0	0,1	0,2	8,5	5,9

w mln PLN	Instrumenty dłużne		Akcje, udziały i pożyczki w jednostkach podporządkowanych		Jednostki uczestnictwa		Pozostałe lokaty oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych		Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający		Suma	
	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23	12M 24	12M 23
Wynik ujemny z realizacji lokat	0,3	13,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	14,5	85,2	15,3	98,3
Niezrealizowane straty na lokatach	0,0	0,0	10,8	4,6	0,1	0,1	0,0	0,0	32,2	91,0	43,1	95,7
Wynik na działalności lokacyjnej	71,5	95,3	192,4	183,5	2,0	8,1	28,3	35,8	594,3	2503,6	888,5	2824,9

W roku 2024 całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 888,5 mln zł, co stanowiło zmianę o 1 936,4 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wynik w 2024 na środkach własnych wyniósł 294,2 mln zł, zaś na aktywach UFK 594,3 mln zł.

Na znaczący spadek wyniku na całości działalności inwestycyjnej wpływ miał wynik na niezrealizowanych zyskach ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (zmiana w wysokości 1 932,9 mln zł).

A.3.2 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 888,5 mln zł, Wynik obejmuje całość lokat zakładu ubezpieczeń, a więc zarówno aktywa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający jak i środki własne Towarzystwa. Głównym czynnikiem mającym wpływ na ostateczny wynik z działalności lokacyjnej miały przychody z lokat, niezrealizowane zyski z lokat oraz wynik dodatni z realizacji lokat które wyniosły w 2024 roku łącznie 955,4 mln zł. Przychody z lokat wyniosły w 2024 roku 457,4 mln zł wobec 417,2 mln zł w roku poprzednim. Na wynik z tytułu przychodów z lokat składały się głównie przychody z: akcji, udziałów i pożyczek (205,7 mln zł), z aktywów ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający (146,2 mln zł) oraz dłużnych papierów wartościowych (75,7 mln zł). Niezrealizowane zyski z lokat wyniosły w 2024 352,7 mln zł wobec 2 292,0 mln zł w roku poprzednim. Natomiast wynik dodatni z realizacji lokat wyniósł w 2024 roku 145,3 mln zł wobec 317,0 mln zł w 2023 roku. Zarówno na wynik z tytułu niezrealizowanych zysków jak i zrealizowanego wyniku dodatniego przeważający wpływ miały wyniki z aktywów netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający które wyniosły w 2024 odpowiednio: 350,7 mln zł. i 144,2 mln zł.

A.3.3 Zyski/straty rozpoznawane bezpośrednio w kapitałach

Poniższa tabela prezentuje stany kapitału z aktualizacji wyceny.

Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny

w tys. PLN		
Skład kapitału z aktualizacji wyceny		
	2024	2023
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	-34 522	-11 561
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	133 182	125 681
Razem Kapitał z aktualizacji wyceny	98 660	114 120

A.3.4 Informacja nt. inwestycji w instrumenty sekurytyzowane

W roku 2024 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 2024 wartość pozostałych kosztów spadła w porównaniu do roku 2023 o 1,7 mln zł (-21%), a pozostałe przychody operacyjne spadły o 5,5 mln zł (-7 %).

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

Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. PLN	2024	2023	Zmiana	%
Pozostałe przychody operacyjne	6 558	8 292	-1 734	-21%
Pozostałe koszty operacyjne	74 256	79 789	-5 532	-7%

A.5 Wszelkie inne informacje

W dniu 10 grudnia 2024 roku Komisja Nadzoru Finansowego przedstawiła stanowisko w sprawie polityki dywidendowej w 2025 roku. Komisja wskazała, że oczekuje, iż zakłady ubezpieczeń, przy zachowaniu szeregu warunków, wypłacą do 100% zysku wypracowanego w roku 2023 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku 2023 roku) i 100% zysku wypracowanego w roku 2024. Na dzień sporządzania Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółka założyła wypłaty dywidendy uwzględniając w/w stanowisko.

W zakresie wykazywanych składki przypisanej oraz składki zarobionej w formularzu "S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych" Spółka stosuje wartości zgodne z Polskimi Standardami Rachunkowości, których definicja oparta jest na zapisach Dyrektywy Rady (91/674) w sprawie rocznych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych zakładów ubezpieczeń (art. 35). Spółka uznaje, że definicja ta jest z zgodna i spójna z definicją wskazaną art. 1 pkt 11 Rozporządzenia Delegowanego (2015/35).

Zakład dostosował swoją ofertę do wymogów Rekomendacji U i 26 maja 2024 r wprowadził do sprzedaży nowy produkt Ubezpieczenie na Życie Twoja Bezpieczna Pożyczka – Ochrona Życia z Allianz dla Pożyczkobiorców ING Banku Śląskiego S.A. Zakład wprowadził również zmiany w produktach: Twoja Ochrona Życia z Allianz dla Kredytobiorców kredytów hipotecznych ING Banku Śląskiego S.A., Ubezpieczenie Twój Bezpieczny Kredyt Ochrona z Allianz dla Kredytobiorców

kredytów hipotecznych ING Banku Śląskiego S.A., Ubezpieczenie Twój Bezpieczny Kredyt Prosta Ochrona z Allianz dla Kredytobiorców kredytów hipotecznych ING Banku Śląskiego S.A.

Wszelkie pozostałe istotne informacje zostały zamieszczone w poprzednich sekcjach.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania podlega regularnym przeglądom. Przegląd odbywa się raz w roku lub ad-hoc, w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności (takich jak w przypadku większych zmian organizacyjnych lub prawnych), 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, właściwej struktury organizacyjnej 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 Grupowego 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,
- zależności pomiędzy Grupą a Spółką, ich wzajemne relacje,
- główne ustalenia przeglądu systemu zarządzania,
- transakcje wewnątrz Grupy,
- strukturę organizacyjną,
- 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 w ramach Grupowego Komitetu Governance i Funkcji Kontrolnych).

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,
 - Aktuarną,
 - Prawną,
 - Księgowości i Sprawozdawczości.

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, 3-letnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Zarządu wchodziło 5 członków, w tym Prezes i jeden Wiceprezes.

Skład Zarządu Spółki na koniec 2024 roku prezentował się następująco:

- Marcin Kulawik – Prezes Zarządu,
- Paweł Artur Pytel – Wiceprezes Zarządu,
- Monika Kulińska - członek Zarządu,
- Vojtěch Pivný - członek Zarządu,
- Andrzej Wasilewski - członek Zarządu.

Na dzień podpisania sprawozdania skład Zarządu prezentuje się następująco:

- Marcin Kulawik – Prezes Zarządu,
- Paweł Artur Pytel – Wiceprezes Zarządu,
- Ioannis Kotsianos – członek Zarządu,
- Monika Kulińska - członek Zarządu,
- Andrzej Wasilewski - członek Zarządu.

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 2024 roku w Spółce działały następujące piony:

1. Pion Zarządzania Wewnętrznego, kierowany przez Prezesa Zarządu Marcina Kulawika
2. Pion Ubezpieczeń na Życie – Produkty, kierowany przez Wiceprezesa Zarządu Pawła Pytla,
3. Pion Operacji, kierowany przez Prezesa Zarządu Marcina Kulawika,
4. Pion Finansowy, kierowany przez członka Zarządu Vojtěcha Pivný
5. Pion Sprzedaży Ubezpieczenia na Życie, nadzorowany przez członka Zarządu Monikę Kulińską.

Członkowie Zarządu pracują także w komitetach wyodrębnionych w ramach struktury organizacyjnej Spółki. Na dzień 31 grudnia 2024 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 Wynagrodzeń
6. Komitet Zamknięcia Aktuarialnego
7. Komitet Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych
8. Komitet Roszczeń
9. Komitet Ujawnień Finansowych
10. Komitet Dystrybucyjny

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 dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięcioro członków – trzech związanych z akcjonariuszem, w tym Przewodnicząca Rady Nina Rita Rotraut Klingspor i Wiceprzewodniczący Rady Daniel Matić oraz Alina-Mihaela Dumitriu, jak i dwóch członków niezależnych, Adam Śliwiński i Jacek Lisowski. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w zależności od potrzeb nie rzadziej jednak niż w każdym kwartale roku obrotowego. 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,
- wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań i dokonywanie rozporządzeń, o wartości przekraczającej jednorazowo 10% kapitału zakładowego Spółki,

- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na emisję obligacji, z wyjątkiem obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach w ilości zapewniającej przekroczenie 10% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym tych podmiotów.

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

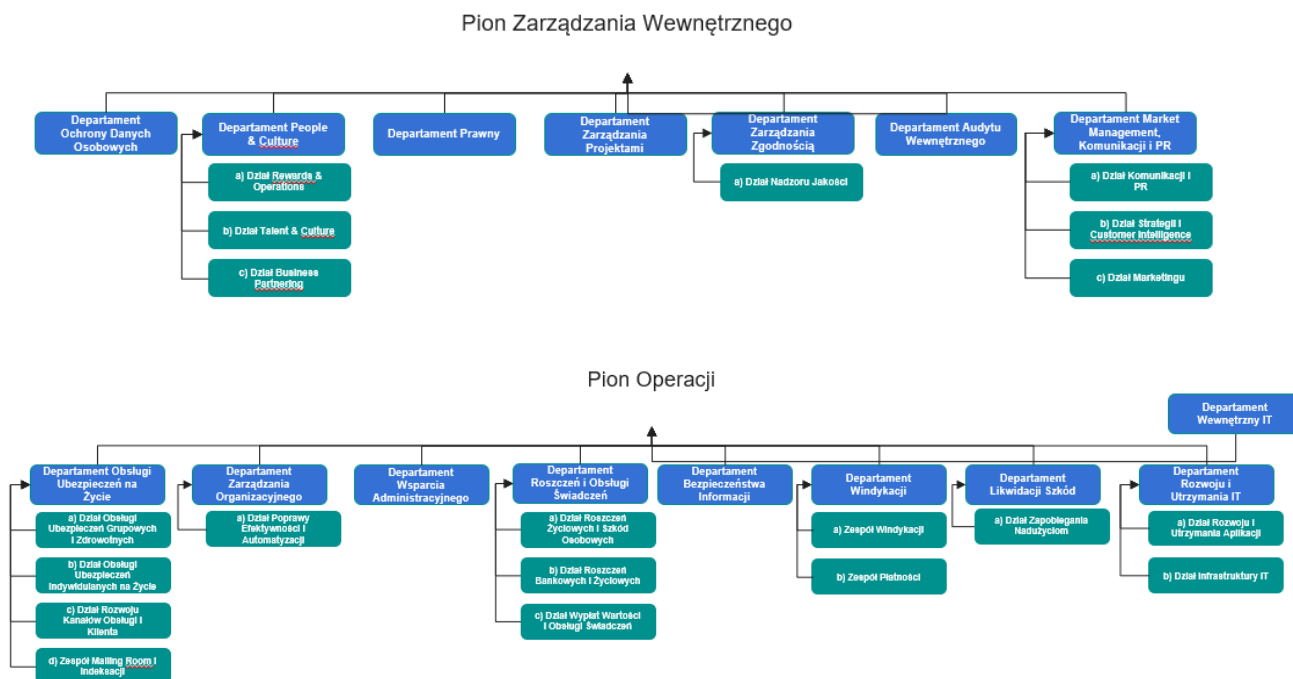
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie Spółki z innymi spółkami,
- emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- zmiana Statutu Spółki,
- podział zysku albo pokrycie straty,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- zbywanie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

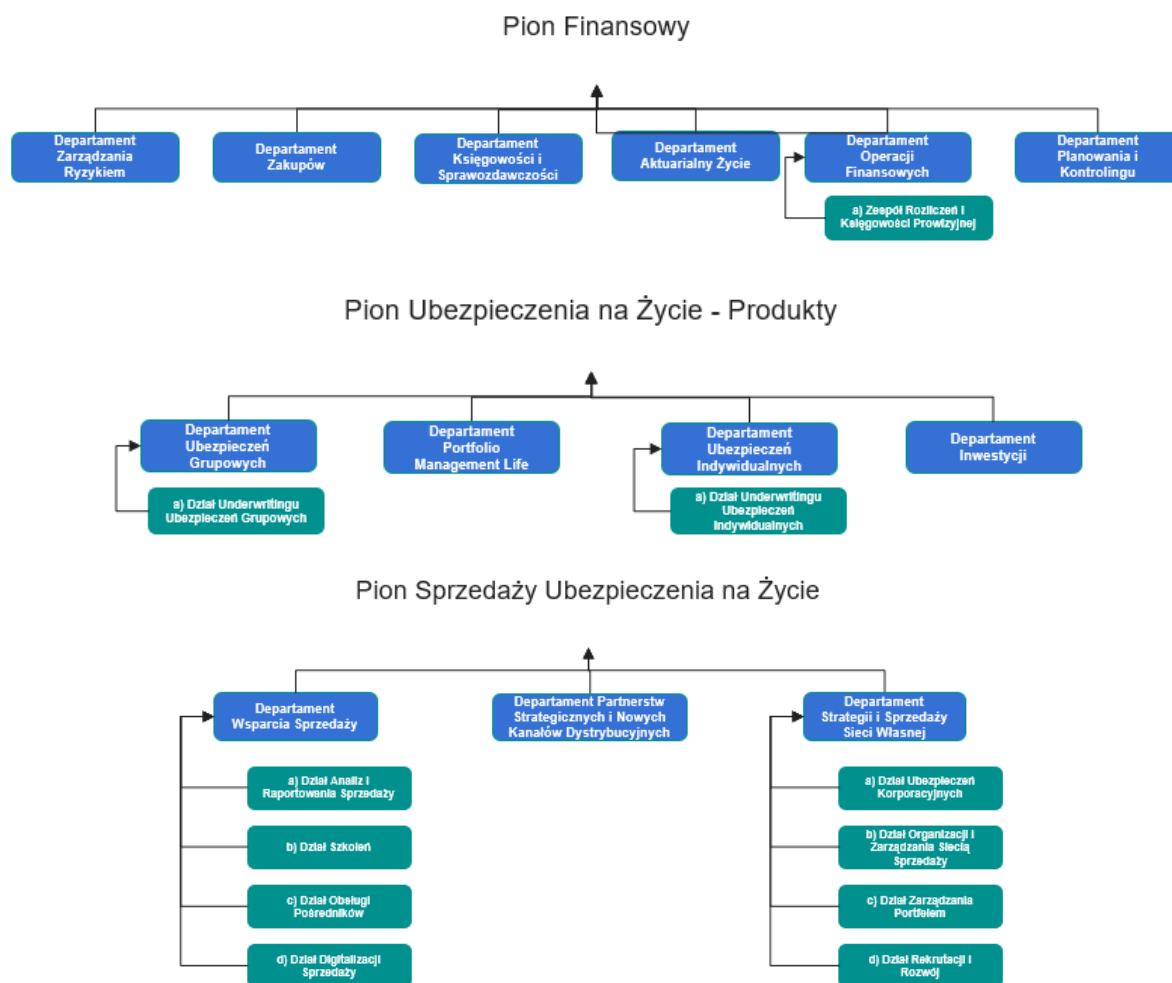
B.1.4 Struktura organizacyjna

W strukturze organizacyjnej Towarzystwa wyodrębnia się następujące Piony organizacyjne:

1. Pion Zarządzania Wewnętrznego,
2. Pion Operacji,
3. Pion Finansowy,
4. Pion Ubezpieczenia na Życie - Produkty,
5. Pion Sprzedaży Ubezpieczenia na Życie.

Struktura organizacyjna Towarzystwa:





Zmiany w systemie zarządzania są każdorazowo wprowadzone 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 2024 Regulamin Organizacyjny Spółki był aktualizowany w dniach 22 marca 2024 roku, 19 września 2024 roku oraz 30 grudnia 2024 roku.

Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć:

- Powołanie Departamentu Wsparcia Administracyjnego, Zespołu Pojazdów Zastępczych w Dziale Likwidacji Szkód Komunikacyjnych.
- Likwidacja: Zespołu zarządzania nieruchomościami i flotą samochodową, Zespołu Wsparcia Operacyjnego, Zespołu Wsparcia Administracyjnego.
- Likwidacja Zespołu Należności Bankowych, zadania przejęte przez Zespół Rozliczeń i Księgowości Prowizyjnej.
- Powołanie Zespołu Rozliczeń i Księgowości Prowizyjnej.
- Departament. People & Culture: zmiana zadań, nowa nazwa Dział Talent & Culture.
- Departament Market Management, Komunikacji i PR: aktualizacja nazwy, przeniesienie zadań i jednostek do Departamentu

B.1.5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 19 maja 2024 roku, podczas którego nastąpiło m.in. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku.

B.1.6 Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Na dzień 31 grudnia 2024 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięcioro członków – trzech związanych z akcjonariuszem 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,
- wyrażanie zgody na zaciąganie zobowiązań i dokonywanie rozporządzeń, o wartości przekraczającej jednorazowo 10% kapitału zakładowego Spółki,
- wyrażenie zgody na nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- wyrażanie zgody na emisję obligacji, z wyjątkiem obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,
- wyrażanie zgody na nabycie i zbycie udziałów lub akcji w innych podmiotach w ilości zapewniającej przekroczenie 10% głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym tych podmiotów.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż w każdym kwartale roku obrotowego. 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, 3-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.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. Rada Nadzorcza funkcjonowała i do chwili obecnej funkcjonuje, w składzie:

- Nina Rita Rotraut Klingspor - Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Daniel Matić - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Adam Śliwiński,
- Jacek Lisowski,
- Alina-Mihaela Dumitriu.

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 2024 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 2024 r. istniały następujące komitety:

- Komitet Audytu, w skład którego wchodzi 3 członków Rady Nadzorczej (Jacek Lisowski jako Przewodniczący Komitetu Audytu i dwóch członków Adam Śliwiński i Daniel Matić). 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 Wynagrodzeń, w skład którego wchodziło 2 członków Rady Nadzorczej (Daniel Matić – Przewodniczący Komitetu Wynagrodzeń i Nina Rita Rotraut Klingspor jako jego członek). Komitet Wynagrodzeń nadzoruje funkcjonowanie polityki wynagradzania w Spółce, przygotowuje wnioski 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 między departamentowe realizujące lub nadzorujące obowiązki nałożone na Spółkę.

B.1.7.1 Komitety, w skład których wchodzi członkowie Zarządu

1. Komitet Ryzyka
2. Komitet Inwestycyjny
3. Komitet Finansowo-Inwestycyjny
4. Komitet Produktowy
5. Komitet Wynagrodzeń
6. Komitet Zamknięcia Aktuarialnego
7. Komitet Roszczeń
8. Komitet Ujawnień Finansowych
9. Komitet Dystrybucyjny
10. Komitet Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych.

B.1.7.2 Komitety funkcjonujące w ramach Rady Nadzorczej

1. Komitet Audytu
2. 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 Przystępstw Wewnętrznych
3. Grupowy Komitet Sterujący ds. IT
4. Grupowy Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych

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 z Dyrektywą Solwency 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;
- 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 zapisanych 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 przeszłe ryzyka.

B.1.8.1.2 Polityka wynagradzania

Polityka określa standardy 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 regulaminach 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 zaszeregowania,
- 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 Solvency II.

B.1.8.1.3 Regulamin premii rocznej

Regulamin 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 zaszeregowania do określonej grupy premiowej;
- premia określona jest jako procent płacy zasadniczej przy realizacji 100% celów.

Na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 35% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 10% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

W przypadku obszaru sprzedaży - na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 35% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 25% 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 może składać się z wynagrodzenia zmiennego;
- wynagrodzenie zmienne może przybrać formę krótko 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 działających 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 dwukrotność 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 2024 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 HR

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 członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące w Towarzystwie inne kluczowe funkcje, którymi w ujęciu ww. procedury są obszary: zarządzania ryzykiem, zarządzania zgodnością, audytu wewnętrznego, aktuariatu, prawnego oraz księgowości i sprawozdawczości. Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje kierują odpowiednimi jednostkami organizacyjnymi i bezpośrednio raportują do Zarządu bądź członków Zarządu odpowiedzialnych za dany kluczowy obszar. Dla każdej innej kluczowej funkcji została powołana jedna osoba.

Kluczowi pracownicy to osoby pracujące w obszarach kluczowych funkcji.

Wg obowiązujących w Towarzystwie regulacji za osobę **kompetentną (fit)** uważa się osobę, której kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie umożliwiają odpowiednie wypełnianie powierzonych roli. 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 People 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.

Dla osób zarządzających kluczowymi obszarami przeprowadzany jest raz w roku proces oceny w zakresie adekwatności i skuteczności funkcji kluczowych pod kątem zasobów ludzkich oraz skuteczności działania tych funkcji (m.in. terminowość i jakości realizowanych zadań). Mierniki (KPI), na podstawie których przeprowadzana jest ocena adekwatności i skuteczności funkcji kluczowych wyznacza osoba nadzorująca funkcję kluczową lub Członek Zarządu nadzorujący funkcję kluczową.

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. Kryteria te określone są w obowiązującym Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym każdy kandydat na członka Zarządu powinien posiadać odpowiednie kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie konieczne do prawidłowego i rozsądnego sprawowania przyszłej roli w Zarządzie, w tym doświadczenia w przywództwie, zdolności zarządczych do pełnienia tej konkretnej roli oraz odznaczać się dobrą reputacją i uczciwością, opierającą się na jego charakterze, zachowaniu i etyce biznesowej, uwzględniającą aspekty karne, finansowe i nadzorcze. Ponadto kandydat na członka Zarządu musi łącznie spełniać wymagania dla członków zarządów zakładów ubezpieczeń wymienione w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. W uzupełnieniu do kryteriów wymienionych powyżej, każdy kandydat na członka Zarządu powinien posiadać kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę, które są niezbędne do wykonywania określonych zadań przypisanych do niego w ramach Zarządu. Corocznie Rada Nadzorcza przeprowadza, w zakresie kompetencji i reputacji, proces oceny odpowiedniości indywidualnej członków Zarządu.

Zgodnie z zasadami wyboru oraz oceny członków Rady Nadzorczej przyjętymi przez Walne Zgromadzenie jako organ uprawniony do powołania członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, członkowie Rady Nadzorczej wspólnie powinni posiadać kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie, aby właściwie i niezależnie wypełniać swoje zadania i obowiązki, w szczególności w zakresie nadzorowania i doradzania Zarządowi. Członkowie Rady Nadzorczej muszą rozumieć działalność prowadzoną przez Towarzystwo, być w stanie ocenić ryzyko i egzekwować zmiany w Zarządzie. Każdy kandydat na członka Rady Nadzorczej musi posiadać dobrą reputację i być uczciwym, co podlega ocenie na podstawie jego charakteru, osobistego zachowania i postępowania biznesowego, w tym aspektu odpowiedzialności karnej, finansowego oraz nadzorczego. Kandydat powinien wykazać swoją uczciwość i stabilność finansową wymaganą do prawidłowego i rozsądnego sprawowania przyszłej roli w Radzie Nadzorczej. Każdy z kandydatów na członka Rady Nadzorczej musi spełniać wymagania dla członków Rad Nadzorczych zakładów ubezpieczeń wymienione w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Przynajmniej jeden

członek Rady Nadzorczej będący członkiem Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinna być niezależna od Spółki w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Kandydaci powinni być dobrani w taki sposób, aby Rada Nadzorcza kolektywnie posiadała kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie w zakresie ubezpieczeń i rynków finansowych, rachunkowości, systemu zarządzania w Spółce, ram regulacyjnych, w tym właściwych przepisów prawa oraz rekomendacji i wytycznych organu nadzoru. Wskazany jest także zapewnienie należytego zróżnicowania kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia gwarantującego profesjonalizm w sprawowaniu nadzoru nad działalnością Spółki.

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.

B.2.2.1 Zarządzający obszarem ryzyka

Zarządzający Funkcją Zarządzania Ryzykiem Spółki posiada kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie niezbędne do monitorowania i zarządzania ryzykiem Spółki, z raportowaniem wymogów kapitałowych (kapitału obciążonego ryzykiem) włącznie.

Zarządzający Funkcją Zarządzania Ryzykiem Spółki posiada wiedzę z zakresu obliczenia wypłacalności Spółki, niezbędną do oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności Spółki i do oceny 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 naruszenie 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 People & Culture 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 People & Culture dokona

opisów stanowisk dla otwartych procesów rekrutacyjnych zgodnie z wymogami komunikacji korporacyjnej, prawa, w tym przepisami antydyskryminacyjnymi. 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. bezpośrednie 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 People & Culture 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.

Przegląd kompetencji i reputacji danej osoby jest prowadzony na bieżąco i potwierdzony 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 oraz powyżej oczekiwań zakłada spełnienie oczekiwań w zakresie kompetencji i reputacji.

Ponadto, dla wyższej kadry zarządzającej i osób zarządzających kluczowymi obszarami raz do roku przeprowadzany jest proces Talent Dialogue & Discussion, 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 poniżej oczekiwań.

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 uwagę również poziom odpowiedzialności osób w Spółce i znaczenie tego zdarzenia dla danej pozycji. Ponadto, wszelkie wnioski w odniesieniu do reputacji danej osoby muszą być skonsultowane przez HR z Departamentem Zarządzania Zgodnością, jak również z Departamentem Prawnym.

W przypadku, gdy osoba/organ odpowiedzialny za ocenę wywnioskuję, 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 People & Culture zachowuje wszystkie dokumenty zgromadzone lub utworzone w ramach rekrutacji, przy rocznej ocenie wykonanych zadań i procesie Talent Dialogue zgodnie ze standardami zarządzania dokumentami w Spółce. Na życzenie Departamentu HR Grupy, Departament People & Culture 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 zapewniają dogłębne zrozumienie priorytetów strategicznych Grupy Allianz, jak również budowanie umiejętności i kompetencji kadry. Wszyscy członkowie wyższej kadry zarządzającej i osoby pracujące w kluczowych obszarach, powinny regularnie brać udział w oferowanych kursach istotnych dla oczekiwanego od nich poziomu kompetencji.

Wszyscy członkowie wyższej kadry zarządzającej i wszystkie osoby pracujące w kluczowych funkcjach są zobowiązani wziąć udział w szkoleniach z zakresu compliance przy każdym nowym powołaniu.

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 People & Culture 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, weryfikację 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 z wymaganymi dokumentami w terminie 7 dni od dokonania zmiany.

Obowiązki Departamentu People & Culture:

Departament People & Culture 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 Talent Discussion & Talent Dialogue;
- doradztwo w zakresie odpowiednich szkoleń zawodowych i programów;
- na życzenie departamentu HR Grupy przedstawienie listy członków wyższej kadry zarządzającej i osób pracujących w kluczowych obszarach z ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa w tym ustawy o ochronie danych osobowych;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o przypadkach negatywnej oceny w zakresie kompetencji i reputacji pracowników pełniących kluczowe funkcje;
- zbieranie dokumentów niezbędnych do wystąpienia o zgodę organu nadzoru na powołanie członka/prezesa Zarządu lub poinformowania organu nadzoru o zmianach w składzie Zarządu lub na stanowiskach osób nadzorujących kluczowe funkcje

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

B.3.1 Ramy Zarządzania Ryzykiem

Jako dostawca usług finansowych Spółka uważa zarządzanie ryzykiem za jedną ze swoich podstawowych kompetencji, stanowiąc tym samym integralną część procesów biznesowych Spółki. Kluczowe cele zarządzania ryzykiem w Spółce są następujące:

- 1) promowanie silnej kultury zarządzania ryzykiem wspieranej przez solidny system zarządzania ryzykiem;
- 2) ochrona pozycji kapitałowej i wsparcie dla zarządzania kapitałem;
- 3) wbudowanie kwestii ryzyka i potrzeb kapitałowych w procesy zarządzania i podejmowania decyzji.

Efektywne zarządzanie ryzykiem jest oparte na powszechnym rozumieniu ryzyka, przejrzystej strukturze organizacyjnej oraz kompleksowo zdefiniowanych procesach zarządzania ryzykiem. Poniższe zasady są podstawą w oparciu o którą Towarzystwo realizuje podejście do zarządzania ryzykiem:

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za Strategię Ryzyka i apetyt na ryzyko: Zarząd Spółki ustanawia i przestrzega strategii zarządzania ryzykiem i wynikającego z niej apetytu na ryzyko, które wynikają ze strategii biznesowej Spółki i których zgodność ze strategią biznesową Spółki podlega ciągłemu monitorowaniu. Apetyt na ryzyko stanowi doprecyzowanie strategii zarządzania ryzykiem poprzez ustanowienie odpowiedniego poziomu tolerancji dla wszystkich istotnych ilościowych i jakościowych ryzyk, a tym samym pożądanego poziomu bezpieczeństwa, w odniesieniu do jasno określonych kryteriów ryzyka i osiąganych wyników, biorąc pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy i wymagania nałożone przez organ nadzoru.

Kapitałowy Wymóg Wypłacalności jako kluczowy wskaźnik ryzyka: Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (SCR) pełni rolę głównego parametru określającego apetyt na ryzyko w kontekście Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności. Jego celem jest zapewnienie, że Spółka dysponuje odpowiednim poziomem kapitału. Pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności stanowi kluczowy wskaźnik w podejmowaniu decyzji oraz zarządzaniu ryzykiem, szczególnie w odniesieniu do alokacji kapitału i ustalania limitów dla wskaźników pozycji kapitałowej.

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 samodzielna funkcja zarządzania i 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 zarządzania ryzykiem: Struktura organizacyjna Spółki obejmuje role i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem, 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.

Pomiar i ocena ryzyka: Wszystkie istotne ryzyka, włączając zarówno pojedyncze ryzyka jak i koncentracje ryzyk w ramach jednej lub więcej kategorii, są mierzone przy użyciu spójnych metod ilościowych i jakościowych. Ryzyka kwantyfikowalne, objęte zakresem formuły standardowej, są uwzględniane w kapitałowym wymogu wypłacalności. Ryzyka ściśle niekwantyfikowalne są analizowane na podstawie kryteriów jakościowych.

System limitów i ograniczanie ryzyk wykraczających poza apetyt na ryzyko: Towarzystwo ustanawia spójny system limitów wspierający przestrzeganie apetytu na ryzyko oraz zarządzanie koncentracją ekspozycji na ryzyko, jak również – tam, gdzie to właściwe – wspomagający alokację kapitału. System limitów tam, gdzie ma to zastosowanie, bazuje na odpowiednich miarach ryzyka i jest uzupełniany przez limity sterujące bazujące np. na informacjach księgowych. W przypadkach, gdy zidentyfikowane ryzyka przekraczają ustalony apetyt na ryzyko lub w inny sposób go naruszają (np. poprzez przekroczenie limitów), stosuje się właściwe techniki ograniczania ryzyka.

Spójne i skuteczne monitorowanie: Jasno zdefiniowany i rygorystyczny proces eskalacji naruszeń limitów zapewnia przestrzeganie limitów tolerancji ryzyka i docelowych ocen (ratingów) dla kluczowych ryzyk (uwzględniając ryzyka niekwantyfikowalne) oraz, w stosownych przypadkach, podejmowanie działań naprawczych w przypadku przekroczenia limitów. W celu identyfikacji nowych i pojawiających się ryzyk, w tym złożonych struktur ryzyka, ustanawia się systemy wczesnego ostrzegania, takie jak monitorowanie limitów dla największych ryzyk, uwzględnianie ryzyk wschodzących podczas wykonywania analizy kluczowych ryzyk (TRA) oraz proces zatwierdzania nowych produktów.

Spójne raportowanie i komunikowanie ryzyka: Funkcja zarządzania ryzykiem tworzy cyklicznie oraz doraźnie wewnętrzne oraz zewnętrzne raporty ryzyka, które zawierają istotne informacje związane z ryzykiem w jasnej i zwięzłej formie. Wewnętrzne raportowanie ryzyka jest uzupełnione obowiązkami informacyjnymi dotyczącymi istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub wydarzeń istotnych dla zewnętrznych zainteresowanych stron (np. organu nadzoru). Informacje składające się na raporty ryzyka pochodzą przede wszystkim z systemów informacji zarządczej, które działają w środowisku kontroli wewnętrznej, zaprojektowanej, aby zapewnić odpowiedniej jakości dane w celu wspierania kompletnego, spójnego i terminowego raportowania i komunikowania ryzyka do wszystkich właściwych poziomów zarządczych.

Wbudowanie zarządzania ryzykiem w procesy biznesowe i odpowiedzialność kadry zarządzającej: Wbudowanie zarządzania ryzykiem w procesy biznesowe (strategiczne i taktyczne decyzje oraz codzienne procesy biznesowe wpływające na profil ryzyka) jest dodatkowo wspierane poprzez udział funkcji zarządzania ryzykiem w komitetach Towarzystwa, na których podejmowane są decyzje związane z ryzykiem. Zasadnicze znaczenie dla wspierania integracji zarządzania ryzykiem z procesami biznesowymi ma ustanowienie przez Zarząd wysokiej kultury ryzyka, w ramach której Zarząd daje przykład całej organizacji, że zarządzanie ryzykiem jest ważnym czynnikiem w osiąganiu celów biznesowych. Wszystkie decyzje biznesowe z potencjalnym istotnym wpływem na profil ryzyka Spółki, w tym zarówno regularnie powtarzające się, jak i doraźne decyzje, a także wszystkie decyzje podejmowane przez Zarząd, są terminowo udokumentowane w sposób, który wyraźnie wskazuje, że wszystkie istotne implikacje dla ryzyka zostały wzięte pod uwagę.

Strategia ryzyka i apetyt na ryzyko: Strategia ryzyka wyraźnie definiuje apetyt na ryzyko. Zapewnia, 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 podstawę zarządzania ryzykiem, która definiuje strategiczne podejście do zarządzania ryzykami, stojącymi przed Spółką w trakcie realizacji szerszej strategii biznesowej. Głównymi celami strategii ryzyka w Spółce są:

- ochrona marki i reputacji Allianz,
- zapewnienie zrównoważonej rentowności,
- zachowanie wypłacalności nawet w ekstremalnych scenariuszach,
- utrzymanie płynności wystarczającej, aby zawsze wywiązać się ze zobowiązań.

Wdrażanie strategii ryzyka jest wspierane poprzez określenie apetytu na ryzyko, który jest zdefiniowany w odniesieniu do wszystkich istotnych ryzyk jakościowych i ilościowych, mając przy tym na uwadze oczekiwania akcjonariuszy, wymogi nałożone przez KNF oraz plany rozwojowe Spółki.

Spółka definiuje pięć podstawowych elementów apetytu na ryzyko:

- ustalenie docelowych ratingów dla kluczowych ryzyk w procesie TRA,
- określenie minimalnych i docelowych wskaźników kapitałowych,
- zarządzanie ryzykiem płynności,
- określenie ilościowych limitów finansowych oraz
- podążanie za standardami Grupy Allianz z zastrzeżeniem przepisów polskiego prawa i specyfiki Towarzystwa.

B.3.3 Struktura zarządzania ryzykiem

Podejście Spółki do zarządzania ryzykiem gwarantuje, że profil ryzyka jest zgodny z przyjętą strategią ryzyka oraz jej zdolnością 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 do 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 zasadą „trzech linii obrony”, „pierwsza linia obrony” przed ryzykiem spoczywa na menedżerach biznesowych. Są oni odpowiedzialni, w pierwszej kolejności, zarówno za ryzyka, jak i korzyści z podejmowanych decyzji. „Druga linia obrony” składa się z niezależnych funkcji

kontrolnych, takich jak Funkcja Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Aktuarialna, Funkcja Zgodności i Funkcja Prawna. Funkcja Audytu Wewnętrznego stanowi "trzecią linię obrony".

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

Wszystkie funkcje zarządzające działalnością biznesową, które mają bezpośrednią odpowiedzialność za zyski i straty, pełnią rolę "pierwszej linii obrony". Odpowiadają one za aktywne zarządzanie ryzykiem poprzez przestrzeganie ustalonych limitów oraz ram proceduralnych. Z kolei "druga linia obrony" pełni funkcję wsparcia i nadzoru nad tymi funkcjami biznesowymi. Oferuje ona konstruktywne kwestionowanie działań oraz proaktywne zarządzanie ryzykiem, co zapewnia dodatkowy poziom kontroli i bezpieczeństwa w procesach biznesowych.

W Spółce istnieje Funkcja Zarządzania Ryzykiem niezależna od zarządzania biznesem. Ta funkcja działa pod kierunkiem Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem (CRO), który raportuje bezpośrednio do Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar Finansów. Ponadto Komitet Ryzyka wspiera zarówno Zarząd, jak i Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem (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 kłeski żywiołowe i ekspozycje na ryzyko 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, aktuarialny i inwestycyjny. Silna kultura zarządzania ryzykiem w Spółce pozwala na wczesne zidentyfikowanie ryzyka i skierowanie uwagi kadry zarządzającej na potencjalne zagrożenia.

B.3.4 Inne Funkcje

Poza Funkcją Zarządzania ryzykiem ustanowiono Funkcję Prawną i Funkcję Zarządzania Zgodnością opisane w części B.4 oraz Funkcję Aktuarialną 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 i zgodności przy wsparciu innych działów. Ryzyko prawne obejmuje te konsekwencje niezgodności z prawem lub przypisywania takiej niezgodności działaniom Spółki, które wynikają ze zmian legislacyjnych (nadregulacji, sprzecznej wewnętrznie regulacji lub niedoregulowania), ryzyko sporów sądowych wynikających z różnic w interpretacji umów i zdarzeń prawnych w tym różnic w interpretacji postanowień umownych zawartych przez Spółkę w przeszłości, ryzyko postępowań regulacyjnych w wykonaniu polityki państwa w tym organów powołanych do ochrony konsumentów oraz stabilności systemowej. Ryzyko zgodności to ryzyko sankcji prawnych lub regulacyjnych, istotnych strat finansowych lub utraty reputacji, które może ponieść przedsiębiorstwo w wyniku niezgodności z obowiązującymi przepisami ustawowymi, wykonawczymi lub administracyjnymi.

W zakresie procesu zarządzania ryzykiem Funkcja Aktuarialna przyczynia się do oceny i zarządzania ryzykiem zgodnie z wymogami regulacyjnymi. Rola tej funkcji 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 w ramach ośmiu szerokich kategorii:

- Ryzyko rynkowe – ryzyko nieoczekiwanej straty wynikające ze zmiany cen rynkowych lub parametrów wpływających na ceny rynkowe, jak również wynikające z powyższego ryzyko z tytułu opcji i gwarancji wbudowanych w umowy, lub ze zmian wartości netto aktywów i zobowiązań spółek zależnych w wyniku zmian parametrów rynkowych; w szczególności dotyczy to zmian spowodowanych cenami akcji, stopami procentowymi, cenami nieruchomości, kursami walut, spreadami kredytowymi i zmiennością implikowaną; uwzględnia również zmiany cen rynkowych spowodowanych pogorszeniem płynności rynku, ewentualną korektą wyceny niepłynnych inwestycji do wartości godziwej bądź inflacją;
- Ryzyko kredytowe – ryzyko nieoczekiwanej straty w wartości rynkowej portfela wynikające z pogorszenia jakości kredytowej kontrahentów, uwzględniając niespełnienie przez nich zobowiązań płatniczych lub niewykonanie zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych;
- Ryzyko ubezpieczeniowe – ryzyko nieoczekiwanej straty finansowej wynikające z niewystarczających składek dla ryzyk katastroficznych i niekatastroficznych, wynikające z niewystarczających rezerw, lub ze względu na nieprzewidywalność śmiertelności, zachorowalności lub długowieczności;
- Ryzyko biznesowe – ryzyko nieoczekiwanego obniżenia się bieżących rezultatów w porównaniu z założeniami biznesowymi, które prowadzi do spadku dochodu bez jednoczesnego obniżenia wydatków; ryzyko uwzględnia ryzyko rezygnacji z umów;
- Ryzyko operacyjne – ryzyko nieoczekiwanej straty wynikające z niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych procesów i systemów, błędów, niewłaściwych zachowań ludzi lub ze zdarzeń zewnętrznych, w tym incydentów (cyfrowych) związanych z integralnością, poufnością lub dostępnością technologii informacyjno-komunikacyjnych; ryzyko operacyjne obejmuje w szczególności ryzyko cyfrowe, ryzyko braku zgodności oraz ryzyko prawne;
- Ryzyko reputacji – ryzyko nieoczekiwanego spadku wartości Spółki, wartości aktualnego portfela umów ubezpieczeń lub przyszłej sprzedaży, spowodowanego spadkiem reputacji Spółki z perspektywy interesariuszy, bądź ryzyko zdarzenia powodującego skutki prawne lub utratę reputacji Zarządu Spółki lub innych osób zajmujących kluczowe stanowiska;
- Ryzyko płynności - ryzyko nieoczekiwanej straty finansowej wynikające z niespełnienia, lub ze spełnienia na niekorzystnie zmienionych warunkach, krótkoterminowych bieżących lub przyszłych zobowiązań płatniczych, jak również wynikające z ryzyka, że w przypadku problemów płynnościowych Spółki, refinansowanie będzie możliwe jedynie w oparciu o wyższe oprocentowanie lub poprzez zbycie aktywów z dyskontem;
- Ryzyko strategiczne – ryzyko nieoczekiwanej negatywnej zmiany w wartości Spółki wynikające z niekorzystnego efektu decyzji kadry zarządzającej dotyczącej strategii biznesowej i jej wdrażania.

Kategorie ryzyka są monitorowane zarówno w procesie zarządzania ryzykiem, jak i w sprawozdawczości. Niektóre kategorie ryzyka mogą prowadzić do akumulacji, skutkując nie zrównoważonym profilem ryzyka, co może prowadzić do powstania jednej lub więcej nieproporcjonalnie dużych ekspozycji na ryzyko, znanych jako ryzyko koncentracji. Dodatkowo

wyróżnia się ryzyka wschodzące (związane np. z technologią, prawem, kwestiami społecznymi, ekonomicznymi, politycznymi, środowiskowymi) oraz ryzyka ESG, które wraz z ryzykiem koncentracji traktuje się jako ryzyka przekrojowe i jako takie nie stanowią odrębnych kategorii ryzyka.

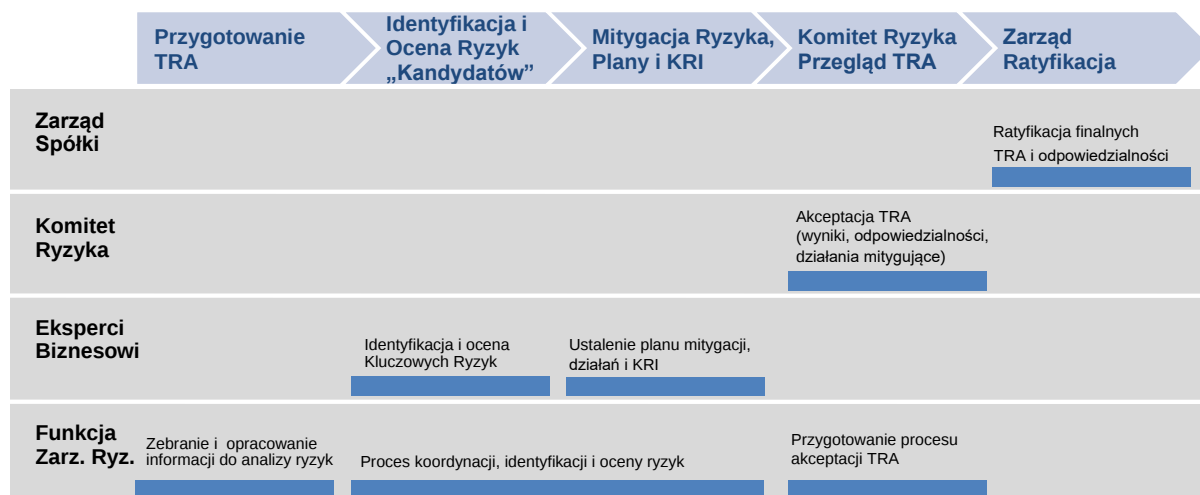
W odniesieniu do wszystkich materialnych zagrożeń, zarówno kwantyfikowanych jak i niekwantyfikowanych, istnieje kompleksowy proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację, ocenę, reakcję na ryzyko i kontrolę, monitorowanie i raportowanie ryzyka. Proces jest realizowany i prowadzony w ramach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

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 polegającym na identyfikacji, ocenie, ograniczaniu i monitorowaniu zarówno ilościowych kwantyfikowalnych, jak i niekwantyfikowalnych ryzyk (w tym ich koncentracji i ryzyk wschodzących – ang. *emerging risks*), które mogą istotnie zagrozić osiągnięciu celów biznesowych Spółki. Proces jest przeprowadzany w oparciu o standardową metodykę oceny jakościowej, w ramach której przypisywane są oceny dla ryzyk, które odzwierciedlają ich istotność dla Spółki i określone są plany ograniczające na wypadek, gdyby dane ryzyko przekroczyło poziom tolerancji.

Proces TRA składa się z pełnej analizy ryzyk, przeprowadzanej w cyklu rocznym oraz kwartalnego monitorowania i aktualizacji opisu, oceny ryzyka oraz planów działań ograniczających. 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 (ang. *Own Risk and Solvency Assessment* - ORSA). Spółka przeprowadza ORSA także w następstwie wszelkich wewnętrznych lub zewnętrznych zdarzeń lub transakcji, które mogą potencjalnie istotnie wpłynąć na profil ryzyka Spółki tzw. "ORSA ad hoc".

ORSA jest kompleksową oceną wszystkich rodzajów ryzyka związanych z działalnością Spółki w celu ustalenia, czy obecny i przyszły kapitał będzie wystarczający do zapewnienia ciągłej wypłacalności w stosunku do tych ryzyk. Wykracza to poza określenie potrzeb kapitałowych wynikających wyłącznie z zastosowania modeli kapitału narażonego 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 określa apetyt na ryzyko;
- wykonanie analizy ryzyk kluczowych (TRA), w tym działań zmierzających do ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk;
- obliczanie kapitału narażonego na ryzyko w odniesieniu do ryzyk rynkowych, kredytowych, ubezpieczeniowych, biznesowych i operacyjnych oraz, w stosownych przypadkach, analizy charakteru i zakresu korzyści dywersyfikacyjnych odzwierciedlonych w wynikach obliczeń kapitału narażonego na ryzyko;
- obliczanie dostępnych środków na pokrycie ryzyka, w tym określenie wartości rynkowej wszystkich aktywów (bilans wartości rynkowej) oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obliczanych dla celów wypłacalności;
- obliczanie wskaźników ekonomicznej i regulacyjnej wypłacalności oraz ich wrażliwości na scenariusze warunków skrajnych;
- monitorowanie zgodności ze wszystkimi ustalonymi limitami kapitałowymi, ekspozycji finansowej, alokacji aktywów, ekspozycji kredytowej, ekspozycji katastroficznej i ekspozycji walutowej;
- ocena skuteczności systemu kontroli wewnętrznej poprzez uwzględnienie najnowszych wyników testowania kontroli, audytów wewnętrznych oraz audytów zewnętrznych, a także odnotowane zdarzenia operacyjne;
- w oparciu o Dialog Strategiczny i Planistyczny opracowanie planu kapitałowego zapewniającego ciągłe przestrzeganie docelowych wskaźników kapitałowych ustalonych zgodnie z apetytem na ryzyko, przy uwzględnieniu prognoz wypłacalności w okresie następnych trzech lat, zarówno w przypadku scenariusza bazowego, jak i scenariuszy warunków skrajnych.

Proces ORSA może być uznawany za proces prowadzony w sposób ciągły w ramach realizacji systemu zarządzania ryzykiem Spółki. Jednakże istnieją również różne punktowe decyzje oraz działania w ramach tego procesu, takie jak decyzje dotyczące zarządzania kapitałem w oparciu o prognozy współczynnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności.

W celu wykonania regularnego procesu ORSA, wyniki wszystkich składowych procesu 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, a także ocenę przyszłych potrzeb w zakresie kapitału narażonego na ryzyko w oparciu o zaplanowaną strategię biznesową i związane z tym ryzyko.

Wynik procesu ORSA jest udokumentowany w raporcie ORSA, którego przygotowanie koordynuje Funkcja Zarządzania Ryzykiem. Po przygotowaniu raport ORSA jest przekazywany Zarządowi Spółki celem weryfikacji jego wyników oraz zatwierdzenia samego raportu. Zatwierdzony raport zostaje udostępniony KNF oraz wszystkim kluczowym funkcjom Spółki.

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 Zarządu, Komitetu Audytu i 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,
- Departament Audytu Wewnętrznego,
- Departament Zarządzania Zgodnością,
- Departament Zarządzania Ryzykiem,
- Departament Aktuarialny,
- Grupowy Komitet Etyki i Przepływów Wewnętrznych Allianz Polska,
- Komitet Ryzyka,
- Grupowy Komitet Governance i Funkcji Kluczowych Allianz Polska.

Polityka określa metody prowadzenia kontroli wewnętrznych przez jednostki wskazane w „trzech 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 procesu 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 „drugiej i trzeciej linii obrony”.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej, w 2024 r. między innymi:

- Departament Zarządzania Zgodnością przeprowadził kontrole weryfikujące poziom wdrożenia Rekomendacji, Dobrych praktyk i Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- Departament Zarządzania Zgodnością dokonał kontroli procesów w ramach postępowań wyjaśniających prowadzonych przez jednostkę organizacyjną (Spot check),
- wdrożono kontrolę i testowanie procesów w ramach procesu NFRM – weryfikacja wdrożenia i efektywności systemu kontroli przypisanych do zidentyfikowanego wektora ryzyk, w ramach którego funkcje kluczowe regularnie, zgodnie z planem maksymalnie 5-letnim, dokonują weryfikowania odpowiedniego zaprojektowania i efektywności systemu kontroli,
- Departament Zarządzania Zgodnością dokonał regularnego przeglądu systemu kontroli wewnętrznej pod kątem między innymi efektywności, skuteczności i adekwatności.

B.4.3 Model „trzech linii obrony”

- 1) „Pierwszą linię obrony” zapewniają między innymi jednostki organizacyjne odpowiedzialne za obsługę klienta, sprzedaż, likwidację szkód i wypłatę świadczeń, underwriting, marketing, market management, administrację, IT i obsługa pracowników, 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 Sprawozdawczości, 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 Grupowego Komitetu Governance i Funkcji Kontrolnych.

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

Funkcje „drugiej linii obrony”, tj. Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa Informacji, Departament Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Sprawozdawczości 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, Departament Bezpieczeństwa Informacji, Departament Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarny i Departament Księgowości i Sprawozdawczości 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.4.3.3 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, Departament Bezpieczeństwa Informatycznego, Departament 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 Solvency 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 People & Culture.

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 regulacjami wewnętrznymi 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 Informatyki 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 Polityce 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 kadry 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 ostrzegania”,
- 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 Departament Bezpieczeństwa Informacji i Departament Ochrony Danych Osobowych w nadzorze w zakresie przestrzegania 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,
- sprawuje nadzór nad 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 missellingu 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 przekazującej. 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. Ponadto wdrożona została procedura oparta o Ustawę o ochronie sygnalistów.

W ramach wyżej opisanego przedmiotu działalności Departament Zarządzania Zgodnością w 2024 r. między innymi:

- Przeprowadził kontrole weryfikujące poziom wdrożenia Rekomendacji, Dobrych praktyk i Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- Dokonał kontroli procesów w ramach postępowań wyjaśniających prowadzonych przez jednostkę organizacyjną (Spot check),
- Monitorował zmiany przepisów prawa i monitorował ich wdrożenie w różnych obszarach działalności Towarzystwa,
- Przeprowadził kontrolę i testowanie procesów w ramach procesu NFRM – weryfikacja odpowiedniego zaprojektowania i efektywności systemu kontroli przypisanych do zidentyfikowanych ryzyk,
- Dokonał regularnego doradzania Organom Spółki jak i jednostkom organizacyjnym w zakresie przedmiotu działalności Departamentu Zarządzania Zgodnością, poprzez np. regularne uczestnictwo w odpowiednich komitetach, przedstawianiem raportów na posiedzenia organów Spółki etc.,
- Dokonał regularnego przeglądu systemu zarządzania pod kątem między innymi efektywności i adekwatności polegające w szczególności na weryfikacji;
 - strategii,
 - współzależności pomiędzy Spółką, a spółkami grupy kapitałowej Allianz SE,
 - głównych wniosków z udokumentowanych przeglądów SoG lub audytów wewnętrznych,
 - transakcji w ramach grupy kapitałowej Allianz SE,
 - struktury organizacyjnej,
 - przepływu informacji do grupy kapitałowej (syst. komunikacji, raportowanie itp).
 - Innych raportów, wniosków, funkcji po kontrolach, inspekcjach, wrywkowych kontrolach.
- Regularne przeglądy systemu kontroli wewnętrznej pod kątem między innymi efektywności, skuteczności i adekwatności.

B.4.4 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.4.5 Kontrole na poziomie spółki (ELCA)

Kontrole na poziomie Spółki (Entity Level Controls Assessment - ELCA) 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, jak również Systemu Zarządzania – ich wszelkie słabości mogą mieć znaczący wpływ na skuteczność tego systemu.

Efektywność działania kontroli ELCA 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.4.6 Zarządzanie ryzykiem niefinansowym (NFRM)

W Spółce wdrożono proces zarządzania ryzykami niefinansowymi (Non-Financial Risk Management – NFRM), który ma na celu integrację i rozwijanie istniejących filarów i narzędzia systemu zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. Proces ten bazuje na koncepcji i metodyce Top Risk Assessment (TRA) oraz ramach zintegrowanego systemu ryzyka i kontroli (IRCS), co pozwala na powiązanie ryzyk na poziomie procesów z odpowiednimi środkami ograniczającymi oraz wektorami ryzyk.

Podstawą NFRM jest holistyczne podejście do zarządzania ryzykiem, które uwzględnia różne źródła ryzyka operacyjnego. Kluczowe etapy procesu to identyfikacja ryzyka, jego ocena oraz priorytetyzacja, przy jednoczesnym zapewnieniu skuteczności mechanizmów kontrolnych.

NFRM obejmuje szeroki zakres obszarów ryzyka, w tym: technologię i architekturę IT, ochronę i odporność operacyjną Spółki, ryzyko związane z trzecią stroną, oszustwa zewnętrzne, zasoby ludzkie, nieprawidłowości procesowe, księgowość i sprawozdawczość (w tym poprawność raportów i kalkulacji wymogów kapitałowych), przestępstwa finansowe, integralność rynku, ochronę klientów, ochronę danych oraz zgodność korporacyjną.

B.4.7 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.4.8 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 dodanie 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 w ramach realizowanych badań audytowych ocenia ryzyko pojawienia się istotnych błędów, nadużyć lub niezgodności. W ramach regularnego raportowania Audyt Wewnętrzny informuje Zarząd oraz Komitet Audytu o postępach i zmianach planu audytu, działaniach i wynikach audytu, istotnych kwestiach związanych z zarządzaniem, ryzykiem i kontrolą, w tym ryzyku nadużyć finansowych, statusie działań naprawczych w związku ze zidentyfikowanymi nieprawidłowościami i innych kwestiach, które wymagają uwagi tych interesariuszy.
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 („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 Komitetu Audytu. Komitetowi Audytu 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 dla celów rachunkowości, sprawozdawczości grupowej IFRS oraz wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności,
- 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 techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- udział we wdrożeniu 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

Zasady outsourcingu, na podstawie których Spółka zleca wykonywanie usług lub funkcji podmiotom zewnętrznym zostały opisane w Procedurze w sprawie zlecania i realizacji Usług lub Funkcji poza Spółkę i podlegają corocznemu przeglądowi i aktualizacji. Procedura outsourcingu obowiązuje od 1 stycznia 2023 roku. Głównym celem Procedury poza usystematyzowaniem procesu outsourcingowego jest zapewnienie wysokiego poziomu wykonania zleconych usług lub funkcji i bezpieczeństwa outsourcingu oraz określenie zadań po stronie właścicieli biznesowych do

należytej kontroli i monitorowania zleczanych w ramach outsourcingu czynności. Spółka ustanowiła funkcję Koordynatora Procesu Outsourcingu, który sprawuje nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu outsourcingu, przedkłada sprawozdanie o działalności funkcji przed Komitetem Audytu Spółki oraz składa informację o umowach outsourcingowych do Grupy Allianz w rocznym cyklu raportowym. Koordynator Procesu Outsourcingu ściśle współpracuje z Departamentem Prawnym oraz Departamentem Zarządzania Zgodnością Spółki w celu zapewnienia odpowiedniej identyfikacji outsourcingu oraz jego spójności ze standardami grupy kapitałowej oraz zgodnej z przepisami prawa, w szczególności z Ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wymagania wobec właściciela biznesowego oraz Koordynatora Procesu outsourcingu w poszczególnych fazach procesu outsourcingowego w Spółce oraz dla zidentyfikowanych rodzajów outsourcingu zostały przedstawione w poniższej tabeli Lista kontrolna.

Tabela 9 Lista kontrolna

#	Nazwa kontroli/Rodzaj outsourcingu	Prosty	Ubezpieczeniowy i Reasekuracyjny	Krytyczny lub ważny
Wypełnia Właściciel umowy				
Faza decyzji	1 Identyfikacja outsourcingu	X	X	X
	2 Analiza biznesowa	-	X	X
	3 Wstępna ocena ryzyka	-	X	X
Faza wdrożenia	4 Due diligence	-	-	X
	5 Procedura kompetencji i reputacji (test Fit&Proper)	-	-	X - tylko dla kluczowej Funkcji
	6 Ocena ryzyka	-	-	X
	7 Plan awaryjny dla CIFS	-	-	X
	8 Akceptacja Zarządu	-	-	X
	9 Podpisana Umowa zgodna ze wzorem umowy outsourcingowej	X	X	X
	10 Notyfikacja do KNF	-	-	X
	11 Ewidencja jakości wykonywanej usługi (SLA, KPIs)	-	X	X
Faza operacyjna	12 Aktualizacja Oceny ryzyka (cykl roczny)	-		X
	13 Regularne raporty dla Zarządu (cykl roczny)	-	-	X

#	Nazwa kontroli/Rodzaj outsourcingu	Prosty	Ubezpieczeniowy i Reasekuracyjny	Krytyczny lub ważny
Wypełnia Właściciel umowy				
Faza wyjścia	14	Zapewnienie możliwości wykonywania usług własnymi zasobami lub zmiana dostawcy	X	X
	15	Ewidencja zwrotu lub zniszczenia wymienianych danych	X	X
	16	Ewidencja usunięcia danych i dostępów do systemów Allianz	X	X
Wypełnia Koordynator procesu outsourcingu				
Ewidencja	17	Ewidencja outsourcingu w centralnym rejestrze umów	X	X
	18	Dokumentacja outsourcingowa przechowywana na zasobie sieciowym	X	X

Uzasadnieniem dla czynności zlecanych poza Spółkę są: polepszenie jakości w poszczególnych obszarach, efekty synergii i optymalizacja procesów oraz dostęp do nowych zasobów i wiedzy specjalistycznej. Spółka korzysta z usług zewnętrznych dostawców, i uznaje wykonywane przez nich czynności za podstawowe lub ważne, głównie w następujących obszarach:

- Doradztwo prawne rozumiane jako część zadań powierzonych w ramach funkcji prawnej;
- Reprezentowanie Spółki w sprawach sądowych dotyczących roszczeń o odszkodowania;
- Usługi IT w zakresie krytycznych systemów informatycznych zdefiniowanych w systemie zarządzania ciągłością działania,

Czynności w ramach wymienionych wyżej obszarów są realizowane na podstawie umów z podmiotami wymienionymi w poniższej Rejestr dostawców:

Właściciele biznesowi odpowiadający za poszczególne umowy są zobowiązani Procedurą outsourcingową do przestrzegania zasad raportowania i kontrolowania dostawcy pod kątem jakości wykonania zleconych usług lub funkcji na podstawie wskaźników KPI i zasad określonych w SLA każdej z Umów.

Spółka nie outsourcuje żadnej z funkcji należących do systemu zarządzania oraz zarządzania produktami w tym tworzenia nowych produktów

B.8 Wszelkie inne informacje

Brak innych istotnych informacji nie ujętych w odpowiednich sekcjach.

C. Profil ryzyka

C.1 Ryzyko aktuarialne

Wyraźna dominacja ryzyka aktuarialnego w profilu ryzyka Spółki wiąże się z charakterem posiadanego portfela ubezpieczeń, złożonego w przeważającej części z umów ubezpieczenia na życie z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym (UFK) z istotnym świadczeniem ubezpieczeniowym, ale bez istotnych gwarancji finansowych. Umowy te ekspozują Spółkę głównie na ryzyka aktuarialne, których struktura została omówiona poniżej osobno w odniesieniu do poszczególnych typów ubezpieczeń (na życie, zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie).

Koncentracja ryzyk

W ramach ryzyka aktuarialnego (ogółem dla ubezpieczeń na życie oraz zdrowotnych) występuje istotna koncentracja ze względu na typ ryzyka (jak opisano poniżej, większość wymogu kapitałowego dotyczy ryzyka związanego z rezygnacjami). Koncentracja ta została ograniczona w okresie sprawozdawczym dzięki umowie reasekuracji, opisanej w rozdziale A.1.2. Ponadto, ze względu na naturę tego ryzyka, pozycja kapitałowa Spółki, mierzona współczynnikiem pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności, charakteryzuje się dużą odpornością na to ryzyko (spadkowi środków własnych towarzyszy spadek kapitałowego wymogu wypłacalności).

Dodatkowo występują koncentracje geograficzne związane z portfelem ubezpieczeń grupowych, jednak ze względu na stosunkowo niską istotność tej części portfela nie narażają one Towarzystwa na istotne ryzyko (co jest odzwierciedlone w relatywnie niskiej wartości wymogu kapitałowego na ryzyko katastroficzne).

Inne potencjalne rodzaje koncentracji są mało istotne ze względu na efektywny proces projektowania produktów ubezpieczeniowych oraz różnorodność oferty produktowej.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testu warunków skrajnych) dla całości ryzyk aktuarialnych w ubezpieczeniach na życie i zdrowotnych wykazała, iż szok na tym ryzyku 1:5 lat spowodowałby zmniejszenie środków własnych o 443 mln zł, i jednocześnie zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 266 mln zł, co spowodowałoby wzrost współczynnika wypłacalności o 14 punktów procentowych tj. do poziomu 259%.

Spółka nie transferuje żadnego istotnego ryzyka na życie do podmiotów specjalnego przeznaczenia. Ponadto Spółka nie posiada żadnej istotnej ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

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, ryzyko niezdolności do pracy-zachorowalności, ryzyko katastroficzne. 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 / innych zdarzeń ubezpieczeniowych oraz moment ich wystąpienia.

Do ryzyk biznesowych w ramach ryzyka aktuarialnego zaliczamy: ryzyko związane z rezygnacjami oraz ryzyko wydatków. 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.

Kapitałowy wymóg wypłacalności netto obliczony dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, przed dywersyfikacją, wynosi 1 203 mln zł. W porównaniu do roku poprzedniego należy odnotować wpływ opisanej w rozdziale A.1.2. umowy reasekuracji, jak wskazano w rozdziale C.7.2.

W kategorii ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie wyraźnie dominuje ryzyko związane z rezygnacjami. Wielkość ekspozycji jest w tym przypadku bezpośrednio powiązana z wielkością portfela ubezpieczeń na życie oraz stopniem jego zyskowności (realizacja ryzyka rezygnacji oznacza dla Spółki utratę części przyszłych zysków). Na dzień 31 grudnia 2024 ryzyko jest ograniczone do poziomu zachowka wspomnianej powyżej umowy reasekuracji.

Również istotne, choć w znacznie mniejszym stopniu, jest dla Spółki ryzyko śmiertelności, ryzyko katastroficzne i ryzyko wydatków. Ryzyko śmiertelności w portfelu ubezpieczeń na życie Spółki generowane jest przede wszystkim przez umowy z UFK, dla których suma ubezpieczenia jest określona jako ustalona kwota i w przypadku śmierci osoby ubezpieczonej różnica między tą ustaloną kwotą a bieżącą wartością rachunku stanowi koszt Spółki. Ekspozycja Towarzystwa na to ryzyko jest więc związana z jednej strony z poziomem śmiertelności wśród osób ubezpieczonych przez Spółkę, a z drugiej strony z tym, jak rozwija się wartość rachunku klientów. Ekspozycja na ryzyko wydatków wiąże się z bazą kosztową Towarzystwa.

C.1.2 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

W ramach ubezpieczeń zdrowotnych osobno obliczany jest wymóg kapitałowy dla ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie oraz dla ryzyka katastroficznego (rozważanego łącznie dla ubezpieczeń zdrowotnych).

Na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych składa się ryzyko ubezpieczeniowe jak również ryzyko biznesowe. W skład ryzyk ubezpieczeniowych wchodzi: ryzyko śmiertelności, ryzyko długowieczności, ryzyko niezdolności do pracy-zachorowalności, ryzyko składki i rezerw, ryzyko katastroficzne. 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 / innych zdarzeń ubezpieczeniowych oraz moment ich wystąpienia.

Do ryzyk biznesowych zaliczamy: ryzyko związane z rezygnacjami oraz ryzyko wydatków. 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.

Kapitałowy wymóg wypłacalności netto obliczony dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych, przed dywersyfikacją, wynosi 718 mln zł.

W tej kategorii ryzyka wyraźnie dominuje ryzyko związane z ubezpieczeniami zdrowotnymi o charakterze ubezpieczeń na życie, a w ramach tej podkategorii – ryzyko związane z rezygnacjami. Wielkość ekspozycji jest w tym przypadku bezpośrednio powiązana z wielkością portfela ubezpieczeń zdrowotnych oraz stopniem jego zyskowności (realizacja ryzyka rezygnacji oznacza dla Spółki utratę części przyszłych zysków).

Również istotne, choć w mniejszym stopniu, jest dla Spółki ryzyko niezdolności do pracy / zachorowalności. W przypadku tego ryzyka, mimo powiązania ubezpieczeń zdrowotnych z portfelem ubezpieczeń z UFK w większości przypadków wartość świadczenia określona jest bez odniesienia do wartości rachunku.

C.1.3 Techniki mitygacji ryzyka

Należy odnotować wpływ opisanej w rozdziale A.1.2. umowy reasekuracji, jak wskazano w rozdziale C.7.2.

Ocena ryzyka aktuarialnego odbywa się zarówno na etapie rozwoju nowych produktów, ustalaniu zasad przyjmowania umów do ubezpieczenia, jak i w okresie późniejszego trwania umów w portfelu ubezpieczeń. Rozważając wprowadzenie do oferty nowych produktów, modyfikacje istniejących lub istotną zmianę struktury produktowej portfela Spółka uwzględnia wpływ podejmowanych

decyzji na swoją pozycję kapitałową i profil ryzyka. Przy akceptacji konkretnych umów obowiązują ustalone zasady przyjmowania ryzyk do ubezpieczenia: limity underwritingowe i system loadingów oraz system autoryzacji. Ewentualne procedury uproszczone poprzedzone są analizą pod kątem związanego z tym ryzyka i jego wyceną. Stosowanie w praktyce przyjętych zasad underwritingu oraz zgodność ich efektów z oczekiwaniami podlega regularnym przeglądom. Ponadto w ramach monitorowania jakości i ryzyk związanych zarówno z nowoprzyjmowanym, jak i istniejącym portfelem ubezpieczeń, co kwartał przygotowywana jest informacja zarządcza pokazująca bieżący rozwój szczegółowych wskaźników (odnoszących się m.in. do skali odmów zawarcia umów czy kierowania na badania medyczne, udziału polis o podwyższonym ryzyku w portfelu ubezpieczeń, reklamacji czy poziomu składek i odszkodowań), omawiana na spotkaniach dedykowanej grupy roboczej, z kluczowymi wnioskami przedstawionymi Komitetowi Produktowemu. Dodatkowo kwartalnie monitorowana jest (z informacją również do Komitetu Audytu przy Radzie Nadzorczej) zgodność apetytu na ryzyko z przyjętymi limitami. W powyższe działania zaangażowana jest aktywnie „druga linia obrony”.

Umowy reasekuracji są zawierane z reasekuratorami wybieranymi w restrykcyjny sposób przy uwzględnieniu wysokiego poziomu ich kondycji finansowej. Spółka posiada aktualny rejestr zawartych umów reasekuracji biernej. Umowy reasekuracji są zawierane tylko ze spółkami reasekuracyjnymi prowadzącymi działalność w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz z podmiotami prowadzącymi działalność w Szwajcarii. 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 Spółki. W konsekwencji w latach, w których szkodowość realizuje się w sposób zbliżony do średniej/planów (lub jest niższa) umowy reasekuracji wpływają negatywnie na wynik techniczny Towarzystwa. Spółka zawiera umowy reasekuracji biernej w celu ochrony przed nadzwyczajnymi dużymi szkodami oraz w celu poprawy wyniku technicznego w latach, w których szkodowość rozwinie się w niekorzystny sposób. Celem jest poprawa wyniku technicznego w latach niekorzystnego rozwoju szkodowości, który zdarza się nie częściej niż 1 na 10 lat.

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

C.1.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Należy odnotować wpływ opisanej w rozdziale A.1.2. umowy reasekuracji, jak wskazano w rozdziale C.7.2.

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

W okresie sprawozdawczym brak było innych istotnych lub nagłych zmian w ekspozycji na ryzyko aktuarialne dla Spółki, jak również w środkach zastosowanych w celu oceny tego ryzyka. Źródło ryzyka aktuarialnego portfela stabilnie zwiększa się w zakresie ubezpieczeń ochronnych i zmniejsza w odniesieniu do ubezpieczeń z elementem inwestycyjnym. Jest to zgodne z planami Spółki.

C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest nieodłączną częścią działalności Spółki. Spółka otrzymuje składkę ubezpieczeniową od swoich Klientów i inwestuje ją w ustalone klasy aktywów. Tak stworzony

portfel inwestycyjny służy do wypłaty przyszłych szkód i świadczeń. Szczególną klasę aktywów spółki stanowią aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, zarówno dla produktów bez gwarancji, gdzie ryzyko inwestycyjne ponoszą w całości ubezpieczający, jak i dla produktów z gwarancjami, gdzie ryzyko inwestycyjne dzielone jest między ubezpieczających i Spółkę. 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. Dodatkowo, nawet w przypadku ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający, Spółka jest narażona na ryzyko rynkowe, gdyż jej prognozowane przyszłe zyski zależą od wartości aktywów zainwestowanych w ramach UFK.

Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony dla modułu ryzyka rynkowego, przed dywersyfikacją, wynosi 997 mln zł.

Największy udział w ryzyku rynkowym ma podmoduł ryzyka stopy procentowej, podmoduł ryzyka cen akcji (szczególnie związany z inwestycjami w podmioty powiązane), oraz podmoduł ryzyka koncentracji aktywów. W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w strukturze wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego: wzrost udziału ryzyka stopy procentowej (głównie na skutek zamknięcia pozycji ograniczającej ryzyko – Interest Rate Swap – w Funduszu Gwarantowanym, także na skutek wzrostu stóp dyskontowych w okresie dyskontowym, zwiększającego poziom szoku w scenariuszu ryzyka stopy procentowej) i na dzień 31 grudnia 2024 stanowi największe ryzyko w ramach ryzyka rynkowego.

C.2.1 Zasada Ostrożnego Inwestora

Spółka kieruje się Zasadą Ostrożnego Inwestora. Zasada ta obejmuje zarówno całościowy portfel inwestycyjny, jak 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 Departamencie Inwestycji.

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 pasywów, z uwzględnieniem tzw. ram finansowych Spółki. Przygotowując SAA, brane jest pod uwagę zapewnienie docelowego poziomu bezpieczeństwa Spółki przy osiągnięciu przez nią z jej portfela lokat zrównoważonego dochodu oraz zapewnianiu przez ten portfel określonej płynności.

Ocena ex-ante zapewnia stałe przestrzeganie powyżej opisanej reguły zachowania poziomu bezpieczeństwa, a monitorowanie ex-post umożliwia działania korygujące w przypadku odchyłań bieżącej struktury portfela od jego struktury modelowej (zdefiniowanej przez SAA).

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 ostrożnego inwestora. Spółka:

- określiła katalog rutynowych inwestycji (tzw. lokaty dopuszczalne)
- ustanowiła proces dla inwestycji nierutynowych (tzw. nowe instrumenty finansowe)

Przedmioty lokat, 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, oraz dla których posiadane jest odpowiednie doświadczenie w zakresie inwestycji to tak zwane lokaty dopuszczalne (dopuszczalne w każdym momencie procesu inwestycyjnego, w myśl obowiązujących w Towarzystwie regulacji: Polityka Inwestycyjna oraz Procedura Wyboru Lokat). Standardowe inwestycje stanowią podstawę każdego portfela ubezpieczeń.

Dla każdej lokaty o charakterze nierutynowym (czyli spoza warunków opisanych w akapicie powyżej) uruchamiany jest proces inwestycji w nowe instrumenty finansowe, którego celem w szczególności jest ocena zdolności do zarządzania ustalonymi rodzajami ryzyka inwestycyjnego, ocena wpływu na bezpieczeństwo, rentowność i płynność portfela inwestycyjnego oraz ocena spójności z interesem beneficjentów i ubezpieczających. (w myśl obowiązujących w Towarzystwie regulacji: Polityka Inwestycyjna oraz Procedura Inwestycji w Nowe Instrumenty Finansowe). W raportowanym okresie nie miały miejsca inwestycje o charakterze nierutynowym.

C.2.1.3 Specjalne zasady w zakresie korzystania z instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne w portfelach ubezpieczeń są dozwolone tylko w takim stopniu, w jakim przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka stopy procentowej lub kursowego lub ułatwiają skuteczne zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

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 cen akcji. Limit ten jest wyznaczony jako 125% wrażliwości planowanej na dany rok podczas dialogu planistycznego.

Koncentracja ryzyk

Spółka inwestuje w akcje głównie pośrednio poprzez fundusze inwestycyjne – z założenia jednak takie fundusze dywersyfikują skład portfela inwestycyjnego. Spółka obserwuje natomiast istotną koncentrację ekspozycji wobec podmiotów powiązanych (udziały strategiczne). Ryzyko to jest odzwierciedlone w kapitałowym wymogu wypłacalności w podmodule ryzyka koncentracji aktywów. Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony dla podmodułu ryzyka koncentracji aktywów, przed dywersyfikacją, wynosi 424 mln zł i wynika niemal w całości z inwestycji w PTE Allianz Polska S.A.

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 (z uwzględnieniem udziałów w jednostkach powiązanych) spowodowałby zmniejszenie środków własnych o 543 mln zł, i jednocześnie zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 123 mln zł, co spowodowałoby spadek współczynnika wypłacalności o 14 p.p., tj. do poziomu 231%.

C.2.3 Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na fakt, że stopy procentowe mogą spaść poniżej gwarantowanych poziomów stóp technicznych (stosowanych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) lub spowodować spadek wyceny funduszy UFK poniżej gwarancji udzielanej klientom oraz ze względu

na 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 limit niedopasowania aktywów i zobowiązań wrażliwych na zmianę stopy procentowej, wyznaczony jako planowane niedopasowanie czasu do zapadalności (duracji) pomiędzy aktywami i zobowiązaniami w latach powiększone/pomniejszone o 1 rok. Planowane niedopasowanie czasu do zapadalności jest wyznaczane na dany rok podczas dialogu planistycznego. Limit jest monitorowany w okresach raportowych oraz w przypadku istotnej zmiany w profilu ryzyka.

Koncentracja ryzyk

Działając na terenie Polski Spółka w naturalny sposób posiada zobowiązania wyrażone głównie w PLN i inwestuje w instrumenty o stałym dochodzie głównie w tej samej walucie, co powoduje koncentrację ryzyka zmiany struktury stóp procentowych dla waluty PLN.

Spółka nie obserwuje innego rodzaju 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 151 mln zł, wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 1 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 8 punkty procentowe tj. do poziomu 237%.

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 kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym jego części związanej z ryzykiem rynkowym i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany kapitałowy wymóg wypłacalności, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie wpływ efektywnego dopasowania przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań Spółki i związanych z nim ryzyk.

C.2.5 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

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

Ponadto Spółka dokonała aktualizacji limitów inwestycyjnych w ramach aktualizacji SAA na 2024 rok.

Powyższe zmiany nie wpłynęły w sposób istotny na wartość kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka rynkowego. W okresie sprawozdawczym brak było innych istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka rynkowego w Spółce.

Ekspozycja na ryzyko stopy procentowej wzrosła w okresie sprawozdawczym m.in. z powodu podjętej w I kwartale 2024 roku decyzji o zaprzestaniu stosowania strategii zabezpieczającej ryzyko stopy w Funduszu Gwarantowanym za pomocą kontraktów *Interest Rate Swap*. Nie bez znaczenia był także wzrost stóp procentowych wolnych od ryzyka, co w ramach formuły standardowej zwiększa poziom ryzyka ich zmiany.

Wielkość kapitałowego wymogu dla ryzyka koncentracji aktywów wzrosła w okresie sprawozdawczym z uwagi na reklasyfikację aktywów Funduszu Gwarantowanego z pozycji „Lokaty

(inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)” do pozycji „Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym”, co wpłynęło na sposób obliczania koncentracji dla poszczególnych ekspozycji.

W okresie sprawozdawczym nie 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 Spółka stosuje długoterminową zewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej nadaną przez agencje ratingowe (Standard & Poor's, Moody's, Fitch i AM Best).

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 36 mln zł.

Na moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta składa się ryzyko z tytułu ekspozycji typu 1 (środki pieniężne w banku, reasekuracja, instrumenty pochodne) oraz ryzyko z tytułu ekspozycji typu 2 (należności).

Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu i koncentracji aktywów jest ujęty zgodnie z formułą standardową w ramach modułu ryzyka rynkowego.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Wzrost spreadów kredytowych o 100 punktów bazowych spowodowałby spadek środków własnych w wysokości 78 mln zł, spadek kapitałowego wymogu wypłacalności w wysokości 5 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 3 punkty procentowe, tj. do poziomu 242%.

C.3.1 Ryzyko kredytowe – portfel inwestycyjny

Składka ubezpieczeniowa otrzymywana 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, które mogą wynikać ze zmian jakości kredytowej emitentów posiadanych instrumentów. W szczególności Spółka jest eksponowana na

ryzyko kredytowe obligacji skarbowych będących inwestycją UFK, w których zapewniona jest gwarancja stóp zwrotu bądź gwarancja ceny jednostki.

Koncentracja ryzyk

Spółka posiada koncentrację w obligacjach Skarbu Państwa. Ryzyko kredytowe Skarbu Państwa nie jest w bezpośredni sposób uwzględniane w formule standardowej używanej do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Natomiast należy zauważyć, że w sposób pośredni jest ono ujęte w ryzyku stopy procentowej w związku z przyjęciem krzywej rentowności obligacji Skarbu Państwa jako krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka.

C.3.2 Ryzyko kredytowe – reasekuracja

Ryzyko kredytowe z tytułu reasekuracji powstaje, gdy ekspozycja na ryzyko aktuarialne jest transferowana przez Spółkę do reasekuratorów. 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

Spółka używa następujących technik mitygacji ryzyka w celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 10 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 ekspozycję powodującą 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 kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym jego części związanej z ryzykiem kredytowym i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany kapitałowy wymóg wypłacalności, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie system limitów kredytowych.

C.3.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko kredytowe podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Ryzyka. Nie wpłynęło to w sposób istotny na wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

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

Należy odnotować wpływ dodatkowej ekspozycji kredytowej na reasekuratora Allianz SE z tytułu opisanej w rozdziale A.1.2. umowy reasekuracji, jak wskazano w rozdziale C.7.2.

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

C.4 Ryzyko płynności

Spółka 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 zobowiązań.

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 zobowiązaniami 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 (takich 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 proggi ostrzegawcze zapewniają, że Zarząd 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 3 184 mln zł.

Ograniczanie ryzyka

Spółka definiuje środki zaradcze jakie będą podjęte w przypadku, gdyby 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 perspektywnych 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.

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 perspektywnego 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 40% w przedziale 12M;
- Combined stress – założenia scenariusza pandemii w połączeniu z 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;
- Other stress – szczególne ryzyko związane z luką związaną z określonym ryzykiem regulacyjnym i prawnym związanym z portfelem produktów ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, potencjalne dodatkowe wartości, które należy zapłacić ponad aktywa ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego.

Najbardziej dotkliwym okazał się Claim Stress powodujący wzrost wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) o 11,1 p.p.

C.4.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Należy odnotować wpływ opisanej w rozdziale A.1.2. umowy reasekuracji, jak wskazano w rozdziale C.7.2.

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

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

C.5 Ryzyko operacyjne

Spółka definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko nieoczekiwanej straty wynikające z niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych procesów i systemów, błędów, niewłaściwych zachowań ludzi lub ze zdarzeń zewnętrznych, w tym incydentów (cyfrowych) związanych z integralnością, poufnością lub dostępnością technologii informacyjno-komunikacyjnych; ryzyko operacyjne obejmuje w szczególności ryzyko cyfrowe, ryzyko braku zgodności oraz ryzyko prawne, lecz nie zawiera ryzyka wynikającego z decyzji strategicznych oraz ryzyka reputacji.

Przykładowe znaczące ryzyka operacyjne to potencjalne awarie systemowe u firm świadczących usługi na rzecz TU Allianz Życie Polska S.A. lub ataki cybernetyczne na systemy informatyczne Spółki lub współpracujących partnerów, (Spółka obserwując wydarzenia historyczne dostrzega rosnące zagrożenie ze strony ataków), 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 usprawnianie działań zapewniających ciągłość działania jest elementem procesu zarządzania ryzykiem w Spółce.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego, obliczony zgodnie z formułą standardową na bazie wielkości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w bilansie sporządzanym

dla celów wypłacalności, składek z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z UFK oraz kosztów związanych z ubezpieczeniami na życie z UFK, na dzień 31 grudnia 2024 wyniósł 91 mln zł.

Koncentracja ryzyka

Spółka obserwuje wzrost ekspozycji na ryzyko operacyjne związane z obszarem IT. Wzrost wynika z rosnącej zależności od systemów informatycznych, który jest następstwem postępującej digitalizacji i automatyzacji procesów, jak również z zagrożeń zewnętrznych tj. wszelkiego rodzaju ataków cybernetycznych mogących skutkować np. przerwą w dostępności systemów. W minionym roku szczególnymi czynnikami utrzymującymi zwiększony poziom ryzyka operacyjnego w organizacji były dalej trwające procesy integracyjne. Dodatkowo, czynnikiem wpływającym na koncentrację ryzyka operacyjnego w obszarze IT jest hybrydowy model pracy umożliwiający zdalne wykonywanie obowiązków służbowych, utrzymując zwiększoną podatność na powyższe.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości na danych na 31 grudnia 2024 pokazała, że strata finansowa równa kapitałowemu wymogowi wypłacalności obliczonemu dla ryzyka operacyjnego spowodowałaby utratę środków własnych w wysokości 82 mln zł i w związku z tym spadek współczynnika wypłacalności o 4 punktów procentowych, tj. do poziomu 241%.

Ograniczanie ryzyka

TU Allianz Życie Polska S.A. stosuje podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym nacelowane na zarządzanie ryzykiem na poziomie „pierwszej 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 m.in. Analizy Kluczowych Ryzyk, czy przez proces zarządzania ryzykami niefinansowymi (ang. *Non-Financial Risk Management* - NFRM), którego istotą jest identyfikacja i proaktywne zarządzanie ryzykami operacyjnymi i zgodności z przepisami.

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

Dodatkowo w ramach ograniczania ryzyka istotnego błędu w sprawozdawczości finansowej, zaangażowano w proces dodatkowe zasoby, wzmocniono zaangażowanie i świadomość pracowników oraz położono nacisk na rozwój wykorzystywanych narzędzi oraz poprawę procesów i kontroli min. poprzez ich automatyzację.

Funkcja Zarządzania Ryzykiem razem z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi regularnie analizuje zgłoszenia 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 przyszłości.

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,
- Program odpowiedniej sprzedaży produktów,
- Program etycznej działalności,
- Program zarządzania konfliktami interesów,
- Program monitorowania zmian przepisów prawa i ich wdrażania,
- Procedura Whistleblowing (zgłaszania nieprawidłowości).

Spółka na bieżąco rozwija program Bezpieczeństwa Informacji i Bezpieczeństwa Cybernetycznego, aby móc lepiej reagować na bieżące zdarzenia zewnętrzne i udoskonalą 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 ograniczenia rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych. Zdarzenia operacyjne raportowane są kwartalnie.

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

C.5.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Spółka obserwuje wzrost ekspozycji na ryzyko operacyjne związane z obszarem IT, w szczególności wzrost narażenia na ryzyko ataków cybernetycznych skutkujących zakłóceniami w środowisku pracy oraz wyciekiem danych.

W związku z wchodzącym w życie 17 stycznia 2025 roku rozporządzeniem unijnym Digital Operational Resilience Act. (DORA), Towarzystwo w roku 2024 przygotowywało się do zapewnienia zgodności z przepisami dotyczącymi cyfrowej odporności operacyjnej dla wszystkich nadzorowanych instytucji finansowych wdrażając odpowiednie mechanizmy kontrolne związane z zarządzaniem obszarem technologii informacyjno-telekomunikacyjnych.

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

Powyższe zmiany nie wpłynęły w sposób istotny na kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego. W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka płynności w Spółce.

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 w zakresie strategii biznesowej i jej wdrażania.

Ocena ryzyka

Ryzyko strategiczne, zgodnie z zasadami przyjętymi w Grupie Allianz, jest oceniane i analizowane w procesach przygotowywania planów działania i przy corocznym przeglądzie strategii (tzw. dialog planistyczny i strategiczny). W celu zapewnienia prawidłowej realizacji celów strategicznych w ramach bieżącego planu biznesowego, wykonywane są kontrole realizacji strategii. Polegają one na analizie wykonania i uzgodnieniu weryfikacji odpowiednich celów biznesowych, w ramach procesu planistycznego i ustalania strategii, aby zdecydować, czy konieczne są dodatkowe dostosowania strategii, stale monitorowane są również warunki rynkowe i konkurencyjne, wymagania rynku kapitałowego, warunki regulacyjne itd. Wyżej wymienione działania odbywają się 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. Finansowo-Inwestycyjny, 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. Realizacja takiego scenariusza obniżyłaby zarówno środki własne jak i kapitałowy wymóg wypłacalności, nie powodując istotnego obniżenia poziomu pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Ograniczanie ryzyka

Głównymi narzędziami ograniczania ryzyka strategicznego są: 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. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

C.6.2 Ryzyko reputacyjne

Reputacja Spółki 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 Spółki jest obszar związany ze zmianami prawa w zakresie ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Poziom koncentracji jest wysoki, pomimo faktu, że portfel ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym stanowi stale malejącą część portfela ubezpieczeń Spółki. Dodatkowo w związku z rosnącą uwagą opinii publicznej i regulatorów na kwestiach ESG (tj. środowiskowe, społeczne i sposobu zarządzania) – podejście Spółki do zagadnień ESG jest obszarem koncentracji ryzyka reputacyjnego. Jednakże w roku 2024 poziom ryzyka skoncentrowanego w obszarze ESG nie był jeszcze znaczący.

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 zmniejszenie środków własnych. Z tego powodu dla analizy wrażliwości przyjęto scenariusz testów warunków skrajnych uwzględniający zmniejszenie środków własnych w wyniku straty równej połowie wartości podmodułu ryzyka SCR związanego z rezygnacjami, co Spółka szacuje jako zdarzenie nie częstsze niż 1 na 10 lat. Analiza ta na danych na 31 grudnia 2024 r. pokazała, iż realizacja scenariusza spowodowałaby spadek środków własnych w wysokości 692 mln zł, z drugiej strony jednak kapitałowy wymóg wypłacalności spadłby o 307 mln zł i w związku z tym współczynnik wypłacalności wzrósłby o 4 punkty procentowe do poziomu 249%.

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. Zgodnie z wewnętrznymi regulacjami zarządzania ryzykiem reputacyjnym Funkcja Zarządzania Ryzykiem uczestniczy w analizie ryzyk reputacyjnych związanych z oferowanymi produktami i z nowo zawieranymi umowami ubezpieczeń. 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).

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. Całościowa ekspozycja na ryzyko strategiczne w trakcie ostatniego okresu sprawozdawczego nie ulegała gwałtownym zmianom. Spółka kontynuowała założoną w latach poprzednich strategię biznesową. W części obszarów swojej działalności Towarzystwo 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.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaobserwowała innych istotnych zmian w ekspozycji na pozostałe kluczowe ryzyka. W tym okresie nie dokonano również znaczących zmian w metodach zastosowanych w celu oceny pozostałych istotnych ryzyk.

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.

C.7.2 Wpływ zawartej w okresie sprawozdawczym umowy reasekuracji na profil ryzyka

Dla potrzeb obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku Towarzystwo rozpoznało opisaną w rozdziale A.1.2 umowę reasekuracji, obliczając jej wpływ osobno dla każdego podmodułu wymogu kapitałowego, a następnie agregując uzyskane wyniki za pomocą macierzy korelacji. Wprowadzone, zgodnie z powyższym opisem podejście zostało zastosowane celem zgodności kalkulacji wymogu kapitałowego Towarzystwa z zasadami Formuły Standardowej Solvency II. Zastosowane przez Towarzystwo podejście nie uwzględnia interakcji między ryzykami w obliczeniu efektu ograniczania ryzyka przez wdrożoną umowę reasekuracji, przez co efekt ograniczania ryzyka jest widoczny jedynie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

Poniższa tabela prezentuje wpływ opisanej w rozdziale A.1.2 umowy reasekuracji na profil ryzyka mierzony za pomocą kapitałowego wymogu wypłacalności i jego poszczególnych składowych:

Tabela 11 Wpływ opisanej w rozdziale A.1.2 umowy reasekuracji na profil ryzyka mierzony za pomocą kapitałowego wymogu wypłacalności i jego poszczególnych składowych na dzień 31 grudnia 2024 r.

wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 w tys. PLN	Kapitałowy wymóg wypłacalności (z uwzględnieniem umowy reasekuracji)	Hipotetyczny kapitałowy wymóg wypłacalności bez uwzględnienia umowy reasekuracji	Wpływ umowy reasekuracji
Ryzyko rynkowe	997 229	997 229	-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	36 373	33 318	3 055
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	1 202 622	1 639 100	-436 478
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	718 167	718 167	-

wg stanu na dzień 31 grudnia 2024 w tys. PLN	Kapitałowy wymóg wypłacalności (z uwzględnieniem umowy reasekuracji)	Hipotetyczny kapitałowy wymóg wypłacalności bez uwzględnienia umowy reasekuracji	Wpływ umowy reasekuracji
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-
Dywersyfikacja	-856 655	-934 691	78 036
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	2 097 736	2 453 123	-355 387
Ryzyko operacyjne	90 507	90 507	-
Zdolność rezerw techniczno- ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-350 802	-414 605	63 803
Kapitałowy wymóg wypłacalności	1 837 441	2 129 025	-291 584

Dodatkowo opisana w rozdziale A.1.2. umowa reasekuracji pozwoliła na ograniczenie ryzyka płynności, zapewniając płatność od reasekuratora w przypadku ekstremalnych zdarzeń mogących zagrozić płynności Towarzystwa, takich jak pandemia czy masowe rezygnacje z umów ubezpieczeń. Wpływ umowy nie jest bezpośrednio widoczny we wskaźniku intensywności płynności, gdyż scenariusze zdefiniowane na potrzeby obliczenia wskaźnika nie dotyczą portfela ubezpieczeń, gdzie ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający, zaś ich wpływ na pozostałą część portfela ubezpieczeń nie powoduje przekroczenia poziomu zachowka umowy.

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 2024 roku zostały dopasowane do struktury kont bilansu ekonomicznego w Tabeli 13 (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 bez dokonywania korekt za wyjątkiem wskazanej poniżej zmiany prezentacji w zakresie udziału reasekuratorów, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego zgodnie z Dyrektywą Solwency 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.

Różnice poszczególnych pozycji zostały opisane w kolejnych sekcjach.

Tabela 12 Różnice w prezentacji i wycenie pomiędzy bilansem dla celów wypłacalności a bilansem dla celów rachunkowości na dzień 31 grudnia 2024r. oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023

dane na dzień 31.12.2024 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Aktywowane koszty akwizycji	310 252	-310 252	0	0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	12 003	-12 003	0	0	D.1.2.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 728	22 080	0	23 808	D.1.4.
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)	2 531 344	258 418	0	2 789 762	D.1.5.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	939 290	258 418	0	1 197 708	
Dłużne papiery wartościowe	1 521 347	0	1 298	1 522 644	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	37 723	0	0	37 723	
Instrumenty pochodne	0	0	10	10	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	29 273	0	2 404	31 677	
Pozostałe lokaty	3 712	0	-3 712	0	

dane na dzień 31.12.2024 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
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	14 225 357	0	0	14 225 357	D.1.6.
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	660 821	0	0	660 821	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	660 821	0	0	660 821	
Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	11 505	-56 229	0	-44 724	D.1.7.
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	0	2 200	0	2 200	
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	11 505	-39 318	0	-27 813	
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	-19 110	0	-19 110	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	64 112	0	0	64 112	D.1.8.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	38 999	0	0	38 999	D.1.9.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	102 371	0	0	102 371	D.1.10.
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	8 213	-8 213	0	0	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	68 693	0	-5 138	63 555	D.1.11.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	2 015	-2 015	0	0	D.1.12.
Aktywa ogółem	18 037 412	-108 213	-5 138	17 924 061	

dane na dzień 31.12.2023 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Aktywowane koszty akwizycji	267 515	-267 515	0	0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	20 792	-20 792	0	0	D.1.2.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 149	6 801	0	7 950	D.1.4.
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)	2 735 966	252 848	2 464 742	5 453 556	D.1.5.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	942 552	252 848	0	1 195 400	
Dłużne papiery wartościowe	1 678 459	0	2 254 380	3 932 839	
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	44 485	0	169 305	213 790	
Instrumenty pochodne	0	0	3 558	3 558	
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	66 907	0	41 062	107 968	
Pozostałe lokaty	3 563	0	-3 563	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	14 284 464	0	-2 762 483	11 521 981	D.1.6.
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	533 138	0	238 373	771 510	
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	533 138	0	238 373	771 510	
Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	11 189	-25 621	0	-14 432	D.1.7.
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	0	-470	0	-470	
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	11 189	-17 690	0	-6 501	

dane na dzień 31.12.2023 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
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	-7 462	0	-7 462	
Depozyty u cedentów	0	0	0	0	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	64 798	0	0	64 798	D.1.8.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	21 475	0	0	21 475	D.1.9.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	91 067	0	143 680	234 748	D.1.10.
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	8 213	-8 213	0	0	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	112 610	0	-2 926	109 684	D.1.11.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	1 838	-1 838	0	0	D.1.12.
Aktywa ogółem	18 154 213	-64 329	81 385	18 171 269	

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 Ustawą o Rachunkowości na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Oceny eksperckie

Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość aktywów za wyjątkiem pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe).

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 Solvency II, a odpowiadającą im wartością podatkową 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 stosowane przy wyliczaniu 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 13 Podatek odroczony

w mln PLN

	2024	2023
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	206,6	345,8
Lokaty	0,0	0,0
Aktywowane koszty akwizycji	58,9	50,8
Aktywa z tytułu straty podatkowej	145,2	290,5
Wartości niematerialne i prawne	2,3	4,0
Rzeczowe aktywa trwałe	-0,2	0,2
Pozostałe aktywa	0,0	0,0
Pozostałe zobowiązania	0,4	0,3
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	0,0	0,0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 363,3	1 358,2
Lokaty + Aktywa finansowe z tytułu ubezpieczeń z UFK	525,6	550,6
Aktywowane koszty akwizycji	0,0	0,0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	837,7	807,6
Pozostałe rezerwy	0,0	0,0
Kompensata	-206,6	-345,8
Podatek odroczony aktywa/rezerwa netto	1 156,7	1 012,4

Kwota aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiona w Tabeli 13 jest to kwota netto (po kompensacie). Różnica między bilansem ekonomicznym a sprawozdaniem sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości wynosi 776,3 mln zł dotyczy podatku odroczonego od różnic przejściowych wynikających głównie ze zmian wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (837,7 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.

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, a także z rozpoznania aktywa z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16. 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 ze 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.

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 Dyrektywą Solwency 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 ze 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.

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

W 2024 roku zaszły zmiany związane z klasyfikacją aktywów Funduszu Gwarantowanego oraz Funduszu Gwarancji Zysku, tj. dwóch spośród ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych przez Towarzystwo, dostępnych dla klientów posiadających wybrane produkty Towarzystwa w porównaniu do 2023 roku. Zmiana polegała na zaprzestaniu klasyfikacji UFK Fundusz Gwarantowany oraz UFK Fundusz Gwarancji Zysku odrębnie od pozostałych funduszy UFK i ujęciu ich zarówno w sprawozdawczości dla celów rachunkowości jak i dla celów wypłacalności zostały zaklasyfikowane na podstawie ich charakterystyki ekonomicznej do linii biznesu „Ubezpieczenia z udziałem w zyskach”, odrębnie od „Ubezpieczeń na życie z wyłączeniem ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Analogicznie, do 2023 r. włącznie, aktywa tych funduszy wykazywane były w ramach odpowiednich pozycji bilansu (przede wszystkim w ramach lokat innych 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) podczas gdy w sprawozdawczości dla celów rachunkowości aktywa związane z tymi funduszami były prezentowane, zgodnie z ich formą prawną, jako aktywa netto, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający, analogicznie do innych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych oferowanych przez Towarzystwo. Od 2024 r. aktywa netto tych funduszy dla celów wypłacalności prezentowane są analogicznie do sprawozdań dla celów rachunkowości.

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

D.1.7 Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji

Kwoty należne tytułu z umów reasekuracyjnych dla szkód zgłoszonych do Spółki na dzień bilansowy wyznaczane są indywidualnie w oparciu o warunki określone w zawartych umowach reasekuracyjnych. Dla szkód zaszych 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 ze zobowiązania.

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

Wartość należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników ubezpieczeniowych jest wyceniana 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 ze 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 ze 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 ze 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. Różnica widoczna dotyczy również odmienniej prezentacji środków pieniężnych (lub ich ekwiwalentów) stanowiących aktywa ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych Fundusz Gwarantowany oraz Fundusz Gwarancji Zysku.

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 ze zobowiązania.

D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe

D.2.1 Rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesu

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-ubebezpieczeniowych, TU Allianz Życie Polska S.A. tworzy rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe dla celów wypłacalności (zwane dalej rezerwami dla celów 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. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (zwanej dalej: „Dyrektywą”) oraz Rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35.

Ponadto, na podstawie art. 277 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad

rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji TU 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 techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesu według stanu na 31 grudnia 2024 r. zaprezentowane są w poniższej tabeli:

Tabela 14 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg stanu na 31 grudnia 2024 r.

2024	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto dla celów wypłacalności	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości	Dane w tys. PLN
					różnica
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych	48 633	7 873	56 506	110 663	54 156
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-1 200 763	173 920	-1 026 842	119 070	1 145 912
Ubezpieczenia na życie (wyłączając zdrowotne, z udziałem w zyskach oraz na życie oparte o indeksy i z UFK)	-240 643	116 386	-124 258	591 446	715 704
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	161 837	1 539	163 376	172 882	9 506
Ubezpieczenia na życie oparte o indeksy i z UFK	11 540 703	377 921	11 918 625	14 414 269	2 495 645
Razem	10 309 768	677 639	10 987 407	15 408 330	4 420 923

Przyczyną dużej różnicy między rezerwami dla celów wypłacalności, a rezerwami dla celów rachunkowości dla linii biznesowej "Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie" jest uwzględnienie skapitalizowanej wartości oczekiwanych przyszłych zysków.

W celach porównawczych w poniższej tabeli zaprezentowano wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesu również według stanu na 31 grudnia 2023 r.:

Tabela 15 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg stanu na 31 grudnia 2023 r.

2024	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto dla celów wypłacalności	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości	Dane w tys. PLN
					różnica
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych	83 726	4 855	88 581	118 701	30 120
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	-1 072 743	169 864	-902 879	103 673	1 006 552

2024	Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto dla celów wypłacalności	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości	różnica
Ubezpieczenia na życie (wyłączając zdrowotne, z udziałem w zyskach oraz na życie oparte o indeksy i z UFK)	-295 883	117 142	-178 740	511 161	689 901
Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach	2 332 804	94 472	2 427 276	2 982 611	555 335
Ubezpieczenia na życie oparte o indeksy i z UFK	9 274 475	356 489	9 630 964	11 658 748	2 027 784
Razem	10 322 379	742 822	11 065 202	15 374 893	4 309 691

Należy podkreślić, iż w 2024 roku zaszły zmiany w segmentacji zobowiązań (podział na linie biznesowe) w porównaniu do 2023 roku. Najbardziej istotna zmiana to zaprzestanie klasyfikacji UFK Fundusz Gwarantowany oraz UFK Fundusz Gwarancji Zysku odrębnie od pozostałych funduszy UFK. Dotychczas zobowiązania związane ze wspomnianymi funduszami były prezentowane w linii biznesowej „Ubezpieczenia na życie z udziałem w zyskach”, obecnie są klasyfikowane w linii biznesowej „Ubezpieczenia na życie oparte o indeksy i z UFK”. Wpływ tej reklasyfikacji wg danych na 31 grudnia 2024 r. to przesunięcie pomiędzy wyżej wymienionymi liniami biznesowymi kwot: 2 278 mln zł rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto dla celów wypłacalności oraz 2 793 mln zł rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości. Druga zmiana o znacznie mniejszym wpływie to reklasyfikacja części portfela ubezpieczeń zdrowotnych z linii biznesowej „Ubezpieczenia na życie (wyłączając zdrowotne, z udziałem w zyskach oraz na życie oparte o indeksy i z UFK)” do linii biznesowych: „Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń majątkowo-osobowych” oraz „Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie”. Kwoty reklasyfikacji wg danych na 31 grudnia 2024 r. to: - 25 mln zł rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto dla celów wypłacalności oraz 10 mln zł rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

D.2.1.1 Różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności odpowiadają sumie marginesu ryzyka oraz najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych 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 techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości wyznaczane są zgodnie z Regulaminem ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby 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 rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności 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.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności istotnie różnią się od rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości, co ma następujące dwa główne źródła:

- uwzględnienie skapitalizowanej wartości oczekiwanych przyszłych zysków w wartości rezerw dla celów wypłacalności (jako wielkości zmniejszające te rezerwy w stosunku do rezerw dla celów rachunkowości);
- uwzględnienie marginesu ryzyka w wartości rezerw dla celów wypłacalności (jako wielkości powiększającej te rezerwy w stosunku do rezerw dla celów rachunkowości).

W kontekście ubezpieczeń na życie z UFK, które stanowią trzon portfela TU Allianz Życie Polska S.A., oznacza to, że o ile dla celów rachunkowości rezerwy równe są bieżącej wartości rynkowej aktywów UFK, a przyszłe opłaty są przychodami tych okresów, w których są pobierane, to dla celów wypłacalności rezerwa jest równa bieżącej wartości aktywów UFK pomniejszonej od razu (już w momencie początkowego ujęcia umowy) o skapitalizowaną wartość całej przyszłej marży zysku (opłaty minus koszty), powiększonej o dodatkowy margines ryzyka.

Pozostałe źródła różnic stanowią:

1. Założenia ekonomiczne stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i rachunkowości. W ubezpieczeniach na życie innych niż ubezpieczenia z UFK rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów 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 techniczno-ubezpieczeniowych dla celów 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 techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada ona oczekiwanej realizacji świadczeń i wskaźników rezygnacji, natomiast w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości oczekiwana wartość świadczeń wyznaczana jest metodami ostrożnymi (w przeważającej większości bez uwzględnienia rezygnacji);
3. Rezerwy ubezpieczeń na życie dla celów rachunkowości tworzone są na poziomie netto z uwzględnieniem reasekuracji, z uwzględnieniem metody Zillmera oraz częściowym uwzględnieniem kosztów dla polis bezskładkowych. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania;
4. W rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności dopuszcza się wartości ujemne, w odróżnieniu od rezerw dla celów rachunkowości (na podstawie paragrafu 50 Rozporządzenia);
5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości tworzy się zgodnie z paragrafem 30 Rozporządzenia, natomiast rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności wyznaczane są z uwzględnieniem przepisów dotyczących granicy umowy (zdefiniowanych w Rozporządzeniu Delegowanym).

W tabelach w rozdziale D.2.1 zaprezentowano wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesu według stanu na 31 grudnia 2024 r. oraz w celach porównawczych również według stanu na 31 grudnia 2023 r.

D.2.1.2 Metodologia wyceny najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i marginesu ryzyka

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności stanowi sumę najlepszego oszacowania zobowiązań oraz marginesu ryzyka. Wartość ta odpowiada 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 techniczno-ubezpieczeniowych wyznacza się w wartości brutto tj. przed reasekuracją. Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji wyceniane są również z wykorzystaniem modeli przepływów pieniężnych.

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 ogólny rachunek zysków i strat. W wycenie najlepszego oszacowania uwzględnia się opcje i gwarancje finansowe.

Przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania zobowiązań TU Allianz Życie Polska S.A. przyjmuje definicję granicy umowy w oparciu o art. 18 Rozporządzenia Delegowanego. W znacznej części przypadków za wchodzące w granice umowy uznaje się wszystkie przyszłe przepływy pieniężne związane z zobowiązaniami odnoszącymi się do ochrony ubezpieczeniowej świadczonej w okresie, na jaki formalnie została zawarta umowa. Główne wyjątki dotyczą wyłączenia przyszłych składek oraz związanych z nimi zobowiązań dla ubezpieczeń na życie z ubezpieczonym funduszem kapitałowym o charakterze inwestycyjnym ze składką regularną, a z drugiej strony uwzględnienia w granicy umowy przyszłych odnowień niektórych okresowo (zazwyczaj rocznie) odnawialnych umów ryzyk dodatkowych dołączanych do ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, jeśli cechy tych umów sprawiają, że Zakład nie ma wystarczających możliwości takiego dostosowania składek lub świadczeń z przyszłych odnowień, aby adekwatnie odzwierciedlały ponoszone ryzyko.

Obliczenia najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przeprowadzane są metodą indywidualną, polisa po polisie. Wyjątek stanowi część portfela ubezpieczeń grupowych oraz zdrowotnych, gdzie dane podlegają agregacji, ale bez utraty ich jakości.

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych może mieć wartość ujemną.

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych może być niższe niż wartość wykupu.

Margines ryzyka jest obliczany metodą kosztu kapitału, przy zastosowaniu stopy kosztu kapitału równej 6%.

Uproszczenia stosowane przy obliczaniu najlepszego oszacowania zobowiązań

Przy wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności dopuszcza się, w ramach zastosowania zasady proporcjonalności, stosowanie metod uproszczonych, o ile nie prowadzą one do istotnego zaniżenia tych rezerw (zgodnie z poziomem istotności zdefiniowanym przez Towarzystwo w wewnętrznych regulacjach).

Ocena wpływu uproszczeń dokonywana jest na każdą datę raportowania (kwartalnie). Wpływ uproszczeń na datę 31 grudnia 2024 roku oceniono na 27 mln zł (wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych). Do uproszczeń na dzień 31 grudnia 2024 roku należały:

- nie modelowanie przyszłych konwersji przez klientów jednych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych na inne,
- przy segmentacji zobowiązań nieoddzielanie ryzyk dodatkowych od ryzyka głównego w mniej istotnych produktach lub kiedy przepływy pieniężne są ściśle współzależne, zaś w niektórych przypadkach uproszczone rozdzielenie przepływów pieniężnych pomiędzy segmenty,
- wspólne modele i parametryzacja modeli (uśredniona) dla podobnych produktów i podobnych ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych,
- uproszczone modelowanie niektórych cech produktów (np. zachowania polis w statusie bezskładowych, modelowania udziału w zysku dla portfela ubezpieczeń kapitałowych czy w niektórych przypadkach loadingów lub indeksacji),
- przyjęcie dla niewielkiej części portfela (stanowiącego mniej niż 0.5% rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności) rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczonych dla celów rachunkowości w miejsce metod opartych na prognozach przepływów pieniężnych,
- uproszczenie polegające na nieuwzględnieniu Wartości Czasowej Opcji i Gwarancji na bazie materialności
- podejście do modelowania kosztów działalności lokacyjnej oraz podejście do modelowania opcji wpłacania dodatkowych składek dla ubezpieczeń na życie z UFK
- uproszczenia przy ustalaniu mniej istotnych założeń,
- uproszczona kalkulacja marginesu ryzyka, zgodnie z informacją w podrozdziale D.2.1.1.2.

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).

D.2.1.2.1 Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (Best Estimate Liabilities - BEL)

Metodologia wyceny najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest wyznaczane dla wszystkich polis w mocy oraz dla polis, dla których istnieje zobowiązanie (w przypadku rezerw szkodowych dla polis nieaktywnych) na dzień bilansowy.

W prognozach przepływów pieniężnych stosowanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględnia się wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie projekcji w określonych granicach umowy, w szczególności:

1. przyszłe świadczenia – między innymi z tytułu zgonów, dożyć, odszkodowań, wykupów lub płatności rent;
2. przyszłe koszty – koszty administracyjne, koszty akwizycji, koszty likwidacji szkód, prowizje płatne agentom, kick-backi, koszty działalności lokacyjnej oraz wpływ inflacji na koszty utrzymania;
3. przyszłe składki – wynikające z zawartych umów ubezpieczenia;
4. przyszłe świadczenia uznaniowe – między innymi udział w zysku oraz premie i rabaty.

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

Wycena opcji i gwarancji uwzględnia następujące elementy:

- asymetrie konstrukcji produktów ze względu na zmienne finansowe

Najistotniejszy efekt asymetryczny jest związany z Funduszem Gwarantowanym i dotyczy gwarancji, że cena jednostki rozliczeniowej tego funduszu każdego dnia jest nie niższa niż w dniu poprzednim. Inne gwarancje finansowe dotyczą m.in.: wypłaty co najmniej 90% nadwyżki zysku inwestycyjnego powyżej stosowanej stopy technicznej w niektórych ubezpieczeniach kapitałowych i posagowych, minimalnych stóp zwrotu w pozostałych funduszach gwarantowanych (zdefiniowana w horyzoncie 3-miesięcznym stopa zwrotu w Funduszu Gwarancji Zysku oraz gwarancja 0% od 31 grudnia danego roku do 31 grudnia roku następnego w funduszu Allianz Gwarantowany).

W obecnym otoczeniu wysokich stóp procentowych wycena Wartości Czasowej Opcji i Gwarancji wskazuje na jej niską materialność. Z uwagi na to podczas ustalania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2024 r. zdecydowano o przyjęciu Wartości Czasowej Opcji i Gwarancji w wysokości zero. W przypadku wystąpienia w przyszłości przesłanek, które mogłyby spowodować wzrost materialności wyceny opcji i gwarancji, Towarzystwo dokonuje ponownej kalkulacji w celu potwierdzenia zasadności stosowanego uproszczenia.

D.2.1.2.2 Margines Ryzyka

Margines ryzyka jest obliczany metodą kosztu kapitału, przy zastosowaniu stopy kosztu kapitału równej 6%. Przy tym kapitałowy wymóg wypłacalności, o którym mowa w art. 38 ust. 2 Aktu delegowanego, w przypadku Towarzystwa obejmuje wszystkie ryzyka aktuarialne, ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta oraz ryzyko operacyjne. Natomiast wszystkie ryzyka rynkowe uważa się za możliwe do zabezpieczenia, w kontekście art. 38 ust. 1 punkt (h) Aktu delegowanego. Projekcja przyszłych wymogów kapitałowych potrzebna do obliczenia marginesu

ryzyka jest dokonywana metodami uproszczonymi, w oparciu o nośniki ryzyka zdefiniowane odrębnie dla poszczególnych ryzyk.

D.2.1.2.3 Zastosowanie środków przejściowych

W wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2024 r. TU Allianz Życie Polska S.A. nie stosowało środków przejściowych.

D.2.1.3 Niepewność związana z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Długoterminowy charakter projekcji przepływów pieniężnych do kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności generuje nieodłączną niepewność związaną z wynikami tych kalkulacji. Konieczne jest przyjęcie założeń co do poziomu przyszłej utrzymywalności portfela ubezpieczeń, szkodowości, poziomu kosztów czy stóp zwrotu w perspektywie kilkudziesięciu lat. Dlatego też Towarzystwo ustanowiło stosowane w sposób ciągły zasady ustalania kluczowych parametrów, w tym częstotliwość i metodykę przeprowadzania badań portfela ubezpieczeń mających na celu dostarczenie wyników będących podstawą ustalenia założeń prospektywnych. Pozwala to ograniczać niepewność co do wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, a także zapewnić porównywalność wyników między okresami sprawozdawczymi. Kluczowym założeniem dla Towarzystwa jest poziom utrzymywalności portfela ubezpieczeń i temu założeniu poświęca się szczególną uwagę, nie zanedbując jednak również innych istotnych założeń. Wszelkie istotne zmiany w odpowiednich założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz środków własnych Spółki wykazywane są w przeprowadzanej regularnie analizie zmian.

Analiza zmian wartości najlepszego oszacowania zobowiązań oraz marginesu ryzyka wyznaczonych na 31 grudnia 2024 r. w stosunku do najlepszego oszacowania zobowiązań oraz marginesu ryzyka wyznaczonego na 31 grudnia 2023 r. przedstawiona jest w poniższej tabeli:

Tabela 16 Analiza zmian wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka

	Dane w tys. PLN	
	Najlepsze oszacowanie zobowiązań netto	Margines ryzyka
Wartość na początek okresu sprawozdawczego	10 322 379	742 822
Czynniki szczególne powodujące konieczność ponownego określenia najlepszego oszacowania na początek okresu sprawozdawczego	-2 998	9 162
Zmiana z tytułu ryzyk przyjętych w trakcie okresu sprawozdawczego	314 662	61 290
Zmiana z tytułu rozwoju stopy dyskontowej - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	510 432	37 248
Zmiana z tytułu wpływów i wypływów prognozowanych przepływów finansowych w roku N - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	-1 478 710	-122 284
Zmiana wynikająca z doświadczenia - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	573 830	-31 004
Odchylenie z tytułu zmiany założeń aktuarialnych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	25 141	4 532
Odchylenie z tytułu zmiany założeń ekonomicznych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	22 198	-26 964

	Najlepsze oszacowanie zobowiązań netto	Margines ryzyka
Pozostałe zmiany nie wyjaśnione gdzie indziej	22 834	2 837
Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	10 309 768	677 639

W związku ze zmianą modelu wykorzystywanego do projekcji aktuarialnych odnotowano wpływ na BEL w wysokości -3 mln zł. Ponadto zwiększenie dokładności modelowania poskutkowało wzrostem marginesu ryzyka o 9 mln zł.

Zmiana z tytułu ryzyk przyjętych w trakcie okresu sprawozdawczego spowodowała wzrost najlepszego oszacowania o 315 mln zł oraz wzrost marginesu ryzyka o 61 mln zł. Istotnym składnikiem tej pozycji są zobowiązania odpowiadające aktywom związanym z polisami sprzedanymi przed okresem sprawozdawczym (w tym przypadku przed datą 1 stycznia 2024 roku), które w myśl zasady dotyczącej granic umowy, zaliczane są do ryzyk przyjętych w trakcie okresu sprawozdawczego (w tym przypadku pomiędzy 1 stycznia 2024 roku a 31 grudnia 2024 roku).

Zmiana wynikająca z doświadczenia odpowiada za wzrost BEL o 574 mln zł wynikający głównie z pozytywnego odchylenia poziomu faktycznie zaobserwowanych w 2024 roku (w porównaniu do zakładanych na początku okresu) stóp rezygnacji (wpływ około 615 mln zł). Kolejna kwestia to wyższa niż zakładana w modelu indeksacja składek i sum ubezpieczenia odnotowana w 2024 roku. Wpłynęło to na spadek BEL o około 44 mln zł. Należy również wspomnieć o wpływie zawartej w 2024 roku umowy reasekuracji, mającej na celu ochronę posiadanego portfela ubezpieczeń przed ekstremalnymi zdarzeniami, mogącymi powodować istotne odchylenia doświadczenia od przyjętych założeń. Uwzględnienie wspomnianej umowy reasekuracji spowodowało spadek marginesu ryzyka o 56 mln zł.

Zmiany założeń aktuarialnych przyczyniły się do wzrostu najlepszego oszacowania o 25 mln zł oraz wzrostu marginesu ryzyka o 5 mln zł. Największy wpływ miała zmiana dotycząca poziomu zakładanych kosztów. BEL w związku ze zmianą założeń kosztowych wzrósł o 60 mln zł, a margines ryzyka spadł o 4 mln zł. Drugi co do wielkości wpływ to zmiana założeń dotyczących wskaźników rezygnacji, która przyniosła spadek BEL o 36 mln zł oraz wzrost marginesu ryzyka o 8 mln zł. Aktualizacji i zmianie uległy również założenia dotyczące poziomu wskaźników śmiertelności oraz zachorowalności. Powyższe zmiany miały jednak bardzo ograniczony wpływ na zmianę wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

TU Allianz Życie Polska S.A. przeprowadza również regularnie analizy wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na zmiany parametrów będących podstawą ich wyceny.

Analiza wrażliwości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2024 r. jest przedstawiona w poniższej tabeli:

Tabela 17 Analiza wrażliwości rezerw na potrzeby wypłacalności na 31.12.2024

	Dane w tys. PLN		
	Najlepsze oszacowanie zobowiązań netto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto dla celów wypłacalności
Wartość centralna	10 309 768	677 639	10 987 407
Stopy wolne od ryzyka +100 p.b.	-79 875	-50 880	-130 756
Stopy wolne od ryzyka -100 p.b.	84 978	57 996	142 974

	Najlepsze oszacowanie zobowiązań netto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto dla celów wypłacalności
Stopy wolne od ryzyka +50 p.b.	-39 938	-25 440	-65 378
Stopy wolne od ryzyka -50 p.b.	42 489	28 998	71 487
Ceny akcji -50%	-2 494 074	-49 636	-2 543 710
Spready kredytowe +100 p.b.	-344 839	-5 179	-350 018
Długoterminowa stopa procentowa -200 p.b.	-13 307	12 476	-831
Koszt kapitału dla marginesu ryzyka +100 p.b.	0	112 940	112 940
Wskaźniki rezygnacji +10%	314 398	-82 612	231 785
Koszty utrzymania +10%	123 651	-6 790	116 862
Inflacja na koszty utrzymania +100 p.b.	69 214	-9 114	60 100
Śmiertelność +15%	198 320	-29 687	168 633
Zachorowalność +5%	63 299	-4 353	58 946
Śmiertelność -20% dla produktów z ryzykiem długowieczności	2 479	39	2 518

D.2.2 Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji

Kwoty należne z tytułu umów reasekuracji na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosiły -44,7 mln zł. Wartość ujemna jest konsekwencją nadwyżki składek na udziale reasekuratora nad oczekiwanym udziałem reasekuratora w wartości świadczeń.

D.2.3 Założenia aktuarialne stosowane w ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Projekcja przyszłych przepływów pieniężnych opiera się na założeniach do najlepszego oszacowania. Założenia aktuarialne Towarzystwo ustala w oparciu o własne doświadczenie historyczne, z uwzględnieniem oczekiwanych przyszłych trendów, które mogą nie być (wystarczająco) odzwierciedlone w historycznych danych. W związku z charakterem portfela ubezpieczeń Towarzystwa kluczową grupą założeń (na które najlepsze oszacowanie zobowiązań jest najbardziej wrażliwe) jest utrzymywalność portfela ubezpieczeń (stopy rezygnacji, wykupów częściowych, zawieszeń płatności składek, itp.). W konsekwencji dla tej grupy założeń przeprowadzane są najbardziej obszerne badania mające na celu dostarczenie wyników będących podstawą ustalenia założeń prospektywnych oraz przyjmuje się największą granulację parametrów. Istotne, choć nieco mniej, są również założenia dotyczące śmiertelności, szkodowości dla umów dodatkowych (zdrowotnych oraz wypadkowych) oraz poziomu przyszłych kosztów. Proces ustalania założeń będących podstawą wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów 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.

W obliczeniach na koniec 2024 r. Towarzystwo dokonało aktualizacji założeń wykorzystywanych do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Zmiana dotyczyła głównie założeń dotyczących wskaźników rezygnacji z umów ubezpieczenia, śmiertelności, zachorowalności oraz założeń kosztowych. Wpływ zmian poszczególnych założeń na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności wykazano w podrozdziale D.2.1.2.

D.2.4 Założenia ekonomiczne (Economic assumptions)

Do wyceny i dyskontowania przepływów w aktuarialnych modelach wyznaczających najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności używa się założeń ekonomicznych opartych na krzywej bieżących stóp wolnych od ryzyka skalibrowanych do stóp publikowanych przez Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (EIOPA). Stopy zwrotu z aktywów wyznaczane są w oparciu o tę samą krzywą.

W stopach procentowych używanych do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów 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 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 2024 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 18 Wycena zobowiązań w bilansie ekonomicznym na dzień 31.12.2024 oraz dane porównawcze na dzień 31.12.2023

dane na dzień 31.12.2024 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	0	58 706	0	58 706	D.2
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	0	58 706	0	58 706	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	0	0	0	0	
Najlepsze oszacowanie	0	50 833	0	50 833	
Margines ryzyka	0	7 873	0	7 873	

dane na dzień 31.12.2024 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
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)	1 194 478	-2 210 015	0	-1 015 538	D.2
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0	-1 039 407	0	-1 039 407	
Najlepsze oszacowanie	0	-1 213 327	0	-1 213 327	
Margines ryzyka	0	173 920	0	173 920	
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)	1 194 478	-1 170 609	0	23 869	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	1 194 478	-1 194 478	0	0	
Najlepsze oszacowanie	0	-94 055	0	-94 055	
Margines ryzyka	0	117 924	0	117 924	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	14 225 357	-2 325 843	0	11 899 514	D.2
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	14 225 357	-14 225 357	0	0	
Najlepsze oszacowanie	0	11 521 593	0	11 521 593	
Margines ryzyka	0	377 921	0	377 921	
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0	0	0	
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	99 067	12 000	20 903	131 970	D.3.2.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	21 590	0	-20 903	687	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	0	0	0	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	380 380	776 326	0	1 156 707	D.3.3.
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	0	0	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	22 576	0	22 576	D.3.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	124 699	0	0	124 699	D.3.5.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	44 303	0	0	44 303	D.3.6.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	113 702	0	-5 138	108 564	D.3.7.
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0	0	
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	0	
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	0	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	33 531	-1 770	0	31 761	
Zobowiązania ogółem	16 237 109	-3 668 020	-5 138	12 563 951	

dane na dzień 31.12.2023 wartości w tys. PLN	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	0	88 112	0	88 112	D.2
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)	1 101 618	237 538	0	1 339 155	D.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	14 284 464	-4 660 962	0	9 623 502	D.2
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	0	0	0	0	
Zobowiązania warunkowe	0	0	0	0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe)	104 226	9 800	18 965	132 991	D.3.2.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	19 714	0	-18 965	749	
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	0	0	0	0	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	260 120	761 615	0	1 021 734	D.3.3.
Instrumenty pochodne	344	0	81 853	82 197	
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	0	2 933	2 933	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	8 393	0	8 393	D.3.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	102 976	0	0	102 976	D.3.5.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	50 032	0	0	50 032	D.3.6.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	51 365	-343	-3 401	47 621	D.3.7.
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0	0	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	57 767	0	0	57 767	
Zobowiązania ogółem	16 032 625	-3 555 848	81 385	12 558 162	

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.

Dla celów wypłacalności Towarzystwo ujęło w bilansie zobowiązanie warunkowe dotyczące premii wynikowej dla AI. Premia, po spełnieniu określonych warunków, zostanie wypłacona w przyszłości, w związku z osiągnięciem ustalonej rentowności aktywów oddanych AI do zarządzania. Natomiast dla celów rachunkowości ten składnik zobowiązań nie był rozpoznawany w bilansie (jest ujawniany jako element pozabilansowy).

Na dzień 31 grudnia 2024 roku jak i na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość zobowiązania warunkowego wyniosła zero.

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 zobowiązania wobec instytucji kredytowych jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej 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

W pozycji zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej prezentowane są oczekiwane płatności (należne (due) i przeterminowane (past-due)) dokonywane przez zakłady na rzecz zakładów reasekuracji, których to płatności nie uwzględniono w ramach kwot należnych z umów reasekuracji i które to płatności odpowiadają płatnościom dokonany przez ubezpieczających na rzecz zakładu. W pozycji tej uwzględnia się również wszelkie oczekiwane płatności (należne i przeterminowane) na rzecz zakładów reasekuracji odnoszące się do zdarzeń innych niż zdarzenia ubezpieczeniowe lub takich, które zostały uzgodnione między cedentem a zakładem reasekuracji, jeżeli kwota spodziewanej płatności jest pewna.

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.

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 sprawdzania 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 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.

Dla rzeczowych aktywów trwałych przyjęte jest uproszczenie, iż ich wartość oszacowana wg kosztu nabycia, który został pomniejszony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości stanowi właściwe przybliżenie wartości godziwej.

W tej pozycji bilansu ekonomicznego ujęto prawo do użytkowania aktywa ustalonym zgodnie z MSSF 16 metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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 dyskontowane 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 wydarzą 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 wraz z odnośnym zobowiązaniem leasingowym ustalonym zgodnie z MSSF 16 w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu w wartości odpowiednio 22,1 mln zł oraz 22,6 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 pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Jednocześnie Grupa Allianz dąży do utrzymania nadwyżki łatwo dostępnego kapitału na poziomie jej grupy kapitałowej 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. Proces zarządzania kapitałem służy alokacji kapitału do poszczególnych działań biznesowych i czynników ryzyka w ramach limitów wskazanych w Strategii Zarządzania Ryzykiem, przy założeniu dążenia do optymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu w ramach wskazanych ograniczeń. Aspekty dotyczące ryzyka i potrzeb kapitałowych są zintegrowane z procesami zarządzania i podejmowania decyzji, co odbywa się poprzez przypisanie ryzyka i alokację kapitału do poszczególnych segmentów, linii biznesowych i inwestycji.

Spółka monitoruje i utrzymuje kapitał na wystarczającym poziomie.

Spółka zapewnia zgodność z wymogami regulacyjnymi w zakresie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego.

Zarządzanie kapitałem Spółki jest wykonywane poprzez stosowanie właściwych buforów ponad minimalny kapitał zapewniający zgodność z wymogami regulacyjnymi w zakresie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego. Nadwyżka kapitału niewymagana na potrzeby biznesowe w (trzyletnim) horyzoncie planowania może być transferowana do Akcjonariuszy, o ile jest to zgodne z obowiązującymi regulacjami.

Docelowe wskaźniki kapitałowe zostały określone podczas dialogu planistycznego na podstawie najbardziej dotkliwych ze zdefiniowanych scenariuszy szokowych (niekorzystnych scenariuszy wpływających na poziom środków własnych i poziom SCR) oraz na podstawie wymogów organu nadzoru. Ich przestrzeganie zapewnia zgodność z wymogami regulacyjnymi w zakresie pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego również w skrajnych scenariuszach oraz w celu minimalizowania pro-cyklicznego zachowania.

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 19 Dopuszczone środki własne

w tys. PLN	31.12.2024	31.12.2023
Podstawowe środki własne (po odliczeniach)	4 506 511	4 453 550
Uzupełniające środki własne	0	0
Dopuszczone środki własne (z wył. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	4 506 511	4 453 550
Środki własne z innych sektorów finansowych i	0	0
Dopuszczone środki własne (z uwzgl. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	4 506 511	4 453 550

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

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym wynosi 5 360,1 mln zł, natomiast według sprawozdania statutowego kapitał własny (pomniejszony o nieopłacony kapitał podstawowy) wynosi 1 792,09 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 Polskimi zasadami rachunkowości.
3. Różnice w ujmowaniu i wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z tytułu umów reasekuracji.
4. Podatki odroczone na wyżej wymienionych różnicach bilansowych.

Poniższa tabela przedstawia dane ilościowe na temat wyżej wymienionych czynników.

Tabela 20 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 r.

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według sprawozdania statutowego	1 800 303	
1 Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	-12 003	D.1.2
2 Aktywowane koszty akwizycji	-310 252	D.1.1
3 Rzeczowe aktywa trwałe	-496	D.1.4
4 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	4 420 923	D.2
5 Udziały w jednostkach powiązanych	258 418	D.1.5
6 Inne korekty	-20 457	
7 Podatek odroczone	-776 326	D.1.3
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według bilansu ekonomicznego	5 360 111	

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

Podstawowe środki własne są oparte na nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami w wysokości 5 360,1 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 oprócz planowanej wypłaty dywidendy z zysku netto prezentowane jest obciążenie z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych, które Spółka spodziewa się ponieść w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Tabela 21 Kluczowe elementy rezerwy uzgodnieniowej:

w tys. PLN	2024	2023	Zmiana	%
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	5 360 111	5 613 106	-252 996	-5%
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	853 599	1 159 557	-305 958	-26%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	87 268	87 268	0	0%
Rezerwa uzgodnieniowa	4 419 244	4 366 282	52 962	1,21%

Rezerwa uzgodnieniowa na dzień 31 grudnia 2024 roku była o 53,0 mln zł wyższa niż na dzień 31 grudnia 2023 roku.

W sumie, podstawowe środki własne TU Allianz Życie Polska S.A. wynoszą 4 506,5 mln zł. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, a dostępne środki własne na pokrycie SCR wynoszą 4 506,5 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 4 506,5 mln zł.

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

Podstawowe środki własne (po korektach) wynoszą 4 506,5 mln zł i składają się z 4 506,5 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 22 Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach)

w tys. PLN	31.12.2024		31.12.2023		Zmiana	%
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona		
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	87 268	87 268	87 268	87 268	0	0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	0	0	0	0	0	n/a
Rezerwa uzgodnieniowa	4 419 244	4 419 244	4 366 282	4 366 282	52 962	1%
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	4 506 511	4 506 511	4 453 550	4 453 550	52 962	1,19%

W 2024 roku wartość kapitału zakładowego i kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej była na tym samym poziomie jak w roku poprzednim. Rezerwa uzgodnieniowa wzrosła o 1,19% (53,0 mln zł).

E.2 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2024 roku kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 1 837 mln zł, a minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 459 mln zł. Podział SCR na moduły ryzyka formuły standardowej przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 23 Kapitałowy wymóg wypłacalności

w tys. PLN	31.12.2024	31.12.2023		
	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko rynkowe	997 229	884 429	112 800	12,75%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	36 373	32 956	3 417	10,37%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	1 202 622	1 873 335	-670 713	-35,80%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	718 167	647 569	70 598	10,90%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-	-
Dywersyfikacja	-856 655	-890 843	34 187	-3,84%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	2 097 736	2 547 445	-449 709	-17,65%
Ryzyko operacyjne	90 507	83 723	6 784	8,10%
Zdolność rezerw techniczno- ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-146 577	146 577	-100,00%
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-350 802	-416 378	65 576	-15,75%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	1 837 441	2 068 214	-230 772	-11,16%

W konsekwencji zmiany segmentacji zobowiązań związanych z funduszami UFK Fundusz Gwarantowany oraz UFK Fundusz Gwarancji Zysku, o której mowa w rozdziale D.2.1, nastąpiła zmiana prezentacyjna dla podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności wraz z poszczególnymi modułami ryzyka oraz dla zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat – na dzień 31 grudnia 2024 zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat nie prezentuje się jako osobnej pozycji. Zmiana ta nie wpłynęła na łączną wartość kapitałowego wymogu wypłacalności, a jedynie przesunięcie między poszczególnymi jego składowymi. Dla celów porównawczych poniższa tabela prezentuje podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności netto (tj. z uwzględnieniem zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat w poszczególnych modułach ryzyka):

Tabela 24 Kapitałowy wymóg wypłacalności netto

w tys. PLN	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2024
	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko rynkowe	997 229	934 728	62 501	6,69%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	36 373	32 956	3 417	10,37%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	1 202 622	1 670 883	-468 261	-28,02%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	718 167	647 569	70 598	10,90%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	-	-	-	-
Dywersyfikacja	-856 655	-885 267	28 612	-3,23%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności netto	2 097 736	2 400 869	-303 133	-12,63%
Ryzyko operacyjne	90 507	83 723	6 784	8,10%
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-	-	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-350 802	-416 378	65 576	-15,75%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	1 837 441	2 068 214	-230 772	-11,16%

Wspomniana w rozdziale D.2.1. reklasyfikacja części portfela ubezpieczeń zdrowotnych spowodowała przesunięcie części ryzyka z modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie” do modułu „Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych”, jednak zmiana ta była relatywnie niewielka i nie wpłynęła w sposób istotny na wielkość łącznego kapitałowego wymogu wypłacalności.

Kapitałowy wymóg wypłacalności spadł w okresie sprawozdawczym o 11%, głównie w wyniku wpływu zawartej w 2024 roku umowy reasekuracji, mającej na celu ochronę posiadanego portfela ubezpieczeń przed ekstremalnymi zdarzeniami, mogącymi powodować istotne odchylenia doświadczenia od przyjętych założeń. Pojemność umowy wynosi 500 milionów złotych i ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wymóg wypłacalności Spółki obniżając przede wszystkim ryzyko w ubezpieczeniach na życie oraz (w mniejszym stopniu) ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych. Dla potrzeb obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2024 roku Towarzystwo rozpoznało opisaną w rozdziale A.1.2 umowę reasekuracji, obliczając jej wpływ osobno dla każdego podmodułu wymogu kapitałowego, a następnie agregując uzyskane wyniki za pomocą macierzy korelacji. Zastosowane przez Towarzystwo podejście nie uwzględnia interakcji między ryzykami w obliczeniu efektu ograniczania ryzyka przez wdrożoną umowę reasekuracji, przez co efekt ograniczania ryzyka jest widoczny jedynie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości minimalnego wymogu kapitałowego o 11% w wyniku analogicznego spadku kapitałowego wymogu wypłacalności (zarówno na początku jak i na końcu okresu sprawozdawczego minimalny wymóg kapitałowy został wyznaczony jako 25% kapitałowego wymogu wypłacalności).

E.2.1 Użycie formuły standardowej i uproszczeń

Zgodnie z Dyrektywą Solwency II przy kalkulacji formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności w niektórych okolicznościach dopuszcza się stosowanie uproszczeń kalkulacji. Najistotniejsze uproszczenia stosowane przez TU Allianz Życie Polska S.A.:

- uproszczone obliczenie wymogu kapitałowego dla ryzyka braku kontynuacji umów ubezpieczenia w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami w ubezpieczeniach na życie - zgodnie z artykułem 95a Rozporządzenia Delegowanego;
- uproszczone obliczenie wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie - zgodnie z artykułem 96 Rozporządzenia Delegowanego
- uproszczone obliczenie wymogu kapitałowego dla ryzyka braku kontynuacji umów ubezpieczenia w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie - zgodnie z artykułem 96a Rozporządzenia Delegowanego;
- uproszczone obliczenie wymogu kapitałowego dla ryzyka braku kontynuacji umów ubezpieczenia w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie - zgodnie z artykułem 102a Rozporządzenia 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 Dyrektywie Solwency 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 2024 roku,
- 3) najlepsze oszacowanie rezerw netto, w podziale na linie biznesu, dla ubezpieczeń na życie,
- 4) całkowitą sumę na ryzyku netto dla ubezpieczeń na życie,
- 5) najlepsze oszacowanie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej), w podziale na linie biznesu, dla ubezpieczeń innych niż na życie,
- 6) składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej), w podziale na linie biznesu, dla ubezpieczeń innych niż na życie.

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) na dzień 31 grudnia 2024 roku.

E.6 Wszelkie inne informacje

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



Marcin Kulawik

Prezes Zarządu



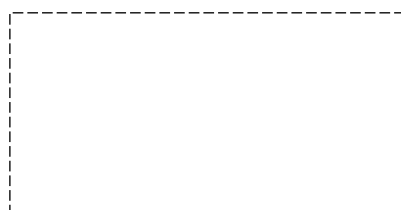
Paweł Pytel

Wiceprezes Zarządu



Ioannis Kotsianos

Członek Zarządu



Monika Kulińska

Członek Zarządu



Andrzej Wasilewski

Członek Zarządu

Załączniki

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna
S.02.01.02
Pozycje bilansowe

		Wartość wg Wyplacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	23 808
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	2 789 762
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	1 197 708
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	1 522 644
Obligacje państwowe	R0140	1 521 328
Obligacje korporacyjne	R0150	18
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	1 298
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	37 723
Instrumenty pochodne	R0190	10
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	31 677
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	14 225 357
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	660 821
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	660 821
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	-44 724
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	2 200
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	2 200
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	-27 813
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-12 564
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	-15 249
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	-19 110
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	64 112
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	38 999
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	102 371
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	63 555
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	17 924 061
Zobowiązania		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	58 706
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	58 706
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	50 833
Margines ryzyka	R0590	7 873
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	-1 015 538
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	-1 039 407
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	-1 213 327
Margines ryzyka	R0640	173 920
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	23 869
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	-94 055
Margines ryzyka	R0680	117 924
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	11 899 514
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	11 521 593
Margines ryzyka	R0720	377 921
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	131 970
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	687
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	1 156 707
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	22 576
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	124 699
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	44 303
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	108 564
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	31 761
Zobowiązania ogółem	R0900	12 563 951
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	5 360 111

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna
S.05.01.02
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)												Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowników	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200
Składki przypisane																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	0	423 400	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					423 400	
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					30	
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0	28 121	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28 121	
Netto	R0200	0	395 309	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	395 309	
Składki zarobione																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	422 094	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					422 094	
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	30	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					30	
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0	28 165	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28 165	
Netto	R0300	0	393 959	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	393 959	
Odszkodowania i świadczenia																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	126 499	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					126 499	
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0	
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0	15 023	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 023	
Netto	R0400	0	111 476	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	111 476	
Koszty poniesione	R0550	0	138 697	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	138 697	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200																	2 154	
Koszty ogółem	R1300																	140 851	

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna
S.05.01.02
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane										
Brutto	R1410	350 254	9 918	1 195 448	784 790	0	0	0	34	2 340 445
Udział zakładu reasekuracji	R1420	204	8	5 039	42 148	0	0	0	0	47 399
Netto	R1500	350 050	9 910	1 190 410	742 642	0	0	0	34	2 293 046
Składki zarobione										
Brutto	R1510	348 567	10 216	1 195 171	769 771	0	0	0	34	2 323 759
Udział zakładu reasekuracji	R1520	204	8	5 039	42 148	0	0	0	0	47 399
Netto	R1600	348 363	10 208	1 190 132	727 623	0	0	0	34	2 276 360
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	97 436	35 288	1 292 359	383 289	0	0	0	0	1 808 373
Udział zakładu reasekuracji	R1620	1 482	0	704	29 475	0	0	0	0	31 661
Netto	R1700	95 955	35 288	1 291 655	353 814	0	0	0	0	1 776 712
Koszty poniesione	R1900	104 193	3 721	188 139	253 304	0	0	0	8	549 366
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500									3 943
Koszty ogółem	R2600									553 309
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	4 734	1 065 532	318	0	0	0	0	1 070 583

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna

S.12.01.02

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

		Ubezpieczeni a 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	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniow	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczeni zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)			
			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							
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	Umowy bez opcji i gwarancji	C0170	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie		R0010	0	0			0			0	0	0					0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem		R0020	0	0						0	0	0	0				0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																			
Najlepsze oszacowanie																			
Najlepsze oszacowanie brutto		R0030	161 802		9 077 540	2 444 053	0	-361 804	105 947	0	0	11 427 538		-1 213 327	0	0	0	0	-1 213 327
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	-35		-14 044	-5 066	0	-15 114	-100	0	0	-34 359		-12 564	0	0	0	0	-12 564
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem		R0090	161 837		9 091 584	2 449 119	0	-346 690	106 047	0	0	11 461 897		-1 200 763	0	0	0	0	-1 200 763
Margines ryzyka		R0100	1 539	377 921			116 386			0	0	495 846	173 920				0	0	173 920
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem		R0200	163 340	11 899 514			-139 471			0	0	11 923 383	-1 039 407				0	0	-1 039 407

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna
S.17.01.02
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpiecze

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna					Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczeni a na życie
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialn ości cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialn ości cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjon alna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowy ch	Reasekuracja nieproporcjon alna ubezpieczeń majątkowych	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
<i>Rezerwy składek</i>																		
Brutto	R0060	0	-37 565	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-37 565
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	0	-2 091	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-2 091
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0	-35 474	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-35 474
<i>Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia</i>																		
Brutto	R0160	0	88 398	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	88 398
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	0	4 291	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 291
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	0	84 107	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	84 107
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	0	50 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	50 833
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	0	48 633	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	48 633
Margines ryzyka	R0280	0	7 873	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 873
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0	58 706	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	58 706
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	0	2 200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 200
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	56 506	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	56 506

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna

S.19.01.21 *

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

* dane dla zrekasyfikowanej części portfela ubezpieczeń zdrowotnych (więcej: rozdział D.2.1) wykazane w sposób uproszczony (uwzględniona tylko ostatnia przekątna) z uwagi na niską materialność

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

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	43 982	21 475	3 037	702	163	27	9	271	0	16	
N-8	R0170	48 351	19 571	3 086	1 271	130	125	149	346	1		
N-7	R0180	52 203	21 587	3 445	1 439	334	79	147	56			
N-6	R0190	59 353	22 712	2 720	1 154	216	136	526				
N-5	R0200	62 358	24 143	3 999	1 418	210	23					
N-4	R0210	58 546	23 148	4 622	1 606	875						
N-3	R0220	64 652	28 706	4 568	2 227							
N-2	R0230	71 171	30 596	5 316								
N-1	R0240	74 964	38 347									
N	R0250	83 423										

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż

		W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	0	0
N-9	R0160	16	69 682
N-8	R0170	1	73 030
N-7	R0180	56	79 289
N-6	R0190	526	86 817
N-5	R0200	23	92 152
N-4	R0210	875	88 797
N-3	R0220	2 227	100 153
N-2	R0230	5 316	107 083
N-1	R0240	38 347	113 310
N	R0250	83 423	83 423
Ogółem	R0260	130 810	893 738

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10&+
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											1 477
N-9	R0160	0	9 155	3 771	2 592	2 223	1 936	1 732	1 462	1 413	1 308	
N-8	R0170	30 686	8 608	4 598	2 675	3 186	2 954	2 822	2 563	2 507		
N-7	R0180	32 172	9 977	5 536	3 517	2 544	3 429	1 817	2 420			
N-6	R0190	34 660	9 165	4 969	3 115	2 502	1 868	2 106				
N-5	R0200	38 191	10 363	5 954	3 501	2 384	1 940					
N-4	R0210	39 647	11 666	6 543	4 221	3 298						
N-3	R0220	44 956	13 781	6 617	4 489							
N-2	R0230	49 113	12 212	5 502								
N-1	R0240	63 229	12 164									
N	R0250	54 630										

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

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	1 443
N-9	R0160	1 286
N-8	R0170	2 467
N-7	R0180	2 380
N-6	R0190	2 068
N-5	R0200	1 897
N-4	R0210	3 227
N-3	R0220	4 378
N-2	R0230	5 281
N-1	R0240	11 625
N	R0250	52 346
Ogółem	R0260	88 398

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna

S.22.01.21

Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych

		Kwota uwzględniająca zastosowanie środków dotyczących gwarancji	Wpływ środka przejściowego dotyczącego rezerw techniczno- ubezpieczeniów	Wpływ środka przejściowego dotyczącego stóp procentowych	Wpływ korekty z tytułu zmienności przyjętej jako zero	Wpływ korekty dopasowującej przyjętej jako zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0010	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne	R0020	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu	R0050	0	0	0	0	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0090	0	0	0	0	0
Dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego	R0100	0	0	0	0	0
Minimalny wymóg kapitałowy	R0110	0	0	0	0	0

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka

Akcyjna

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	997 229	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	36 373	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	1 202 622	podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami, podmoduł ryzyka katastroficznego
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	718 167	podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak
Dywersyfikacja	R0060	-856 655	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	2 097 736	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

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

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	90 507
Zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-350 802
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	1 837 441
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	1 837 441
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej

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

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity c

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-350 802
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-350 802
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-350 802

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna
S.28.01.01

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

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCRNL	R0010	39 972	
		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	48 633	395 309
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
Wynik MCRL	R0200	234 672

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

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	149 603	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	12 235	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	11 540 703	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		212 840 464

Całościowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	274 645
SCR	R0310	1 837 441
Górny próg MCR	R0320	826 849
Dolny próg MCR	R0330	459 360
Łączny MCR	R0340	459 360
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	459 360