

AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

**Sprawozdanie na temat  
wypłacalności i kondycji finansowej**

Grudzień 31, 2020



# AXA zmienia się w UNIQA

Razem jesteśmy 5. co do wielkości ubezpieczycielem w Polsce.

Szczegóły na [axa.pl/integracja](https://axa.pl/integracja)



# SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	1
PODSUMOWANIE .....	2

## A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

A.1 Działalność .....	7
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	12
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	16
A.5 Wszelkie inne informacje .....	17

## B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	19
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	25
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	27
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	33
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	39
B.6 Funkcja aktuarialna .....	41
B.7 Outsourcing .....	43
B.8 Wszelkie inne informacje .....	44

## C. PROFIL RYZYKA

C.1. Ryzyko aktuarialne .....	49
C.2. Ryzyko rynkowe .....	53
C.3. Ryzyko kredytowe .....	56
C.4. Ryzyko płynności .....	58
C.5. Ryzyko operacyjne .....	60
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	63
C.7. Wszelkie inne informacje .....	66

## D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

D.1 Aktywa .....	69
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	76
D.3 Inne zobowiązania .....	82
D.4 Alternatywne metody wyceny .....	84
D.5 Wszelkie inne informacje .....	85

## E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

E.1 Środki własne .....	87
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	91
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	94
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	95
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	96
E.6 Wszelkie inne informacje .....	97

### Aneks 1. Formularze Ilościowe

### Aneks 2. Formularze Ilościowe – dane porównawcze

# WSTĘP

## INFORMACJE WSTĘPNE DOTYCZĄCE SPRAWOZDANIA

Poniższe sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej AXA Życie TU S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymogami artykułu 51 Dyrektywy 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) oraz artykułami od 209 do 298 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).

Sprawozdanie zostaje zatwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej Towarzystwa podjętą do dnia 8 kwietnia 2021 r.

## Prezentacja informacji

W niniejszym raporcie, o ile nie wskazano inaczej:

- (i) „Spółka”, „Towarzystwo”, „AXA Życie” i „AXA Życie TU S.A.” odnosi się do AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., spółki akcyjnej założonej według prawa polskiego, która jest pośrednio spółką zależną od UNIQA Insurance Group AG notowaną w obrocie publicznym spółką matką Grupy UNIQA.
- ii) „AXA” i/lub „AXA SA” odnosi się do AXA Spółka Akcyjna (Société Anonyme) działająca w oparciu o prawo obowiązujące we Francji, notowana w obrocie publicznym, będąca spółką dominującą Grupy AXA.
- (iii) „Grupa AXA” odnosi się do AXA SA razem z jej bezpośrednimi i pośrednimi spółkami zależnymi.
- (iv) „Grupa UNIQA” odnosi się do UNIQA Insurance Group AG razem z jej bezpośrednimi i pośrednimi spółkami zależnymi.
- (v) „UNIQA Insurance Group” odnosi się do UNIQA Insurance Group AG (Aktiengesellschaft – Spółka Akcyjna) działającej w oparciu o prawo obowiązujące w Austrii, notowanej w obrocie publicznym, będąca spółką dominującą Grupy UNIQA.
- (vi) „UNIQA Österreich Versicherungen AG” - odnosi się do UNIQA Österreich Versicherungen AG (Aktiengesellschaft – Spółka Akcyjna) działającej w oparciu o prawo obowiązujące w Austrii, jedyny udziałowiec AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2020r.

W ostatnich latach Unia Europejska opracowała nowy system regulacyjny dla europejskich zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, który zaczął obowiązywać 1 stycznia 2016 roku po przyjęciu dyrektywy Wypłacalność II z 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, zmienionej w 2014 roku Dyrektywą 2014/51/WE („Omnibus II”).

System regulacyjny ma na celu wdrożenie wymogów wypłacalności, które lepiej odzwierciedlają zagrożenia stojące przed towarzystwami ubezpieczeniowymi i zapewniają jednolity system nadzoru we wszystkich państwach członkowskich UE.

Struktura Wypłacalność II opiera się na trzech głównych filarach: **Filar 1** dotyczy wymagań ilościowych środków własnych, zasad wyceny aktywów i pasywów oraz wymogów kapitałowych, **Filar 2** określa wymogi jakościowe dotyczące zarządzania i zarządzania ryzykiem ubezpieczycieli, jak również wymóg skutecznego nadzoru nad ubezpieczycielami, w tym wymóg przedłożenia przez ubezpieczyciela Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA), który będzie wykorzystywany przez organ nadzorujący w procesie weryfikacyjnym i **Filar 3** koncentrujący się na zwiększonych wymogach dotyczących sprawozdawczości i ujawniania informacji.

# PODSUMOWANIE

## Działalność i wyniki operacyjne (Sekcja A)

AXA Życie TU S.A. oferuje ubezpieczenia na życie służące gromadzeniu pieniędzy na przyszłość oraz ochronie przed finansowymi skutkami wydarzeń zagrażających zdrowiu i życiu. Ubezpieczenia na życie można zawierać w formie indywidualnej lub grupowej. Korzystają z nich osoby prywatne oraz firmy działające w Polsce.

Według danych opublikowanych na dzień 30 września 2020 roku Towarzystwo AXA Życie TU S.A. poprawiło swoją pozycję w rankingu towarzystw działu I zajmując 8 miejsce pod względem wolumenu składki przypisanej brutto.

## Istotne wskaźniki

Tabela poniżej podsumowuje istotne wskaźniki dotyczące działalności AXA Życie TU S.A.

Wartości w milionach złotych (poza procentami)	2020	2019
<b>Charakterystyka wyników</b>		
Składki przypisane brutto	698.68	678.05
Wynik z działalności lokacyjnej	194.68	188.25
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	- 33.26	19.40
Zysk/Strata netto	- 61.87	- 29.99
<b>Charakterystyka bilansu dla celów wypłacalności</b>		
Aktywa	3 232.06	3 436.93
Kwota dopuszczonych środków własnych	521.01	553.44
<b>Informacje dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności</b>		
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	189.92	201.57
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>274.3%</b>	<b>274.6%</b>

W 2020 roku Towarzystwo poniosło stratę netto na poziomie 62 mln PLN. Wynik techniczny Towarzystwa wyniósł -33 mln PLN.

Ujemny wynik techniczny Towarzystwa jest w dużej mierze efektem wyższej szkodowości w segmencie produktów ochronnych związanej z COVID-19. Istotny wpływ miało również zawiązanie rezerwy ostrożnościowej na potencjalne straty z tytułu spraw sądowych dotyczących zwrotu opłat od wykupu ubezpieczeń z UFK.

W roku 2020 roku przypis składki Towarzystwa wyniósł 699 mln PLN (wobec 678 mln PLN w roku ubiegłym). Wyższy przypis wynika głównie z rozwoju segmentu produktów ochronnych, w szczególności ubezpieczeń grupowych, klasyfikowanych jako zdrowotne, oraz produktów bancassurance prezentowanych w linii pozostałe ubezpieczenia na życie. Dla tej ostatniej linii biznesu odnotowano 33 procentowy wzrost przypisu składki. Systematycznie maleje udział produktów inwestycyjnych w portfelu co jest zgodne z przyjętą przez Spółkę strategią.

Utrzymany został wielokanałowy model dystrybucji – sieć własna, ubezpieczenia grupowe, bancassurance oraz partnerzy zewnętrzni.

## System zarządzania (Sekcja B)

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych organami AXA Życie TU S.A. są Zarząd oraz Rada Nadzorcza (Zarząd – funkcja zarządzająca, Rada Nadzorcza – funkcja nadzorcza).

W dniu 27 października 2020 roku Rada Nadzorcza powierzyła Marcinowi Nedwidkowi, funkcję prezesa zarządu spółki, pod warunkiem uzyskania zgody Komisji Nadzoru Finansowego, zgodnie z art. 51 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Naczelnym organem w AXA Życie TU S.A. jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

Pozostałe informacje dotyczące Zarządu oraz Rady Nadzorczej zostały opisane w sekcji B.

W roku 2020 Towarzystwo nie wprowadziło żadnych istotnych zmian w systemie zarządzania.

W celu zarządzania ryzykiem, na które narażona jest Spółka, stosowane są wewnętrzne kontrole i zarządzanie ryzykiem, które zapewniają, że kadra kierownicza jest informowana o znaczących ryzykach oraz, że ma niezbędne informacje oraz narzędzia do odpowiedniej analizy i zarządzania tymi ryzykami.

W tym celu wykorzystany jest system kontroli wewnętrznej oparty na „trzech liniach obrony”, cztery kluczowe funkcje (zarządzania ryzykiem, zgodności ze standardami, audytu wewnętrznego i funkcja aktuarialna) oraz system zarządzania ryzykiem, które mają na celu zapewnienie, że ryzyko, na które narażone jest Towarzystwo, jest bieżąco identyfikowane, oceniane, monitorowane i kontrolowane.

## Profil ryzyka (Sekcja C)

Poniżej przedstawione zostały trzy najbardziej istotne kategorie ryzyka dla AXA Życie TU S.A. zgodnie ze stanem faktycznym na koniec 2020 roku i zgodnie z opinią Zarządu.

### Ryzyko finansowe

AXA Życie TU S.A. jest narażone na następujące ryzyka rynków finansowych poprzez prowadzenie swojej podstawowej działalności w zakresie ochrony ubezpieczeniowej:

- ryzyko cen akcji, stóp procentowych, walutowe, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko wynikające z nadmiernej koncentracji aktywów;
- ryzyko kredytowe (niewypłacalności kontrahenta);
- ryzyko płynności.

Towarzystwo stosuje szerokie spektrum technik zarządzania ryzykiem finansowym, takich jak: zarządzanie aktywami i pasywami (ALM), strategie hedgingowe, oraz regularne monitorowanie potencjalnego wpływu realizacji ryzyka finansowego na wartość Towarzystwa oraz na jego wypłacalność.

### Ryzyko aktuarialne

Towarzystwo jest narażone głównie na następujące rodzaje ryzyka związanego z działalnością ubezpieczeniową:

- ryzyko śmiertelności;
- ryzyko niezdolności do pracy — zachorowalności;
- ryzyko katastroficzne;
- ryzyko związane z rezygnacjami;
- ryzyko wydatków.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym w Towarzystwie odbywa się zasadniczo w ramach poniższych procesów:

- kontroli ryzyka na etapie wdrażania nowych produktów, obejmującej zasady oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu) oraz analizę zyskowności i ryzyka;
- oceny ryzyka aktuarialnego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- optymalizacji strategii reasekuracyjnych w celu ograniczenia ekspozycji Towarzystwa, a dzięki temu również zapewnienie jego wypłacalności;
- regularnych przeglądów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;

## Ryzyko operacyjne

AXA Życie TU S.A. identyfikuje ryzyko wystąpienia straty na skutek nieodpowiedniego lub zawodnego działania procesów, ludzi lub systemów, które może wynikać zarówno z działania czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych.

W zakresie kontroli ryzyka operacyjnego został zdefiniowany proces reakcji na ryzyko, którego właścicielami są zarządzający obszarami operacyjnymi odpowiedzialni za swoje ryzyka. W celu ograniczania największych zidentyfikowanych ekspozycji właściciele ryzyka mają obowiązek przygotowania odpowiednich planów działania, które są następnie zatwierdzane i monitorowane przez Komitet Ryzyka.

## Ryzyko związane ze zmieniającym się otoczeniem prawnym i rynkowym

Oprócz kategorii ryzyka kwantyfikowanych w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, AXA Życie TU S.A. identyfikuje również ryzyko płynności, ryzyko strategiczne, regulacyjne, ryzyko utraty reputacji, a także ryzyko wschodzące. Niezależnie od wyliczeń wymogu kapitałowego, Towarzystwo przeprowadza również testy warunków skrajnych i analizuje ich wpływ na wypłacalność.

Zarządzanie tymi ryzykami odbywa się poprzez:

- regularne kontrolowanie ryzyka płynności;
- coroczną analizę ryzyk związanych ze strategią Towarzystwa;
- wdrożoną metodykę zarządzania ryzykiem utraty reputacji;
- monitorowanie tzw. ryzyk wschodzących (emerging risks) i dzielenie się wiedzą na temat nowopowstających kategorii ryzyka z innymi spółkami Grupy.

Profil ryzyka Towarzystwa, ustalany w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), od kilku lat wykazywał się stabilnością w zakresie udziału poszczególnych kategorii ryzyka w łącznym ryzyku. W ostatnim okresie sprawozdawczym zarówno poziom środków własnych, jak i poziom całkowitego ryzyka w Towarzystwie utrzymywały się na względnie stałym poziomie, przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału ryzyka rynkowego na rzecz ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego), co ma związek z przyjętą strategią odchodzenia od produktów oszczędnościowych na rzecz ubezpieczeń czysto ochronnych.

## Zasady wyceny (Sekcja D)

Bilans dla celów wypłacalności AXA Życie TU S.A. został sporządzony na dzień 31 grudnia 2020 roku. Bilans został sporządzony zgodnie z regulacjami Wypłacalność II i ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Aktywa i zobowiązania zostały wycenione przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

Przy ustalaniu wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Towarzystwo nie stosuje korekty z tytułu zmienności i korekty dopasowującej.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35, pozostałe aktywa i pasywa są ujmowane zgodnie z MSSF, w zakresie, w jakim standardy te są zgodne z metodami wyceny określonym w art. 75 dyrektywy 2009/138/WE Wypłacalność II. W szczególności:

- Aktywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji;
- Pasywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przekazane lub uregulowane pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (bez korekty uwzględniającej zdolność kredytową Towarzystwa).



Bilans Towarzystwa sporządzony zgodnie z regulacjami Wyłączalność II został zaprezentowany w formularzu S.02.01.02 stanowiącym załącznik do niniejszego sprawozdania.

Zasady wyceny pozostałych pozycji bilansu dla celów wyłączalności nie uległy istotnym zmianom.

## Zarządzanie kapitałem (Sekcja E)

### Główne zdarzenia w 2020 roku:

Towarzystwo nie dokonało istotnych zmian w zakresie struktury kapitału własnego.

Na mocy uchwały numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Towarzystwa z dnia 3 sierpnia 2020 roku strata Towarzystwa za rok obrotowy 2019 w kwocie 30 mln PLN zostanie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Wartość kapitałowego wymogu wyłączalności (SCR) na koniec 2020 roku kształtowała się na poziomie 190 mln PLN. Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR wyniósł 274%.

Wartość minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) na koniec 2020 roku kształtowała się na poziomie 57 mln PLN. Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR wyniósł 914%.

Tabela poniżej prezentuje stopień pokrycia wymogów wyłączalności na koniec 2020 roku dla AXA Życie TU S.A.

Wartości w milionach złotych (poza procentami)	2020	2019
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	521.01	553.44
Kapitałowy wymóg wyłączalności (SCR)	189.83	201.57
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>274.5%</b>	<b>274.6%</b>
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	521.01	543.70
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	56.98	55.82
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>914.4%</b>	<b>974.0%</b>

W 2020 roku Towarzystwo nie dokonało istotnych zmian systemu zarządzania kapitałem.

# A

## DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

### A.1 Działalność

---

Informacje ogólne

Informacje o Spółce

Główni udziałowcy i transakcje pomiędzy jednostkami powiązanymi

Informacje dotyczące działalności

Najważniejsze zdarzenia operacyjne

### A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

---

Działalność ubezpieczeniowa według obszaru geograficznego

Działalność ubezpieczeniowa według linii produktowych

### A.3 Wynik z działalności inwestycyjnej

---

Wynik inwestycyjny na udziale własnym

Zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym

Inwestycje w instrumenty sekurytyzacyjne

### A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

---

Wynik netto

### A.5 Wszelkie inne informacje

---

# A.1 Działalność

## Informacje ogólne o Grupie UNIQA na świecie

Jesteśmy częścią Grupy UNIQA, która jest drugim największym ubezpieczycielem na macierzystym rynku austriackim oraz jedną z wiodących grup ubezpieczeniowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Grupa prowadzi działalność w 18 krajach, na koniec 2020 roku osiągnęła zysk skonsolidowany brutto w wysokości 57mln EUR i zarządzała aktywami w kwocie 23 mld EUR.

## Informacje o Spółce

AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest spółką akcyjną działającą w oparciu o polskie prawo. Siedziba Spółki mieści się w Polsce, w Warszawie przy ul. Chłodnej 51. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS 0000041216.

Do 15 października 2020 roku Spółka należała do Grupy AXA a jej głównymi udziałowcami byli Société Beaujon Société par Actions Simplifiée (93% udziałów) oraz AXA SA (7% udziałów). W październiku 2020 roku 100% akcji AXA Życie zostało zakupione przez UNIQA Österreich Versicherungen AG, spółkę należącą do Grupy UNIQA, która jest jedynym udziałowcem AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

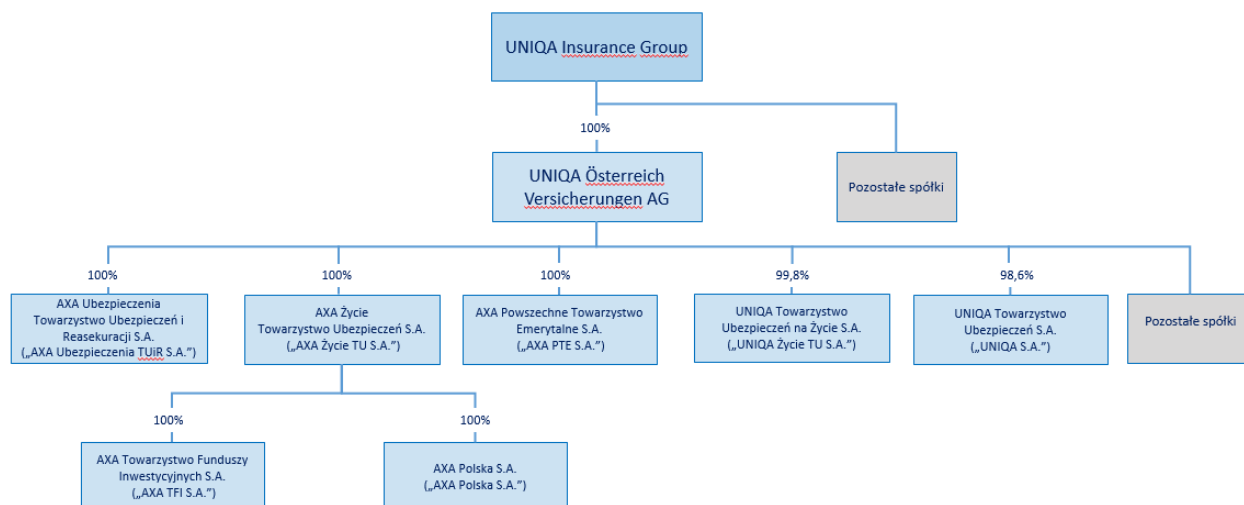
Przedmiotem statutowej działalności Towarzystwa jest:

1. Prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w dziale I (ubezpieczenia na życie) w następujących grupach:

- ubezpieczenia na życie,
- ubezpieczenia posagowe, zaopatrzenia dzieci,
- ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- ubezpieczenia rentowe,
- ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeżeli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych powyżej;

2. Prowadzenie działalności prewencyjnej w zakresie zapobiegania szkodom.

Na poniższym schemacie przedstawiono uproszczoną strukturę Grupy UNIQA.



## Organ nadzoru

AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. prowadzi działalność ubezpieczeniową, która jest działalnością regulowaną i nadzorowaną. Ponieważ siedziba AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. mieści się w Polsce nadzór ten opiera się na regulacjach unijnych i na polskim systemie prawnym. Organem nadzoru dla AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest Komisja Nadzoru Finansowego („KNF”).

*Komisja Nadzoru Finansowego  
00-549 Warszawa, Piękna 20*

Grupa UNIQA prowadzi działalność regulowaną w 18 krajach Europy poprzez liczne spółki zależne. Główna działalność Grupy w zakresie ubezpieczeń i zarządzania aktywami podlega kompleksowemu nadzorowi każdej jurysdykcji, w której działa Grupa.

Ponieważ główna siedziba Grupy UNIQA mieści się w Wiedniu, w Austrii, nadzór oparty jest w znacznej mierze na unijnych dyrektywach oraz na austriackim systemie regulacji.

Głównym organem nadzoru dla Grupy UNIQA jest austriacki organ nadzoru - Finanzmarktaufsicht (FMA)

**Finanzmarktaufsicht**  
*Otto-Wagner-Platz 5  
A-1090 Wien*

## Podmiot przeprowadzający badanie statutowego sprawozdania finansowego

Audyt sprawozdania finansowego oraz sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej przeprowadzony został przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Polnej 11, spółkę wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer w rejestrze 90033).

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. zostało wybrane na biegłego rewidenta Towarzystwa Uchwałą nr 5 Walnego Zgromadzenia z dnia 3 sierpnia 2020 roku.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od Towarzystwa w sposób określony w art. 69 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089)

## Główni udziałowcy i transakcje z jednostkami powiązanymi

### Własność kapitału

Wg stanu na 31 grudnia 2020 roku, w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wyniósł 444 440 tys. PLN i dzielił się na 111 110 tys. akcji zwykłych o wartości nominalnej 4 PLN każda.

Tabela poniżej podsumowuje własność wyemitowanych akcji zwykłych i powiązanych praw do głosu wg stanu na 31 grudnia 2020 roku

	Liczba akcji	% udziału kapitałowego	% praw do głosu
UNIQA Österreich Versicherungen AG	111 110 000	100%	100%
<b>Razem</b>	<b>111 110 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Jedynym właścicielem wyemitowanych akcji zwykłych AXA Życie S.A i powiązanych z nimi praw głosu na dzień 31 grudnia 2020 roku jest UNIQA Österreich Versicherungen AG z siedzibą w Wiedniu 1029, Untere Donaustraße 21, spółka akcyjna działająca w oparciu o prawo austriackie.

Żadna z akcji Spółki nie jest uprawniona do podwójnego prawa głosu.

## Jednostki powiązane

Jednostki zależne	Forma prawna	Kraj	31.12.2020		31.12.2019	
			% udziału kapitałowego	% praw do głosu	% udziału kapitałowego	% praw do głosu
AXA Polska S.A.	Spółka akcyjna	Polska	100%	100%	100%	100%
AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	Spółka akcyjna	Polska	100%	100%	100%	100%

Inne podmioty należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa	Forma prawna	Kraj	31.12.2020	31.12.2019
			rodzaj zależności	rodzaj zależności
UNIQA Österreich Versicherungen AG	Spółka akcyjna	Austria	Jedyny akcjonariusz	brak
Societe Beaujon SAS	Spółka akcyjna uproszczona (Société par actions simplifiée)	Francja	brak	Większościowy akcjonariusz
AXA SA	Spółka akcyjna (Société anonyme)	Francja	brak	Akcjonariusz, jednostka dominująca w stosunku do większościowego akcjonariusza
AXA Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	Spółka akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
AXA Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.	Spółka akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Spółka akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	brak
UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A.	Spółka akcyjna	Polska	Jednostka współzależna	brak

inne podmioty należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa.

## Informacje dotyczące działalności

### Produkty i usługi

Główną ofertą AXA Życie są produkty mające na celu finansowe zabezpieczenie na wypadek niespodziewanych zdarzeń losowych i utraty zdrowia: ubezpieczenie życia i zdrowia oraz następstw nieszczęśliwych wypadków, finansowe zabezpieczenie bliskich oraz gromadzenie kapitału.

Wśród flagowych produktów będących obecnie w sprzedaży AXA Życie wyróżnić możemy:

- Plan Ochronny AXA - odpowiadający na potrzeby kompleksowej ochrony życia i zdrowia oraz zabezpieczenia bliskich na wypadek śmierci ubezpieczonego,
- Ochrona z Plusem w wielu wariantach – łącząca głównie ubezpieczenie życia i zdrowia wraz z elementem opieki medycznej
- Ochrona z Gwarancją Kapitału – długoterminowe ubezpieczenie na życie i dożycie.

## Rozwój produktów

W 2020 roku Towarzystwo kontynuowało strategię koncentracji na sprzedaży produktów ochronnych w oparciu o wielokanałową dystrybucję, dopasowaną do specyfiki produktu i profilu klienta.

Dominujący udział w sprzedaży miały grupowe ubezpieczenia na życie (52% wartości nowej sprzedaży). Ponadto zakład wdrożył pilotażowy projekt sprzedaży nowego ubezpieczenia na życie Puls Życia z opaską monitorującą, które umożliwia stałą, zdalną opiekę medyczną nad osobą ubezpieczoną.

Dodatkowo spółka zależna zakładu - AXA TFI S.A. kontynuowała dystrybucję Pracowniczych Planów Kapitałowych w ramach kolejnych faz wdrażania programu. W dotychczasowych trzech fazach wdrażania („PPK”), spółka uzyskała piątą pozycję pod względem liczby pozyskanych firm.

## Kanały dystrybucji

W 2020 roku Towarzystwo zanotowało zmniejszenie składki przeliczeniowej dla pozyskanego biznesu, tzw. APE o 23% w stosunku do roku poprzedniego. Poziom sprzedaży przez sieci własne spadł o 26% r/d/r. Negatywna dynamika jest wynikiem kryzysu związanego z pandemią koronawirusa. Barierą dla sprzedaży było ograniczenie możliwości fizycznych spotkań, na których wcześniej bazowała dystrybucja. Dodatkowo zaangażowanie agentów sieci własnych w dystrybucję Pracowniczych Planów Kapitałowych (produkt jest oferowany przez spółkę zależną Towarzystwa - AXA TFI S.A., a dystrybuowany przez sieć sprzedaży spółki AXA Polska S.A., której akcjonariuszem jest AXA Życie) miało wpływ na zmniejszenie sprzedaży ubezpieczeń na życie. Sieci własne pozostały jednak dominującym kanałem dystrybucji z udziałem w sprzedaży na poziomie 64%. Po osiągnięciu wysokiego wolumenu w 2019 roku, sprzedaż w kanale Bancassurance zmniejszyła się w 2020 roku (-13% r/d/r), jednak mniej niż zakładano. Również kanał multiagencyjny zanotował spadek (-34% r/d/r).

## Najważniejsze zdarzenia operacyjne

### Nabycie spółki przez UNIQA Insurance Group

Dnia 7 lutego 2020 roku spółka Société Beaujon (podmiot zależny AXA S.A.) zawarła warunkową umowę sprzedaży akcji spółek grupy AXA w Polsce, w tym AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., austriackiej firmie UNIQA Insurance Group AG. Po uzyskaniu wymaganych zgód regulacyjnych, 15 października 2020 roku została sfinalizowana transakcja przejęcia Towarzystwa przez UNIQA Insurance Group AG.

3 marca 2021 roku Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na połączenie spółek AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń z UNIQA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie. Pod warunkiem uzyskania dalszych niezbędnych zgód i wpisów, połączenie prawne będzie miało miejsce w 2. kwartale 2021 roku. Jednocześnie nastąpi zmiana marki AXA na Uniqa. Przygotowanie do połączenia rozpoczęło się w 2020 roku. Projekt integracji spółek zakłada zmiany we wszystkich obszarach działania, m.in.:

- ujednolicenie oferty produktowej i modelu taryfikacji
- połączenie sieci sprzedaży, wypracowanie wspólnego systemu prowizyjnego, przeszkolenie i przeegzaminowanie agentów z nowych produktów
- dostosowanie strony uniqa.pl do nowej oferty produktowej
- przeprowadzenie kampanii rebrandingowej i marketingowej w celu podniesienia rozpoznawalności marki Uniqa
- opracowanie i realizacja strategii komunikacji zmian klientom, dystrybucji, pracownikom i innym interesariuszom
- stworzenie rozwiązań, które pozwolą zachować ciągłość obsługi klientów na wysokim poziomie po połączeniu oraz docelowo ujednolicenie procesów w obsłudze klienta i likwidacji szkód
- wypracowanie jednolitych standardów pracy i polityk w obszarach back-office
- optymalizacja w zakresie lokalizacji siedziby i wybranych oddziałów
- łączenie zespołów z dwóch spółek, co wiąże się ze zmianami organizacyjnymi
- dostosowanie infrastruktury informatycznej do zwiększonej skali działania
- przejście na docelowe systemy IT.

Według danych za 3. kwartał 2020 roku, połączone spółki byłyby siódmą grupą kapitałową na rynku ubezpieczeń życiowych pod względem składki przypisanej brutto.

## COVID-19

Od grudnia 2019 r. na całym świecie odnotowano znaczną liczbę przypadków zakażenia koronawirusem, obecnie nazywanym przez Światową Organizację Zdrowia COVID-19. Wirus ten, odnotowany początkowo w prowincji Hubei w Chińskiej Republice Ludowej, rozprzestrzenił się na inne kraje, powodując znaczną liczbę infekcji i zgonów w wielu krajach. Nowych przypadków zakażeń i śmierci, pomimo rozpoczęcia szczepień, nadal przybywa.

W związku z trwającą pandemią COVID-19, Towarzystwo wprowadziło niezbędne zmiany w działaniu, zapewniające ciągłość działalności gospodarczej i utrzymanie efektywności procesów wewnętrznych.

Przez cały 2020 r. Towarzystwo regularnie monitorowało wpływ wystąpienia pandemii COVID-19 na:

- poziom sprzedaży oraz wyniki finansowe,
- poziom środków własnych, wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności oraz przełożenie zmian w tych wielkościach na współczynnik wypłacalności Towarzystwa,
- wpływ na działalność operacyjną,
- pogorszenie warunków makroekonomicznych oraz zmiany cen aktywów i warunków finansowych (w tym stóp procentowych).

W pierwszej połowie 2020 roku, w związku z szybkim wprowadzeniem przez rząd w odpowiedzi na wybuch pandemii istotnych ograniczeń w przemieszczaniu się (lockdown), tzw. pierwsza fala pandemii miała w Polsce przebieg bardzo łagodny w porównaniu do większości krajów europejskich. W konsekwencji Towarzystwo nie odnotowało wówczas powiązanego zwiększenia częstości roszczeń. Głównym efektem związanym z pandemią w pierwszym półroczu był wpływ wahań na rynkach finansowych na wielkość aktywów i rezerw klientów UFK, jednak te zmiany nie miały istotnego przełożenia na środki własne, wymóg kapitałowy ani na współczynnik wypłacalności Towarzystwa w pierwszym półroczu, gdyż po spadkach w pierwszym kwartale, w drugim nastąpiło dynamiczne odbicie.

W drugiej połowie 2020 roku, w związku z tzw. drugą falą epidemii, która rozpoczęła się w Polsce od października i trwała do końca 2020 roku, nastąpił istotny wzrost zarówno śmiertelności populacyjnej, jak i wzrost ilości odszkodowań wypłacanych przez Towarzystwo. W odpowiedzi na zaobserwowany trend oraz wyniki prowadzonych analiz Towarzystwo zrewidowało założenia dotyczące obecnej i przyszłej szkodowości w Grupie 1. Wzrost konserwatyzmu tych założeń przełożył się na wysokość najlepszego oszacowania, spowodował wyraźny spadek wysokości środków własnych, natomiast nie miał istotnego wpływu na kapitałowy wymóg wypłacalności, gdyż zwiększony poziom ryzyka śmiertelności i zachorowalności skompensowany został spadkiem ryzyka rezygnacji (w związku z obniżeniem przewidywanych przeszłych zysków na tych produktach).

W ostatecznym rozrachunku, wpływ pandemii Covid-19 w 2020 na wypłacalność Towarzystwa był negatywny, lecz niezagrożający wypłacalności – z dominującym negatywnym efektem związanym ze wzrostem śmiertelności w czwartym kwartale 2020 roku.



## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

### Istotne obszary geograficzne, w których prowadzona jest działalność

Wszystkie umowy ubezpieczenia zawarte przez Towarzystwo w 2020 roku dotyczyły ryzyk zlokalizowanych na terytorium Polski. Towarzystwo nie prowadzi działalności za pośrednictwem oddziałów zagranicznych.

### Działalność ubezpieczeniowa według linii produktowych

AXA Życie TU S.A. oferuje szeroką gamę produktów ubezpieczeniowych, w tym:

- indywidualne i grupowe produkty ubezpieczeniowe o charakterze ochronnym z elementem inwestycyjnym i oszczędnościowym,
- ubezpieczenia ochronne i zdrowotne dla klientów indywidualnych i komercyjnych.

### Składki przypisane brutto według linii produktowych

Tabela poniżej przedstawia składkę przypisaną brutto w podziale na linie produktowe:

(Wartości w milionach złotych)	2020		2019	
Ubezpieczenia zdrowotne	358.4	51%	304.06	45%
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	11.0	2%	14.59	2%
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	229.7	33%	284.75	42%
Pozostałe ubezpieczenia na życie	99.5	14%	74.64	11%
<b>Razem:</b>	<b>698.7</b>	<b>100%</b>	<b>678.05</b>	<b>100%</b>

W 2020 roku największą część portfela Towarzystwa stanowiły ubezpieczenia zdrowotne (51% składki przypisanej brutto ogółem), których udział istotnie wzrósł w porównaniu z ubiegłym rokiem, przy jednoczesnym wyraźnym spadku udziału produktów inwestycyjnych (33% w 2020r. wobec 42% w 2019r.) Opisane zmiany w strukturze portfela są efektem modyfikacji oferty produktowej Towarzystwa wprowadzonej w 2016 roku. Podążając za trendem rynkowym, Towarzystwo transformuje swoją ofertę na produkty ochronne.

### Wynik techniczny

Tabela poniżej przedstawia wynik techniczny Towarzystwa:

Wartości w milionach złotych	2020	2019
Składki	645.78	640.62
Przychody z lokat	244.79	129.49
Niezrealizowane zyski z lokat	177.57	121.74
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	32.98	41.78
Odszkodowania i świadczenia	852.50	877.79
Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno- ubezpieczeniowych na udziale własnym	-289.08	-337.40
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	3.39	3.21
Koszty działalności ubezpieczeniowej	294.24	301.47
Koszty działalności lokacyjnej	212.26	37.00
Niezrealizowane straty na lokatach	15.42	25.98
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	45.66	6.18
<b>Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>-33.26</b>	<b>19.40</b>



W 2020 roku Towarzystwo odnotowało stratę techniczną w kwocie 33.3 mln PLN. Główną przyczyną negatywnego wyniku było zawiązanie rezerwy na potencjalne sprawy sądowe dotyczące zwrotu prowizji od wykupów a także wyższa szkodowość w segmencie ubezpieczeń zdrowotnych i pozostałych ubezpieczeń na życie związana z Covid-19.

Ewolucja **składki przypisanej** została opisana w punkcie: składki przypisane brutto według linii produktowych.

Wartość **odszkodowań i świadczeń** wypłaconych w 2020 roku, łącznie ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu z 2019 rokiem była wyraźnie wyższa w linii ubezpieczeń zdrowotnych (wzrost o 28%) a także pozostałych ubezpieczeń na życie (wzrost o 12%). W drugiej połowie 2020 roku, w związku z tzw. drugą falą epidemii COVID-19, która rozpoczęła się w Polsce od października i trwała do końca 2020 roku, nastąpił istotny wzrost zarówno śmiertelności populacyjnej, jak i wzrost ilości odszkodowań wypłacanych przez Towarzystwo. W odpowiedzi na zaobserwowany trend oraz wyniki prowadzonych analiz Towarzystwo zrewidowało założenia dotyczące obecnej i przyszłej szkodowości w segmencie ubezpieczeń zdrowotnych oraz pozostałych ubezpieczeń na życie odpowiednio zwiększając rezerwy IBNR (o około 3 mln PLN). Dodatkowo, przewidywane podwyższone wskaźniki śmiertelności w populacji w trakcie roku 2021 spowodowały również wzrost rezerwy matematycznej związanej z wystarczalnością składki. Wycena produktów była dokonywana przy założeniu standardowych wskaźników śmiertelności, więc w niektórych przypadkach nie zapewniała pokrycia kosztów przyszłego ryzyka oraz obsługi polisy. W szczególności efekt ten jest widoczny w produktach ubezpieczeń grupowych, gdzie oferowane są również ryzyka rodzinne, takie jak wypłata z tytułu śmierci rodzica. Z tego tytułu utworzona została dodatkowa rezerwa matematyczna w kwocie około 5,7 mln PLN. Opisany wzrost ten został jednak w pewnym stopniu skompensowany niższą wartością wypłat z produktów inwestycyjnych. W efekcie w portfelu ogółem odnotowano jedynie 4 procentowy wzrost odszkodowań i świadczeń.

Niższy poziom **kosztów działalności ubezpieczeniowej** wynika przede wszystkim z niższego poziomu zmiany stanu aktywowanych kosztów akwizycji.

**Wynik inwestycyjny** został opisany w sekcji A.3.

Podział wybranych pozycji wyniku technicznego na linie biznesowe, z uwzględnieniem wymaganych reklasyfikacji, został zaprezentowany w załączonym formularzu S.05.01.02.

## A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

### Wynik netto z działalności inwestycyjnej

Tabela poniżej przedstawia wynik inwestycyjny (źródło: dane finansowe spółki):

mln PLN	2020		2019	
	Wynik z inwestycji	Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	Wynik z inwestycji	Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny
Nieruchomości	0.00	0.00	0.00	0.00
Dłużne papiery wartościowe	23.55	5.88	23.26	-2.39
Akcje i udziały	12.81	5.46	8.37	0.00
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	-1.04	0.00	-0.19	0.00
Pożyczki	1.54	0.00	1.29	0.00
Instrumenty pochodne	-0.04	0.00	0.00	0.00
Inne	-0.73	0.00	0.22	0.00
Lokaty, których ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający	158.60	0.00	155.28	0.00
<b>RAZEM</b>	<b>194.68</b>	<b>11.34</b>	<b>188.25</b>	<b>-2.39</b>

**Wynik inwestycyjny** przedstawiony w tabelach powyżej bazuje na danych prezentowanych w statutowym sprawozdaniu finansowym. Tabele obejmują również wynik na lokatach będących aktywami ubezpieczeń na życie, w których ryzyko inwestycyjne ponosi ubezpieczający. Łączna wartość wyniku z inwestycji uwzględnia poniesione koszty działalności lokacyjnej.

Struktura portfela inwestycyjnego Towarzystwa została zaprezentowana w sekcji D.1 oraz w załączonym formularzu S.02.01.02.

Na nieznaczny (+6 mln PLN) wzrost dochodów z działalności inwestycyjnej rok do roku miały wpływ trzy główne czynniki:

- Wzrost cen akcji (na niektórych segmentach lokalnego rynku jak i zagranicznych giełdach papierów wartościowych) oraz wzrost wyceny funduszy o charakterze dłużnym związany z dużymi spadkami rentowności rynkowych, co przełożyło się na zwiększenie wartości aktywów ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych (wynik z inwestycji osiągnął +159 mln PLN w 2020 roku w porównaniu do +155 mln PLN w roku 2019)
- Poprawa wyników spółek strategicznych wycenianych według metody praw własności (wynik z inwestycji osiągnął +13 mln PLN w 2020 roku w porównaniu do +8 mln PLN w 2019)
- Utrzymanie dochodów z dłużnych papierów wartościowych na portfelu własnym na podobnym poziomie, przy niewielkich (-1 mln PLN) stratach z tytułu sprzedaży jednostek uczestnictwa na portfelu własnym.

Wzrost (+14 mln PLN) zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynika z pozytywnej wyceny portfela obligacji utrzymywanych do sprzedaży (+8 mln PLN) oraz pozytywnej wyceny spółek zależnych (+5 mln PLN).

### Zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym

W statutowych sprawozdaniach finansowych Towarzystwa, sporządzonych zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości, zyski i straty ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym prezentowane są jako kapitał z aktualizacji wyceny. Obejmuje on m.in. skutki przeszacowania lokat zaklasyfikowanych do portfela dostępnych do sprzedaży (powyżej i poniżej ceny nabycia, a w przypadku dłużnych instrumentów finansowych skorygowanej ceny nabycia), o ile nie są one uwzględniane przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, po uwzględnieniu odpowiadającej zmiany aktywa lub rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Ilościowe informacje dotyczące zmian kapitału z aktualizacji wyceny zaprezentowane zostały części dotyczącej wyniku inwestycyjnego.

## **Inwestycje w instrumenty sekurytyzacyjne**

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo nie posiadało bezpośrednio w portfelu inwestycyjnym instrumentów sekurytyzacyjnych.

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

### Wynik netto

Poniższa tabela prezentuje komponenty rachunku ogólnego Towarzystwa oraz zysk netto dla wskazanych okresów (źródło: sprawozdanie finansowe spółki za rok 2020).

<i>Wartości w milionach złotych</i>	2020	2019
<b>Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	<b>-33.26</b>	<b>19.40</b>
Pozostałe przychody operacyjne	0.69	15.29
Pozostałe koszty operacyjne	9.15	17.97
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>-41.72</b>	<b>16.71</b>
Podatek dochodowy	20.15	46.70
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>-61.87</b>	<b>-29.99</b>

W 2020 roku główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych były przychody z tytułu różnic kursowych a także zwroty kosztów sądowych, natomiast najistotniejszą pozycję pozostałych kosztów operacyjnych, podobnie jak w latach ubiegłych stanowił podatek od aktywów.

Na koniec 2020 roku Towarzystwo odnotowało stratę netto w wysokości 62 mln PLN. Oprócz negatywnego wyniku technicznego istotny wpływ na ten rezultat miała wysoka wartość odpisu aktualizującego aktywa z tytułu nierozliczonych strat podatkowych.

### Umowy leasingowe

Na dzień Towarzystwo 31 grudnia 2020 r. jest stroną jednej istotnej umowy najmu powierzchni biurowej, z tytułu której rozpoznaje aktywa i zobowiązania zgodnie z MSSF 16.

## A.5 Wszelkie inne informacje

W okresie objętym poniższym sprawozdaniem AXA Życie TU S.A. nie brało udziału w pozasądowych postępowaniach w sprawie rozwiązywania sporów z klientami, o których mowa w Rozdziale 4 ustawy z dnia 5 sierpnia 2015 r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym (tj. Dz. U. z 2016 r. 892 ze zm.).

# B

## SYSTEM ZARZĄDZANIA

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

---

Zarządzanie

Polityka wynagradzania

Istotne transakcje z akcjonariuszami, osobami, które wywierają znaczący wpływ, członkami zarządu lub kierownictwem

Ocena adekwatności systemu zarządzania

### B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

---

Proces Weryfikacji Kompetencji i Rękojmi Osób Pełniących Kluczowe Funkcje (które faktycznie zarządzają zakładem oraz pełnią inne kluczowe funkcje)

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

---

System zarządzania ryzykiem

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

### B.4 System kontroli wewnętrznej

---

System kontroli wewnętrznej

### B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

---

Funkcja audytu wewnętrznego

### B.6 Funkcja aktuarialna

---

Funkcja aktuarialna

### B.7 Outsourcing

---

Umowy outsourcingu

### B.8 Wszelkie inne informacje

---

## B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

### Zarządzanie

Zgodnie z polskimi przepisami prawa mającymi wpływ na strukturę i działalność spółek kapitałowych, AXA Życie TU S.A. (będąca spółką akcyjną) ma dwa główne organy – Radę Nadzorczą i Zarząd.

#### Rada Nadzorcza

---

##### ROLA I KOMPETENCJE

Rada Nadzorcza odpowiada za stały i całościowy nadzór nad działalnością Spółki. Członkowie Rady Nadzorczej mają, w szczególności, prawo do: dokonywania inspekcji ksiąg handlowych, wszelkich dokumentów i zapisów dotyczących działalności Spółki. Ponadto, Zarząd jest zobowiązany otrzymać zgodę Rady Nadzorczej przed dokonaniem którejkolwiek z następujących transakcji:

- tworzenie i likwidacja spółek zależnych, oddziałów oraz fuzje i przejęcia, za wyjątkiem obejmowania lub nabywania akcji i innych papierów wartościowych w zakresie własnej działalności inwestycyjnej Spółki,
- udzielanie i zaciąganie pożyczek o wartości przekraczającej 4 000 000 (cztery miliony) złotych jednorazowo lub ogółem w roku obrotowym,
- nabycie lub zbycie przez Spółkę mienia o wartości przekraczającej 4 000 000 (cztery miliony) złotych w odniesieniu do jednej transakcji lub kilku transakcji powiązanych,
- nabycie lub zbycie przez Spółkę nieruchomości,
- dokonywanie przez Spółkę innych transakcji niewymienionych powyżej, których wartość przekracza 4 000 000 (cztery miliony) złotych w odniesieniu do jednej transakcji lub transakcji ogółem w roku obrotowym, za wyjątkiem transakcji związanych z przedmiotem działalności Spółki,
- udzielanie lub zlecanie udzielenia gwarancji, poręczeń, zabezpieczeń lub zaciąganie innych zobowiązań warunkowych (innych niż gwarancje, poręczenia, zabezpieczenia i inne zobowiązania warunkowe związane z przedmiotem działalności Spółki), jeśli ich indywidualna lub łączna wartość w roku obrotowym przekracza 4 000 000 (cztery miliony) złotych,
- przyjęcie nowego lub zmiana bieżącego planu strategicznego oraz budżetu Spółki,
- podjęcie przez Spółkę działalności poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- zawarcie porozumień strategicznych oraz ich zmiana,
- przyjęcie oraz zmiana Regulaminu Organizacyjnego Spółki.

##### SPOSÓB FUNKCJONOWANIA

Reguły określające działalność oraz organizację Rady Nadzorczej zebrane są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej. Regulamin określa, w szczególności, organizację pracy oraz sposób wykonywania obowiązków przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje uprawnienia kolegialnie lub poprzez członków upoważnionych przez Radę dla dokonania poszczególnych czynności.

Rada spotyka się według potrzeb, ale nie rzadziej niż trzy razy w roku. Przed każdym posiedzeniem Rada otrzymuje dokumentację odnoszącą się do spraw mających być przedmiotem porządku obrad. Zaproszenie zawierające porządek obrad, czas i miejsce posiedzenia powinno zostać doręczone Członkom Rady Nadzorczej siedem dni przed planowanym dniem posiedzenia.

##### SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Zgodnie ze Statutem, Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 3 (trzech) i co najwyżej 11 (jedenastu) członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na dwuletnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Rada Nadzorcza składała się z sześciu członków: Zorana Visnjic (Przewodniczącego), Petera Eichler, Johannesesa Porak, Teimoura Bagirov, Charlesa Levi (członek niezależny) oraz Macieja Wituckiego (członek niezależny).

---

## KOMITETY RADY NADZORCZEJ

Rada Nadzorcza ma dwa wyspecjalizowane komitety do przeglądu określonych spraw: Komitet Audytu oraz Komitet ds. Wynagrodzeń.

Rola, organizacja i sposób działania każdego z Komitetów ujęte są w Regulaminie Komitetu ds. Wynagrodzeń oraz Regulaminie Komitetu Audytu.

Każdy z Komitetów wydaje opinie, daje propozycje lub rekomendacje Radzie Nadzorczej w ramach jego obowiązków.

Komitety Rady Nadzorczej	Główne obowiązki	Główne aktywności w 2020
<b>Komitet Audytu</b>  Skład na dzień 31 grudnia, 2020:  Maciej Witucki (Przewodniczący)  Zoran Visnjic (Członek)  Charles Levi (Członek)	Zakres kompetencji Komitetu ds. Audytu wskazany jest w Regulaminie Komitetu, weryfikowanym każdego roku przez Radę Nadzorczą.  Komitet Audytu jest odpowiedzialny m.in. za: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;</li> <li>▪ monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem;</li> <li>▪ monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;</li> <li>▪ monitorowanie niezależności biegłego rewidenta.</li> </ul>	W 2020 roku odbyły się cztery posiedzenia Komitetu. Komitet skupił się w szczególności na poniższych kwestiach: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ proces sprawozdawczości finansowej oraz wybór biegłego rewidenta;</li> <li>▪ proces zarządzania ryzykiem;</li> <li>▪ wyniki prac audytu wewnętrznego (w tym proces whistleblowing) oraz działania naprawcze Kierownictwa;</li> <li>▪ zakres prac i wyniki audytu zewnętrznego; zgodność z regulacjami;</li> </ul>
<b>Komitet ds. Wynagrodzeń</b> Skład na dzień 31 grudnia 2020: Zoran Visnjic (Przewodniczący) Teymour Bagirov (Członek) Maciej Witucki (Członek)	Do kompetencji Komitetu ds. Wynagrodzeń należy w szczególności: <ol style="list-style-type: none"> <li>1) weryfikacja regulacji wewnętrznych Spółki dotyczących obszaru wynagrodzeń;</li> <li>2) opiniowanie funkcjonujących w Spółce rozwiązań motywacyjnych takich jak systemy premialne, systemy świadczeń dodatkowych oraz długoterminowe programy motywacyjne związane z nabywaniem akcji, w szczególności kryteriów przyznawania świadczeń oraz ich powiązania z wynikami biznesowymi Towarzystwa;</li> <li>3) przedstawianie Radzie Nadzorczej opinii i rekomendacji odnośnie kandydatów na Członków Zarządu;</li> <li>4) przedstawianie, na prośbę Zarządu, opinii i rekomendacji odnośnie kandydatów na menedżerów wyższego szczebla;</li> <li>5) zapewnienie motywacyjnego systemu wynagradzania osób, o których mowa w ust. 3 i 4, przyczyniającego się do realizacji celów Towarzystwa;</li> <li>6) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie warunków wynagradzania Członków Zarządu;</li> <li>7) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie przyznawania premii Członkom Zarządu;</li> <li>8) przedstawianie, na prośbę Zarządu, rekomendacji w zakresie warunków wynagradzania menedżerów wyższego szczebla, zatrudnionych przez Towarzystwo;</li> <li>9) przedstawianie, na prośbę Zarządu, rekomendacji w zakresie przyznawania premii menedżerom wyższego szczebla, zatrudnionym przez Towarzystwo;</li> <li>10) monitorowanie decyzji dotyczących wypłat w ramach funkcjonujących w Towarzystwie systemów motywacyjnych, w szczególności w zakresie spójności wypłat z indywidualnym zaangażowaniem i ze stopniem realizacji celów Towarzystwa;</li> <li>11) informowanie Rady Nadzorczej o istotnych zdarzeniach związanych z działalnością Komitetu ds. Wynagrodzeń;</li> </ol>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Komitet ds. Wynagrodzeń w swojej działalności skupił się m.in. na kwestii zatwierdzenia wypłaty premii Członkom Zarządu;</li> </ul>



Komitety Rady Nadzorczej	Główne obowiązki	Główne aktywności w 2020
	12) dokonywanie dorocznej oceny działalności Komitetu ds. Wynagrodzeń.	

## Zarząd

### ROLA I KOMPETENCJE

Zarząd Spółki jest organem wykonawczym Spółki. Zarząd reprezentuje Spółkę w stosunkach z osobami trzecimi, przed sądem oraz przed innymi władzami, o ile uprawnienie to nie jest ograniczone Statutem, uchwałami Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

### SPOSÓB FUNKCJONOWANIA

Zasady określające sposób działania Zarządu zawarte są w Regulaminie Zarządu. Regulamin przyjmowany jest przez Zarząd i zatwierdzany przez Radę Nadzorczą. Regulamin określa organizację pracy i działania Zarządu.

### SKŁAD ZARZĄDU

Zarząd składa się z co najmniej 2 i co najwyżej 6 członków wybranych przez Radę Nadzorczą na okres 2 (dwóch) lat. Dopuszcza się powtórny wybór w skład Zarządu. Rada Nadzorcza wybiera spośród członków Zarządu Prezesa Zarządu

Na dzień 01 stycznia 2021 roku Zarząd składał się z sześciu członków:

- 1) Pan Marcin Nedwidek – członek zarządu, kieruje pracami Zarządu. Sprawuje także bezpośredni nadzór nad pracą Departamentu Audytu Wewnętrznego, Departamentu Innowacji i Transformacji, Obszaru Ubezpieczeń Życiowych i Osobowych, Departamentu Zarządzania Sprzedażą w Kanalach Zewnętrznych, zarządzaniem doświadczeniem Klienta i e-Commerce, a także nad zarządzaniem aktywami.
- 2) Pan Jarosław Matusiewicz – wiceprezes zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad sprawami pracowniczymi, transformacji kultury organizacyjnej, zgodności prawnej i regulacyjnej, zarządzaniem marką, komunikacją korporacyjną, oraz administracyjnym wsparciem zarządu.
- 3) Pani Daniela Sotirovic – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad sprawami obsługi Klienta i obsługą roszczeń oraz Obszarem IT.
- 4) Pan Adam Łoziak – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad produktami życiowymi w ramach współpracy z mieszkalnictwem,
- 5) Pan Jakub Machnik – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą Obszaru Finansów i Ryzyka, zespołu zakupów, administracji i windykacji.
- 6) Pan Mariusz Wójcik – członek zarządu, sprawuje bezpośredni nadzór nad pracą Obszaru Bancassurance i Programy Partnerskie – linia biznesowa.

### KOMITETY, W SKŁAD KTÓRYCH WCHODZĄ CZŁONKOWIE ZARZĄDU

- Komitet Projektowy,
- Komitet Produktowy,
- Komitet Ryzyka,
- Komitet Reasekuracyjny,
- Komitet Inwestycyjny oraz Zarządzania Aktywami i Pasywami,
- Komitet Kulancyjny,
- Komitet ds. Benefitów,
- Komitet Outsourcingowy,
- Komitet Założeń,
- Komitet Zakupowy,
- Komitet Ryzyka Kredytowego,
- Komitet ds. Danych.

## Główne zadania i obowiązki funkcji kluczowych

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (implementująca do polskiego porządku prawnego dyrektywę Wypłacalność II), która weszła w życie w dniu 1 stycznia 2016 r. nakłada na Towarzystwo obowiązek wdrożenia systemu zarządzania zaprojektowanego w taki sposób by zapewnić należyte i ostrożne zarządzanie Towarzystwem. System zarządzania jest oparty na przejrzystym podziale obowiązków i musi być proporcjonalny do charakteru, wielkości i złożoności działalności Towarzystwa.

Oprócz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej, których Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej uznaje za osoby pełniące kluczowe funkcje, w Ustawie zdefiniowane są cztery poniżej wskazane kluczowe funkcje:

- **funkcja zarządzania ryzykiem**, która wspiera Zarząd przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem, i m.in.: jest odpowiedzialna za wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), odpowiada za koordynację działań w ramach procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) oraz wydaje niezależną opinię w zakresie strategii, nowych produktów, reasekuracji, strategii inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami i pasywami. Szczegóły odpowiedzialności określone są w regulacjach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem (np. polityce zarządzania ryzykiem).
- **funkcja zgodności z przepisami**, która w szczególności jest odpowiedzialna za doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie wykonywania działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z przepisami prawa, ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje AXA Życie TU S.A., określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz obowiązujących w AXA Życie TU S.A. standardów postępowania.
- **funkcja audytu wewnętrznego** zapewnia niezależne wsparcie dla Rady Nadzorczej i Zarządu, skupiając się na przeglądzie efektywności zarządzania, zarządzania ryzykiem i wdrożonych przez kadrę zarządzającą procesów kontrolnych, jak również doradza i wspiera kadrę zarządzającą w zakresie zarządzania, ryzyka i kontroli. W szczególności audyt wewnętrzny jest odpowiedzialny za przeprowadzanie oceny adekwatności i skuteczności system kontroli wewnętrznej oraz innych systemów zarządzania AXA Życie TU S.A.
- **funkcja aktuarialna**, która w szczególności jest odpowiedzialna za koordynację ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności (włączając w to zapewnienie właściwych metodologii wykorzystywanych przy tworzeniu założeń w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych), ocenę dostateczności i jakości danych używanych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń, wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji, jak również informowania Zarządu i Rady Nadzorczej AXA Życie TU S.A. o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

W AXA Życie TU S.A. osobami nadzorującymi kluczowe funkcje zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej są:

- osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem (Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem);
- osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego (Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego);
- osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami (Dyrektor Biura Zgodności i Standardów);
- osoba nadzorująca funkcję aktuarialną (Dyrektor Departamentu Aktuarialnego).

Ponadto, Towarzystwo wskazało dodatkową funkcję kluczową – funkcję nadzoru nad obszarem finansów i ryzyka, którą pełni Dyrektor Finansowy – Członek Zarządu nadzorujący pracę Obszaru Finansów i Ryzyka.

Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące funkcje kluczowe muszą spełniać wymogi w zakresie kompetencji i reputacji określone przez wewnętrzną regulację AXA Życie TU S.A. oraz zostać zgłoszone do Komisji Nadzoru Finansowego.

Wszystkie kluczowe funkcje w AXA Życie TU S.A., w celu wykonywania swoich obowiązków, posiadają odpowiednie:

- Uprawnienia (poprzez dokładne określenie zakresu kompetencji);
- Zasoby (w ramach każdej z kluczowych funkcji czynności wykonuje kilka osób /włączając w to osobę nadzorującą kluczową funkcję/, których liczba jest stosowna do rodzaju, skali oraz złożoności zakresu działalności prowadzonej przez AXA Życie TU S.A.);
- Niezależność operacyjną (która jest gwarantowana poprzez nieograniczony dostęp do pracowników oraz systemów i informacji niezbędnych do wykonywania funkcji, jak również możliwość bezpośredniego raportowania i doradzania Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz odpowiednim Komitetom).

Powyższe jest gwarantowane przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, regulacjami Grupy AXA oraz wewnętrznymi regulacjami Towarzystwa.

## **Istotne zmiany w systemie zarządzania w 2020**

---

W 2020 roku nie było istotnych zmian w systemie zarządzania AXA Życie TU S.A.

## **Polityka wynagradzania**

Polityka wynagradzania AXA ma na celu dostosowanie interesów kadry kierowniczej Spółki do jej akcjonariuszy, przy jednoczesnym ustanowieniu jasnego i prostego związku pomiędzy osiągnięciami a wynagrodzeniem. W tym kontekście głównym jej celem jest zachęcanie do osiągnięcia ambitnych celów i tworzenia długoterminowej wartości poprzez określenie wymagających kryteriów.

Struktura wynagradzania w AXA opiera się na pogłębionej analizie praktyk rynkowych w sektorze usług finansowych (towarzystw ubezpieczeniowych, banków, menedżerów zajmujących się aktywami itp.) i porównywalna z praktykami wynagradzania w innych, międzynarodowych grupach.

Ogólna polityka wynagradzania AXA koncentruje się na zmiennej części wynagrodzenia stanowiącej rekompensatę podejmowanego ryzyka. Struktura wynagrodzeń AXA składa się z części zmiennej, która stanowi znaczną część łącznego wynagrodzenia. Ma to na celu bezpośrednio dostosowanie wynagradzania kadry kierowniczej do strategii operacyjnej Grupy i interesów akcjonariuszy przy jednoczesnym zachowaniu wyników zarówno na poziomie indywidualnym, jak i zbiorowym oraz w krótkim, średnim i długim okresie.

Polityka wynagradzania nie zawiera dodatkowych programów emerytalno-rentowych i programów wcześniejszych emerytur.

Rada Nadzorcza nie jest objęta polityką wynagradzania.

## **Polityka wynagrodzeń dla osób kluczowych**

---

Zapisy dyrektywy Wyłącalności II obejmują szereg szczególnych wymogów w zakresie wynagrodzeń i zarządzania mających zastosowanie do europejskich ubezpieczycieli i reasekuratorów. W tym kontekście AXA przeprowadziła kompleksowy przegląd dotychczasowych polityk i praktyk w zakresie wynagrodzeń w stosunku do wymogów regulacji Wyłącalność II i przyjęła politykę wynagrodzeń mającą zastosowanie do wszystkich pracowników zatrudnionych na stanowiskach kluczowych w strukturach AXA z dniem 1 stycznia 2016 roku. Polityka wynagrodzeń ma na celu wsparcie długoterminowej strategii biznesowej Grupy i dostosowanie jej interesów do akcjonariuszy poprzez:

- ustanowienie wyraźnego związku pomiędzy wynikami i wynagrodzeniem za krótki, średni i długi okres;
- zapewnienie, że Grupa może oferować konkurencyjne rozwiązania dotyczące wynagradzania na wielu rynkach, w których działa, unikając potencjalnych konfliktów interesów, które mogą prowadzić do nadmiernego ryzyka dla zysków krótkoterminowych, oraz

- zapewniając przestrzeganie przepisów Wyłącalność II i wszelkich innych obowiązujących wymogów prawnych.

## **Zasady polityki wynagradzania**

---

Polityka wynagradzania ma na celu doprecyzowanie zasad zarządzania wynagrodzeniami, sposobu i argumentowania zmian wynagrodzeń określonych w ogólnej Polityce wynagradzania obowiązującej w Spółkach AXA w Polsce od 1 stycznia 2016 roku w stosunku do osób zatrudnionych na kluczowych stanowiskach.

Wynagrodzenie zmienne dla osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych mogą stanowić:

- premia roczna;
- premia uznaniowa;
- długoterminowe programy motywacyjne.

Wynagrodzenie zmienne osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych uzależnione jest od oceny realizacji indywidualnych celów. Na wysokość wynagrodzenia zmiennego wpływu nie mają wyniki działów operacyjnych oraz obszarów podlegających kontroli osób zatrudnionych na stanowiskach kluczowych.

## **Istotne transakcje z akcjonariuszami, osobami, które wywierają znaczący wpływ, członkami zarządu lub kierownictwem**

### **Transakcje z kluczową kadrami kierowniczą i dyrektorami**

---

Według najlepszej wiedzy Spółki, członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej jak również pozostała kadra zarządzająca i dyrektorzy mogą nabywać produkty ubezpieczeniowe oferowane przez AXA Życie TU S.A. Warunki tych transakcji są podobne do warunków dostępnych publicznie lub dla pracowników AXA Życie.

## **Ocena adekwatności systemu zarządzania**

W ocenie Towarzystwa system zarządzania opisany w niniejszym dokumencie jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności ryzyk w działalności Towarzystwa, gdyż skutecznie wspiera realizację celów operacyjnych i strategicznych AXA Życie TU S.A.

Szczegółowe informacje dotyczące mechanizmów kontroli wewnętrznej oraz wdrożonych przez Towarzystwo procedur zawarte zostało w sekcji B.4.

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Osoby pełniące kluczowe funkcje, które w spółce podlegają procesowi weryfikacji kompetencji i rękojmi to:

- osoby faktycznie zarządzające zakładem (Prezes Zarządu oraz członkowie Zarządu)
- członkowie Rady Nadzorczej
- osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje, tj.:
  - funkcję zarządzania ryzykiem,
  - funkcję audytu wewnętrznego,
  - funkcję zgodności z przepisami,
  - funkcję aktuarialną,
  - funkcję nadzoru nad obszarem finansów i ryzyka.

### **Proces Weryfikacji Kompetencji i Rękojmi Osób Pełniących Kluczowe Funkcje (które faktycznie zarządzają zakładem oraz pełnią inne kluczowe funkcje)**

W AXA Życie obowiązuje Polityka Weryfikacji Kompetencji i Rękojmi Osób Pełniących Kluczowe Funkcje, która ma na celu wskazanie zasad działania spółki zgodnie z wymogami regulacji Wyłącalność II i ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogami nadzorczymi.

Polityka opisuje sposób weryfikacji osób pełniących kluczowe funkcje zarówno przed powołaniem jak i w trakcie pełnienia funkcji pod kątem:

- niezbędnych kwalifikacji zawodowych, wiedzy i doświadczenia, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie Spółką lub nadzorowanie innej funkcji kluczowej (kompetencje);
- uczciwości i nieposzlakowanej opinii (rękojmia).

Towarzystwo bada, czy osoby faktycznie zarządzające zakładem ubezpieczeń lub wykonujące czynności w ramach innych kluczowych funkcji posiadają odpowiednie kompetencje, poprzez weryfikację złożonych dokumentów dotyczących wykształcenia, doświadczenia zawodowego tj. listę poprzednich pracodawców, okresów zatrudnienia oraz zakresów obowiązków, zaświadczenia o niekaralności, listę wszelkich aktywności zawodowych niezwiązanych z umową z AXA oraz oświadczeń, że nie generują one konfliktu interesów. Dodatkowo osoba ubiegająca się o kluczową funkcję składa oświadczenie, że nie jest oskarżona o przestępstwo oraz nie poddała się dobrowolnie karze w jakiegokolwiek sprawie karnej. Ponadto są składane oświadczenia przez osobę ubiegającą się o kluczową funkcję, że w ciągu ostatnich 10 lat nie zostały nałożone na nią sankcje i kary cywilne lub administracyjne (z wyjątkiem mandatów lub innych podobnych drobnych przewinień), w ciągu ostatnich 10 lat nie został wobec niego orzeczony zakaz pełnienia funkcji członka zarządu spółki lub zakaz prowadzenia spraw spółki, w ciągu ostatnich 10 lat nie pełniła funkcji zarządzającej w spółce, która została postawiona w stan upadłości lub likwidacji (nie dotyczy dobrowolnej likwidacji w następstwie sprzedaży, restrukturyzacji lub innej podobnej transakcji).

Obszar Zarządzania Zasobami Ludzkimi jest odpowiedzialny za zebranie informacji koniecznych do zweryfikowania, czy osoby powołane do pełnienia kluczowych funkcji spełniają wymogi dotyczące kompetencji i rękojmi, wynikające z przepisów prawa polskiego oraz Polityki Weryfikacji Kompetencji i Rękojmi Osób Pełniących Kluczowe Funkcje.

Ponadto, na Spółce spoczywa obowiązek poinformowania Komisji Nadzoru Finansowego o powołaniu osób pełniących kluczowe funkcje, co odbywa się w ramach sformalizowanego procesu, w ramach którego gromadzone są oświadczenia, szczegółowy kwestionariusz zawierający pytania dot. kompetencji i rękojmi poszczególnych osób oraz załączniki takie jak CV, zaświadczenie/oświadczenie o niekaralności, poświadczenie wykształcenia oraz doświadczenia zawodowego.

Raz na rok osoby pełniące kluczowe funkcje dostarczają do Obszaru Zarządzania Zasobami Ludzkimi podpisane oświadczenia w celu potwierdzenia aktualności informacji dot. kompetencji i rękojmi przekazanych przed objęciem funkcji lub w celu aktualizacji informacji w przedmiotowym zakresie.

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

### System zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem oparty jest na powszechnym rozumieniu ryzyka przez Zarząd i pracowników Towarzystwa, wieloaspektowym podejściu do ryzyka w kontekście wszystkich elementów procesu zarządzania ryzykiem – identyfikacji i pomiaru ryzyka, reakcji na ryzyko oraz monitorowania i raportowania ryzyka – a także ścisłym procesie kontroli oraz przejrzystych strukturach organizacyjnych.

#### Cele zarządzania ryzykiem

Jako integralna część wszystkich procesów biznesowych, zarządzanie ryzykiem jest jedną z kluczowych kompetencji oraz istotnym elementem procesów decyzyjnych w AXA Życie TU S.A.

Celem zarządzania ryzykiem jest ochrona zarówno ubezpieczonych (klientów), jak i akcjonariusza przed negatywnymi skutkami realizacji niekorzystnych zdarzeń. Zarządzanie ryzykiem nie polega na unikaniu ryzyka, lecz na świadomym wyborze i zarządzaniu ryzykiem, tak aby unikać sytuacji, które mogą stanowić zagrożenie dla osiągnięcia założonych celów biznesowych i kontynuacji działalności Towarzystwa. W tym kontekście, rolą zarządzania ryzykiem nie jest więc uniemożliwianie podejmowania ryzyka, lecz promowanie kultury selektywnego przyjmowania ryzyka w określonych granicach oraz odpowiednie ustawienie procesów i dostarczenie narzędzi służących do identyfikacji, pomiaru, właściwego zarządzania, monitorowania i raportowania ryzyka. Dlatego, AXA Życie TU S.A. świadomie wybiera ryzyko, które chce zatrzymać, ponieważ:

- ryzyko to jest odpowiednio wycenione i ma pozytywny wpływ na rentowność oraz wartość Towarzystwa;
- AXA Życie TU S.A. posiada kompetencje i wiedzę pozwalające na zarządzanie tym ryzykiem aż do ustania wszystkich zobowiązań;
- ryzyko to jest dobrze zdywersyfikowane, a jego akceptacja nie wiąże się z nadmiernym obciążeniem kapitałowym;
- akumulacja ryzyka nie osiąga poziomu, powyżej którego konsekwencje zajścia niekorzystnego zdarzenia są dla AXA Życie TU S.A. nie do zaakceptowania;
- przyjęcie ryzyka jest zgodne z wartościami i wewnętrznymi zasadami AXA Życie TU S.A.

Ramy zarządzania ryzykiem, ugruntowane poprzez silną kulturę zarządzania ryzykiem, opierają się na czterech filarach:

1. Niezależności i wieloaspektowym podejściu do ryzyka: Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, jako osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem, jest niezależny od departamentów biznesowych (tzw. „pierwszej linii obrony”) oraz od audytu wewnętrznego (tzw. „trzeciej linii obrony”). Departament Zarządzania Ryzykiem razem z m.in. Departamentem Prawnym, Departamentem Compliance, Zespołem Kontroli Wewnętrznej, Obszarem Zarządzania Zasobami Ludzkimi i Administracji czy Działem Bezpieczeństwa IT i Ciągłości Działania tworzą tzw. „drugą linię obrony”, której celami są rozwój, koordynacja i monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem, jak również sprawowanie niezależnej kontroli oraz utrzymywanie odpowiedniej kultury ryzyka w AXA Życie TU S.A. W końcu, holistyczne spojrzenie na ryzyko zapewnione jest poprzez strukturę organizacyjną - obejmującą role i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem – opisaną w regulacjach wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem (np. polityce zarządzania ryzykiem).

2. Zatwierdzonej przez Zarząd apetycie na ryzyko: Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem jest odpowiedzialny za dostarczenie Zarządowi odpowiedniej informacji tak, aby ten miał pełną wiedzę na temat profilu ryzyka Towarzystwa oraz świadomość konsekwencji realizacji ryzyka, a także dysponował planami naprawczymi na okoliczność wystąpienia sytuacji kryzysowych.

3. Systematycznym wydawaniu drugiej opinii odnośnie kluczowych procesów: Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem zapewnia, że w Towarzystwie regularnie wydawana jest niezależna opinia na temat wyników istotnych procesów, m.in: procesu akceptacji nowych produktów, procesu ALM



(zarządzania aktywami i pasywami), wyznaczania strategicznej alokacji aktywów, procesu planowania strategicznego czy reasekuracji.

4. Jednolitej klasyfikacji ryzyka i wyliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności: AXA Życie TU S.A. stosuje klasyfikację i definicję ryzyka spójną z Rozporządzeniem delegowanym, a wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) oparte są na formule standardowej. Obydwa elementy stanowią punkt odniesienia w procesie planowania strategicznego i alokacji kapitału. Klasyfikacja ryzyka opisana jest w Polityce zarządzania ryzykiem. Za wyliczenia wymogów kapitałowych odpowiada Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem.

Wymienione elementy zapewniają, że AXA Życie TU S.A. identyfikuje, mierzy, zarządza, monitoruje i raportuje ryzyka w sposób spójny, oraz, że profil ryzyka AXA Życie TU S.A. pozostaje zgodny ze strategią ryzyka Towarzystwa oraz jego zdolnością do ponoszenia ryzyka.

## **System zarządzania ryzykiem w AXA Życie TU S.A.**

System zarządzania ryzykiem w AXA Życie TU S.A. zdefiniowany jest jako zestaw strategii, polityk, procesów i procedur, określających podejście do zarządzania ryzykiem stojącym przed Towarzystwem w trakcie realizacji strategii biznesowej. System zarządzania ryzykiem wspierany jest przez strukturę organizacyjną, obejmującą podział ról i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem. Wdrożone regulacje wewnętrzne i przejrzysta struktura organizacyjna zapewniają dokładny i terminowy przepływ informacji o ryzyku oraz uważne podejście do podejmowanych i realizowanych decyzji.

Aby skutecznie zarządzać ryzykiem, w AXA Życie TU S.A. odpowiednie procesy decyzyjne zostały ustanowione i sformalizowane na dwóch poziomach:

- Rada Nadzorcza zatwierdza Strategię zarządzania ryzykiem oraz nadzoruje jej realizację, monitoruje i nadzoruje apetyt na ryzyko Towarzystwa ustalony przez Zarząd oraz działania podejmowane w zakresie zarządzania ryzykiem. Podczas Komitetów Audytu, Rada Nadzorcza regularnie otrzymuje raporty dotyczące systemu zarządzania ryzykiem oraz przestrzegania przez Towarzystwo ustalonych, w ramach apetytu na ryzyko, limitów tolerancji ryzyka.
- Zarząd wyznacza cele biznesowe oraz decyduje o alokacji dostępnego kapitału, ponosi ostateczną odpowiedzialność za zapewnienie skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem, określa apetyt na ryzyko Towarzystwa oraz ustala ogólne limity tolerancji ryzyka.

Mając na celu doprecyzowanie i wdrożenie wytycznych Strategii zarządzania ryzykiem, Zarząd zaakceptował i wdrożył szereg regulacji wewnętrznych dotyczących zarządzania ryzykiem. Opisują one ogół procesów, struktur organizacyjnych i metod powiązanych z zarządzaniem ryzykiem w obrębie kluczowych obszarów działalności Towarzystwa. Są to:

- Polityka zarządzania ryzykiem, określająca zasadnicze elementy systemu zarządzania ryzykiem;
- Polityka zarządzania ryzykiem operacyjnym, regulująca elementy procesu zarządzania ryzykiem operacyjnym i określająca zasady jego funkcjonowania;
- Procedura gromadzenia danych o zdarzeniach i stratach operacyjnych, opisująca proces gromadzenia danych o zdarzeniach i stratach operacyjnych, zasady identyfikacji, zgłaszania, oceny oraz raportowania danych, a także odpowiedzialność za realizację poszczególnych działań w ramach tego procesu;
- Procedura akceptacji produktów, opisująca proces akceptacji produktów oraz odpowiedzialności za realizację poszczególnych działań w ramach tego procesu;
- Procedura zarządzania ryzykiem płynności, której celem jest zapewnienie właściwego zarządzania ryzykiem płynności;
- Procedura apetytu na ryzyko, opisująca proces ustalania i wyliczania apetytu na ryzyko;
- Procedura wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), opisującego proces obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego;
- Procedura kontroli wewnętrznej dla procesu wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności w Departamencie Zarządzania Ryzykiem, opisująca wytyczne procesu kontroli wewnętrznej dla procesu wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w Departamencie Zarządzania Ryzykiem.



Dodatkowo, proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez inne polityki i procedury (np. politykę reasekuracji, politykę zarządzania ryzykiem utraty reputacji, politykę zarządzania kapitałem).

Przy Zarządzie – jako ciało doradcze w zakresie zarządzania ryzykiem – powołany został Komitet Ryzyka. Celem Komitetu Ryzyka jest wspieranie Zarządu AXA Życie TU S.A. w procesie decyzyjnym dotyczącym kształtowania systemu zarządzania ryzykiem. Zakres działania Komitetu dotyczy wszystkich rodzajów ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo i umożliwia Zarządowi całościowe i kompleksowe spojrzenie na zagrożenia oraz zapewnienia efektywne funkcjonowanie drugiej linii obrony (Funkcja Zarządzania Ryzykiem i Funkcja Zgodności). Zarząd jest informowany podczas posiedzeń Komitetu na temat ekspozycji na ryzyko w relacji do apetytu na ryzyko. W przypadku przekroczenia limitów tolerancji ryzyka, członkowie Komitetu omawiają plany działań mających na celu obniżenie ekspozycji na dane ryzyko, tak aby limit nie był przekraczany.

W końcu niektóre komitety powołane przez Zarząd zakładają uczestnictwo Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem, przez co również wspierają proces zarządzania ryzykiem:

- finansowym: Komitet Inwestycyjny i Zarządzania Aktywami i Pasywami; Komitet Kredytowy
- aktuarialnym: Komitet Produktowy, Komitet Reasekuracyjny i Komitet Założeń;
- operacyjnym: Komitet Outsourcingu.

## **Funkcja zarządzania ryzykiem**

Funkcja zarządzania ryzykiem wspiera Zarząd przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem. Została ona oddzielona od funkcji zarządzania biznesowego, które związane są z aktywnym podejmowaniem decyzji obarczonych ryzykiem. Funkcja zarządzania ryzykiem jest realizowana w Departamencie Zarządzania Ryzykiem oraz nadzorowana przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem, który odpowiada bezpośrednio przed Członkiem Zarządu ds. finansów i ryzyka.

Celem funkcji zarządzania ryzykiem jest zaprojektowanie zintegrowanego systemu zarządzania ryzykiem oraz wspieranie Zarządu AXA Życie TU S.A. przy wdrożeniu systemu zarządzania ryzykiem. Do najważniejszych zadań funkcji zarządzania ryzykiem należą:

- przedkładanie Zarządowi Towarzystwa Strategii i Polityki zarządzania ryzykiem oraz innych standardów dotyczących zarządzania ryzykiem;
- koordynacja procesów i zadań związanych z zarządzaniem ryzykiem w ramach „drugiej linii obrony” w Towarzystwie, poprzez współpracę z jednostkami organizacyjnymi AXA Życie TU S.A., organizowanie posiedzeń Komitetu ryzyka i kierowanie pracami Departamentu Zarządzania Ryzykiem;
- monitorowanie i raportowanie ogólnej sytuacji ryzyka w Towarzystwie poprzez wdrożenie i utrzymanie ram apetytu na ryzyko, w zgodzie z wytycznymi i apetytem na ryzyko Grupy AXA, obejmujących regularne raportowanie ryzyka, limity tolerancji ryzyka oraz proces decyzyjny na wypadek przekroczenia ustalonych limitów;
- systematyczne wydawanie drugiej opinii w kluczowych dla Towarzystwa procesach takich jak: wdrażanie nowych produktów do sprzedaży, reasekuracji, strategii inwestycyjnej, zarządzania aktywami i pasywami, strategii biznesowej;
- regularne wyliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w oparciu o formułę standardową oraz sprawdzanie adekwatności formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności względem profilu ryzyka Towarzystwa;
- propagowanie wewnątrz organizacji kultury zarządzania ryzykiem;
- koordynacja działań w ramach procesu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA).

Dodatkowo, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem łączy nadzorowanie funkcji zarządzania ryzykiem z wykonywaniem zadań funkcji aktuarialnej w zakresie:

- wyrażania opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- zapewniania adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- informowania Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- wyrażania opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia

## Pozostałe funkcje

Kierownictwo i personel są odpowiedzialni za codzienne zarządzanie ryzykiem w ramach podejmowanych decyzji, a zatem ciąży na nich główna odpowiedzialność za ustanowienie i utrzymanie skutecznego środowiska kontroli („pierwsza linia obrony”).

Departament Prawny, Departament Compliance, Departament Rachunkowości oraz Obszar Zarządzania Zasobami Ludzkimi i Administracji, we współpracy z Departamentem Zarządzania Ryzykiem, są odpowiedzialne za opracowywanie i monitorowanie skutecznych ram i strategii w zakresie kontroli i zarządzania ryzykiem („druga linia obrony”). Departament Audytu Wewnętrznego regularnie dokonuje oceny ryzyka i procesów zarządzania, zapewniając niezależną opinię w sprawie skuteczności systemu kontroli wewnętrznej („trzecia linia obrony”). Wyżej wymienione funkcje ściśle ze sobą współpracują.

## Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) obejmuje procesy identyfikacji, oceny i pomiaru, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka w perspektywie planowania strategicznego, a także procesy mające na celu zapewnienie, że poziom i jakość środków własnych Towarzystwa są adekwatne do wymogów kapitałowych, profilu ryzyka oraz ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. ORSA jako ważny element systemu zarządzania ryzykiem, przyczynia się do budowania kultury ryzyka i zapewnia całościowe spojrzenie na ryzyko związane z profilem działalności AXA Życie TU S.A.

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności jest regularnym procesem, przeprowadzanym co do zasady raz do roku. Istotne okoliczności o charakterze wewnętrznym (takie jak istotne zmiany w strategii lub profilu ryzyka Towarzystwa, fuzje i przejęcia) lub zewnętrznym (takie jak istotne wydarzenia na rynkach finansowych lub zmiany w otoczeniu ekonomicznym, zdarzenie ubezpieczeniowe o charakterze katastroficznym, istotna zmiana w zakresie regulacji bądź legislacji) mogą spowodować konieczność przeprowadzenia dodatkowej, całościowej lub częściowej Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności.

Poza sporządzaniem co najmniej raz w roku raportu ORSA, przygotowywana jest kwartalna wycena ryzyka pozwalająca zaplanować szybkie i skuteczne działania mitygujące. Informacje na temat wyceny ryzyka przedstawiane są na Komitecie Ryzyka.

Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności obejmuje:

- Ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przy użyciu formuły standardowej dla ryzyk kwantyfikowalnych, wraz z analizą działań mających na celu ograniczenie ryzyka, przy uwzględnieniu zatwierdzonej strategii biznesowej oraz przyjętych limitów tolerancji ryzyka. W celu sprawdzenia adekwatności formuły standardowej do profilu ryzyka Towarzystwa przeprowadza się testy warunków skrajnych. Ocena ta obejmuje również analizę ryzyk niekwantyfikowalnych.
- Ciągłą zgodność z kapitałowymi wymogami wypłacalności i wymogami dotyczącymi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych poprzez analizę zmian środków własnych oraz poziomu ryzyka w horyzoncie planu strategicznego – zarówno w scenariuszu centralnym, jak i w scenariuszach dodatkowych.
- Analizę adekwatności założeń formuły standardowej do specyfiki prowadzonej działalności oraz profilu ryzyka AXA Życie TU S.A.

## Proces ORSA

Towarzystwo przyjęło Politykę ORSA, która definiuje zasady przeprowadzania procesu Oceny a także zakres raportu ORSA.

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem, sprawujący funkcję zarządzania ryzykiem, jest odpowiedzialny za aktualizację polityki, koordynację procesu oceny oraz przygotowanie raportu ORSA.

Zarząd AXA Życie TU S.A. zapewnia, że odpowiednie procesy i procedury odpowiadające zasadom opisanym w polityce są wdrożone w Towarzystwie. Zarząd waliduje raport ORSA oraz akceptuje zmiany w polityce. Co więcej, Zarząd aktywnie uczestniczy w Ocenie (poprzez ustanawianie apetytu na ryzyko,

zatwierdzanie działań naprawczych, proces akceptacji produktów, czy proces planowania strategicznego).

Rada Nadzorcza AXA Życie TU S.A. jest corocznie informowana o wynikach i konkluzjach z przeprowadzonej ORSA.

Poniżej znajduje się bardziej szczegółowy opis ról poszczególnych jednostek:

### **1) Rada Nadzorcza**

Raz do roku, na Komitecie Audytu przy Radzie Nadzorczej prezentowane są wyniki i wnioski z przeprowadzonej ORSA.

### **2) Zarząd**

ORSA jest całorocznym procesem, w którym Zarząd Towarzystwa aktywnie uczestniczy poprzez:

- ustalanie limitów apetytu na ryzyko i tolerancji ryzyka, a także zatwierdzanie planów naprawczych w sytuacji, gdy limity zostają przekroczone,
- sprawowanie ścisłej kontroli nad inicjatywami produktowymi poprzez proces zatwierdzania produktów, zarówno z punktu widzenia rentowności, jak i ryzyka,
- udział w komitetach ryzyka,
- proces planowania strategicznego i kapitałowego w celu zapewnienia zgodności strategii z przyszłymi wymogami kapitałowymi,
- przyjmowanie planów działania w celu złagodzenia najbardziej istotnych zidentyfikowanych scenariuszy ryzyka operacyjnego.

W ten sposób Zarząd zapewnia, że jest świadomy ryzyka, na jakie Towarzystwo jest narażone, jak również jego ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Wyniki ORSA są weryfikowane przez Zarząd. Wewnętrzny raport ORSA oraz raport ORSA na potrzeby nadzoru są prezentowane na Komitecie Ryzyka. Uwagi Komitetu są prezentowane Zarządowi, który następnie zatwierdza ostateczną wersję raportu ORSA.

Weryfikacja obejmuje m.in. wyniki wyliczeń współczynnika wypłacalności, badanie zgodności z przyszłymi wymogami kapitałowymi, plany mitygacji największych ryzyk. Zarząd waliduje również niektóre kluczowe założenia, np. dotyczące planu strategicznego, apetytu na ryzyko, czy limitów tolerancji ryzyka.

Weryfikacja Zarządu ma miejsce po uprzedniej walidacji raportu ORSA przez Dyrektora Finansowego i Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem. Po otrzymaniu akceptacji raportu przez Zarząd, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem przedstawia główne wnioski z przeprowadzonej ORSA na Komitecie Audytu przy Radzie Nadzorczej.

Poza przeprowadzaniem rocznej oceny ryzyka i wypłacalności w ramach ORSA, Towarzystwo regularnie, z częstotliwością kwartalną, monitoruje swój profil ryzyka i, jeśli zajdzie taka konieczność, wdraża mechanizmy służące mitygacji ryzyka. Kwartalne raporty o profilu ryzyka prezentowane są na Komitecie Ryzyka i obejmują ocenę zgodności z limitami tolerancji ryzyka wynikającymi z przyjętego przez Zarząd apetytu na ryzyko.

### **3) Komitet Ryzyka**

Komitet Ryzyka jest ciałem wspierającym Zarząd w zakresie zarządzania ryzykiem. W procesie ORSA, Komitet Ryzyka jest miejscem, gdzie raport ORSA jest prezentowany przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem celem jego walidacji. Opinia Komitetu jest następnie przekazywana Zarządowi, który bierze ją pod uwagę akceptując ostateczną wersję raportu ORSA.

### **4) Funkcja zarządzania ryzykiem i Dyrektor Finansowy**

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Dyrektor Finansowy potwierdzają na piśmie uzyskane w procesie ORSA wyniki ilościowe, a także część wniosków i wyników jakościowych, dotyczących ich obszarów odpowiedzialności. Departament Zarządzania Ryzykiem odpowiada za koordynację procesu ORSA i przygotowanie raportu ORSA do walidacji przez Komitet Ryzyka i Zarząd.

## **5) Właściciele poszczególnych procesów w ramach ORSA**

Proces ORSA obejmuje istniejące procesy identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyka. Odpowiedzialność za jakość przekazywanych wyników spoczywa na właścicielach poszczególnych procesów lub obszarów.

### **Powiązanie procesu ORSA z innymi procesami**

Proces ORSA jest powiązany z innymi procesami o charakterze strategicznym – procesem planowania strategicznego, procesem zarządzania kapitałem, apetytem na ryzyko oraz procesem akceptacji produktów (PAP), jako, że procesy te uwzględniają ocenę wpływu decyzji strategicznych, decyzji dotyczących zarządzania kapitałem, jak i wdrożenia do sprzedaży nowych produktów na profil ryzyka oraz wypłacalność AXA Życie TU S.A.

Powiązanie z procesem planowania strategicznego jest szczególnie istotne, z uwagi na to, że plan strategiczny dostarcza niezbędnych danych potrzebnych do wyliczeń w ramach ORSA (przyszłe potrzeby kapitałowe, scenariusze). Z drugiej strony, obliczenia przyszłych potrzeb kapitałowych są brane pod uwagę podczas ostatecznego zatwierdzania planu strategicznego. Poprzez ustalenie tak silnej zależności, AXA Życie TU S.A. ma na celu osiągnięcie pozytywnego wyniku testu użyteczności ORSA.

Związek z procesem zarządzania kapitałem jest zapewniony poprzez Proces Alokacji Kapitału. Istotną częścią przeglądu alokacji kapitału jest wzięcie pod uwagę dostępnego kapitału w zestawieniu z całkowitymi potrzebami kapitałowymi AXA Życie TU S.A. Następnie weryfikowane jest, czy AXA Życie TU S.A. odpowiada docelowemu poziomowi kapitału zdefiniowanemu przez Grupę AXA, który powinien być wystarczający aby z perspektywy regulacyjnej zapewnić kontynuację działalności w horyzoncie 20-letnim również w przypadku wystąpienia bardziej dotkliwego z szoków: finansowych i ubezpieczeniowych, zdefiniowanych w ramach apetytu na ryzyko.

Ramy apetytu na ryzyko są narzędziem decyzyjnym Zarządu, wykorzystywanym do sterowania profilem ryzyka AXA Życie TU S.A. poprzez wprowadzenie zbioru alertów i limitów zarówno dla ryzyk indywidualnych, jak i łącznego ryzyka, których konsekwencje realizacji są rozpoznane w czterech różnych wymiarach. Powiązanie z ORSA jest ustalone poprzez oszacowanie profilu ryzyka oraz kalkulację scenariuszy stresowych (wspólne scenariusze dla apetytu na ryzyko i ORSA). Faktyczna ekspozycja na różne rodzaje ryzyka jest porównywana z poziomem alertów i limitów apetytu na ryzyko.

Proces Akceptacji Produktów (PAP) zapewnia właściwe całoroczne zarządzanie w ramach rozwoju i wdrażania nowych produktów. Ponieważ nowy biznes jest głównym czynnikiem konsumpcji kapitału a nowe produkty w znacznym stopniu przyczyniają się do profilu ryzyka AXA Życie TU S.A., to zarządzanie ryzykiem może być skuteczne tylko wtedy, gdy jest zaangażowane w przedwdrożeniowej fazie cyklu zarządzania produktem. Ponadto, zaangażowanie zarządzania ryzykiem powinno być wspierane poprzez stosowanie technik pomiaru ryzyka zgodnych z zasadami wyceny w systemie Wypłacalność II (odnośnie środków własnych, SCR oraz marginesu ryzyka) a zakres rozważanych kategorii ryzyka powinien być zgodny z mapą ryzyk braną pod uwagę w procesie ORSA.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

### Kontrola wewnętrzna: cele i zasady organizacyjne

AXA Życie TU S.A. prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie, wykonując ją na terenie Polski. Z racji swojej działalności, Towarzystwo narażone jest na bardzo szeroki zakres ryzyk, m.in. ryzyko aktuarialne, ryzyko operacyjne, ryzyko finansowe, ryzyko regulacyjne i inne rodzaje ryzyka.

W celu zarządzania tymi ryzykami, AXA Życie TU S.A. wprowadziła kompleksowy system kontroli wewnętrznej, mający na celu zapewnienie, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne informacje i narzędzia, aby odpowiednio analizować i zarządzać tymi ryzykami.

System kontroli wewnętrznej funkcjonuje na wszystkich poziomach organizacyjnych w ramach działań wykonywanych przez Kierownictwo AXA Życie TU S.A., Kierownictwo liniowe oraz Pracowników. Działania te mają na celu zapewnienie pełnej zgodności (prawidłowości) w zakresie przyjętych procesów, procedur, narzędzi, metodyk oraz dokumentowania wyników przeprowadzonych kontroli.

Te mechanizmy i procedury obejmują w szczególności:

- strukturę ładu korporacyjnego Spółki, która ma na celu zapewnienie właściwego nadzoru i zarządzania działalnością Spółki, jak również wyraźne przydzielenie ról i obowiązków na najwyższym poziomie kierownictwa;
- strukturę zarządzania i mechanizmy kontrolne mające na celu zapewnienie, że kadra kierownicza Spółki ma jasny obraz ryzyk, na które narażona jest firma, oraz narzędzia niezbędne do analizy i zarządzania tymi ryzykami; oraz
- procedury i kontrole dotyczące obowiązków informacyjnych, które mają na celu zapewnienie, że kadra kierownicza posiada niezbędne informacje umożliwiające terminowe wypełnianie obowiązków informacyjnych, a ujawnianie przez Spółkę istotnych informacji (zarówno finansowych jak i niefinansowych) jest terminowe, dokładne i kompletne.

Powyższe mechanizmy i procedury łącznie stanowią kompleksowe środowisko kontrolne, które kierownictwo uważa za odpowiednie i dobrze dostosowane do działalności AXA Życie TU S.A.

System kontroli wewnętrznej w AXA Życie TU S.A. opiera się przede wszystkim na:

- ogólnych zasadach operacyjnych i organizacyjnych Spółki, włączając system trzech linii obrony;
- kontrolach pierwszej linii obrony wdrożonych w ramach każdego działu operacyjnego;
- funkcjach kontrolnych, które umożliwiają niezależną i obiektywną ocenę zarządzania ryzykiem, bezpieczeństwa i jakości działania firmy dostarczaną kierownictwu;
- kontrolach drugiej linii obrony przeprowadzanych przez funkcje kontrolne takie jak: Zespół Kontroli Wewnętrznej, Compliance, AML, Ochrony Danych Osobowych, Bezpieczeństwa Informacji;
- działaniach Audytu Wewnętrznego z poziomu trzeciej linii obrony, dających niezależną opinię nt. zarządzania ryzykiem, prezentowanej na cyklicznym forum Komitetu Audytu.

W oparciu o standardy ładu korporacyjnego Grupy AXA, AXA Życie TU S.A. wdrożyła ogólne zasady organizacyjne dotyczące zarządzania systemem kontroli wewnętrznej, które opierają się głównie na:

- strukturze organizacyjnej, która definiuje podział obowiązków;
- zgodności AXA Życie TU S.A. ze standardami Grupy AXA, zawartymi w Politykach Grupowych. Standardy te stosuje się poprzez:
  - polityki i procedury zarządzania ryzykiem, wprowadzone w celu identyfikacji, oceny, monitorowania i zarządzania wszystkimi ryzykami zawartymi w profilu ryzyka AXA Życie TU S.A. (ryzyko finansowe, ryzyko aktuarialne, ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, nowopowstałe ryzyka oraz ryzyko utraty reputacji);
  - politykę zgodności, która określa rolę i zadania funkcji zgodności;
- znajomości funkcjonujących procesów dzięki ciągłemu usprawnianiu procesów operacyjnych;
- wprowadzeniu środków zapobiegawczych, takich jak promowanie etyki korporacyjnej, mającej na celu zachęcenie wszystkich pracowników do przestrzegania zasad etyki zawodowej, prawości i uczciwości.

Obecnie obowiązujące wewnętrzne regulacje bazują na obowiązujących do momentu przejęcia standardach grupy AXA, standardy UNIQA są sukcesywnie wdrażane i będą obowiązywać po pełnym połączeniu organizacji.

## STRUKTURY KORPORACYJNE

---

Działania mające na celu harmonizację standardów ładu korporacyjnego skupione są, między innymi, na ujednoliceniu, w największym możliwym stopniu, zasad odnoszących się do różnych spraw z zakresu ładu korporacyjnego takich jak skład i liczba członków organów spółki, niezależność tych organów, kryteriów niezależności dyrektorów, komitetów zarządczych i ich funkcji, a także wynagrodzeń dyrektorów.

W celu zarządzania różnymi ryzykami, na które narażona jest AXA Życie TU S.A., Spółka wprowadziła strukturę zarządzania oraz mechanizmy kontrolne mające na celu zapewnienie, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne informacje i narzędzia, aby odpowiednio analizować i zarządzać tymi ryzykami.

### RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza nadzoruje działalność Spółki w zakresie wskazanym w obowiązującym prawie oraz statucie Spółki, w tym za nadzór nad działaniami mającymi na celu utrzymanie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w Spółce.

### ZARZĄD

Zarząd nadzoruje wdrożenie systemu kontroli wewnętrznej oraz funkcjonowanie i adekwatność procedur kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem w spółce AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA. Zarząd ustala strategię biznesową Spółki i nadzoruje jej wdrożenie. Zarząd bierze pod uwagę wszystkie istotne kwestie związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki oraz podejmuje decyzje, które uważa za właściwe z punktu widzenia działalności Spółki.

Dodatkowe informacje dotyczące Zarządu oraz innych osób odpowiedzialnych za zarządzanie Spółką zawarte są w sekcji B.1.

## Organizacja Zarządzania Ryzykiem

---

Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie, utrzymanie i ciągłe udoskonalanie systemu kontroli wewnętrznej, w celu osiągnięcia celów biznesowych oraz zarządzanie ryzykiem, które może wpłynąć na kluczowe procesy w Towarzystwie.

W tym celu opracowano model kontroli oparty na „trzech liniach obrony”, a granice pomiędzy poszczególnymi liniami zostały jasno określone. Kluczowym jest zapewnienie, że model jest stosowany w celu systematycznego identyfikowania, zarządzania i kontroli wszystkich ryzyk, jakie może napotkać AXA Życie TU S.A.

### Pierwsza linia obrony: Zarząd i pracownicy

**Pierwsza linia** - działania kontrolne prowadzone przez właścicieli ryzyka tj. kierownictwo AXA Życie TU S.A., kierownictwo liniowe, pracowników.

Zarząd, jako główny właściciel ryzyka, powinien jako „pierwsza linia obrony” zaprojektować, wdrożyć, utrzymać, monitorować, oceniać i raportować kontrole wewnętrzne w organizacji zgodnie ze strategią ryzyka i zatwierdzonymi zasadami kontroli wewnętrznej zatwierdzonymi przez organ zarządzający.

Każda osoba w organizacji – zarówno kierownicy jak i pracownicy – są odpowiedzialni za właściwe zrozumienie i realizację zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej w ramach swojego obszaru.

Każdy pracownik, niezależnie od zajmowanego stanowiska i typu wykonywanej pracy jest zobowiązany do:

- samokontroli wykonywanych zadań;
- zapoznania się z wewnętrznymi regulacjami, obowiązującym prawem, standardami rynkowymi wytycznymi organów nadzoru w zakresie, jaki jest niezbędny do wykonywania przez pracownika obowiązków służbowych oraz powierzonych mu zadań;



- wykonywania swoich obowiązków zgodnie z wewnętrznymi regulacjami, obowiązującym prawem, standardami rynkowymi i wytycznymi organów nadzoru;
- zwrócenia uwagi innemu pracownikowi, w przypadku, gdy narusza on regulacje wewnętrzne, obowiązujące przepisy prawa, standardy rynku lub wytyczne organów nadzoru a także podjąć niezbędne środki odpowiednie do wagi nieprawidłowości w celu ograniczenia potencjalnej szkody wynikającej ze stwierdzonego naruszenia przepisów prawa lub regulacji wewnętrznych;
- informowania swoich przełożonych i funkcję zgodności z przepisami o wszelkich uchybieniach oraz naruszeniach obowiązujących przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz wytycznych organów nadzoru. Powyższy obowiązek dotyczy także informowania Inspektora ds. Ochrony Danych Osobowych w zakresie związanym z realizowaną przez niego funkcją.

## **Druga linia obrony: funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami oraz kontrola wewnętrzna**

Działania na drugiej linii obrony są realizowane przez właścicieli procesu zarządzania ryzykiem tj. funkcję zarządzania ryzykiem, komórkę wewnętrznego nadzoru finansowego, komórkę prawną, funkcję zgodności z przepisami i standardów, funkcję aktuarialną i funkcję bezpieczeństwa informacji, które zostały ustanowione jako funkcje kontroli drugiego szczebla, niezależne od działalności biznesowej.

Druga linia obrony jest odpowiedzialna za rozwój, usprawnianie i monitorowanie skutecznych ram dla strategii ryzyka oraz kontroli. Odpowiada za koordynację działań dotyczących zarządzania ryzykiem na wszystkich poziomach organizacji, prowadzenie działań kontrolnych i wydanie niezależnych opinii dla Zarządu wspierając w ten sposób wykorzystanie procesu zarządzania ryzykiem w procesie decyzyjnym.

**Funkcja zgodności z przepisami** jest odpowiedzialna za doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności z przepisami, regulacjami oraz przepisami administracyjnymi, przyjętymi w związku z Dyrektywą Wpłacalność II oraz innymi lokalnymi przepisami prawa, jak również w zakresie wpływu zmian w otoczeniu prawnym i regulacyjnym mających zastosowanie do działalności Towarzystwa. Funkcja zgodności z przepisami dostarcza wiedzę, doradza i wspiera poszczególne departamenty Towarzystwa celem oceny sytuacji i zagadnień w zakresie zgodności, analizy ryzyka braku zgodności oraz pomaga projektować rozwiązania mające na celu ograniczanie ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami raportuje do Członka Zarządu Towarzystwa – Wiceprezesa ds. kultury organizacyjnej, HR, marki i komunikacji. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest Dyrektor Departamentu Compliance. W skład Departamentu Compliance wchodzi trzy zespoły, które zajmują się istotnymi zagadnieniami na bieżąco oraz w ramach dedykowanych projektów. Zespoły wchodzące w skład Departamentu Compliance zajmują się następującymi zagadnieniami: (i) zgodność z przepisami, (ii) dane osobowe oraz (iii) przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu / rezydencja podatkowa (FATCA/CRS) / polityka sankcyjna.

Funkcja zgodności z przepisami zajmuje się szeroko rozumianymi zagadnieniami związanymi z brakiem zgodności włączając w to: (i) regularne raportowanie do kadry zarządzającej dotyczące istotnych spraw regulacyjnych oraz w zakresie braku zgodności, jak również raportowanie do regulatorów, (ii) sprawy związane z przestępstwami finansowymi (tj. zagadnienia związane z korupcją i łapówkarstwem), (iii) zagadnienia związane z Kodeksem Etyki i Compliance, (iv) monitorowanie ryzyk braku zgodności oraz ryzyk regulacyjnych, (v) ochronę danych osobowych, (vi) przeciwdziałanie praniu pieniędzy i finansowaniu terroryzmu, (vii) rezydencję podatkową (FATCA/CRS), (viii) realizację polityki sankcyjnej (kwestie związane z weryfikacją czy względem klienta nie jest właściwe zastosowanie szczególnych środków ograniczających, w związku z unikaniem lub monitorowaniem prowadzenia działalności w krajach lub z krajami objętymi sankcjami międzynarodowymi lub embargami oraz sklasyfikowanymi jako kraje o wysokim poziomie korupcji, ryzyka politycznego lub jako raje podatkowe).

Funkcja zgodności z przepisami dokonuje rocznej Oceny Ryzyka Braku Zgodności celem identyfikacji najbardziej istotnych ryzyk, na które narażona jest działalność Towarzystwa, dla ich należytego mitygowania w ramach wykonywanych zadań i przeprowadzanych działań doradczo-kontrolnych.

Zadania funkcji zgodności z przepisami w Towarzystwie zawarte są w Politykach, które to dokumenty określają minimalne wymogi jakie powinna spełniać funkcja zgodności z przepisami.

Stosowanie zarówno standardów, jak i polityk (tj. zagadnienia ogólne dotyczące funkcji zgodności z przepisami, łapówkarstwa oraz korupcji) jest obowiązkowe. Ponadto, funkcja zgodności z przepisami

przyjęła standardy Grupy oraz opracowała lokalne polityki w celu zapewnienia zgodności z odpowiednimi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi mającymi zastosowania do działalności Towarzystwa. Lokalne polityki są weryfikowane co najmniej raz w roku. W przypadku konieczności (np. zmian w przepisach prawa, wymogów regulacyjnych, zmian organizacyjnych w Towarzystwie lub wymogów Grupy) polityki te są aktualizowane.

Funkcja zgodności z przepisami raportuje bezpośrednio do Zarządu, Komitetu Ryzyka i Komitetu Audytu w zakresie istotnych zagadnień. Obejmują one istotne zmiany regulacyjne, które mają wpływ na działalność Towarzystwa, wyniki Oceny Ryzyka Braku Zgodności, niezakończone rekomendacje wynikające z Programu Wsparcia i Rozwoju w zakresie Zgodności (CSDP) oraz inne istotne kwestie wymagające uwagi. Ponadto Funkcja zgodności z przepisami uczestniczy w posiedzeniach Rady Nadzorczej w przypadku, gdy temat dotyczy istotnych kwestii z zakresu braku zgodności.

### **Inspektor Ochrony Danych Osobowych**

Inspektor Ochrony Danych Osobowych zapewnia zgodność z przepisami dotyczącymi przetwarzania danych osobowych (m.in. weryfikuje i opiniuje procedury obowiązujące w AXA Życie pod kątem zasad przetwarzania danych osobowych; koordynuje coroczną analizę obowiązujących w AXA Życie zasad przetwarzania danych osobowych oraz raportuje wyniki analizy; monitoruje zmiany w prawie w zakresie dotyczącym ochrony danych osobowych i najlepszych praktyk w zakresie przetwarzania danych osobowych). Inspektor Ochrony Danych Osobowych jest pracownikiem Departamentu Compliance.

### **Komitet Ryzyka**

Przy Zarządzie AXA Życie TU S.A. ustanowiony został Komitet Ryzyka w celu zapewnienia, że: (i) Zarząd Towarzystwa ma całościową i terminową informację na temat ryzyka, (ii) w spółce istnieje dedykowane forum do dyskusji, analizy i ustalania priorytetów w obszarze zarządzania ryzykiem, (iii) zatwierdzane są plany działania mające na celu ograniczenie ryzyka, (iv) departamenty zaangażowane w zarządzanie ryzykiem odpowiednio komunikują się ze sobą i koordynują swoje działania.

Komitetowi Ryzyka przewodzi Prezes Zarządu, a sekretarzem Komitetu jest Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem. Posiedzenia Komitetu odbywają się z częstotliwością co najmniej kwartalną.

Szczegółowy opis funkcji zarządzania ryzykiem przedstawiono w rozdziale **B3**.

### **Zespół Kontroli Wewnętrznej**

Zespół Kontroli Wewnętrznej jako druga linia obrony ma rolę wspierającą, monitoruje i ocenia skuteczność systemu kontroli wewnętrznej oraz niezależnie od osób pełniących funkcje kierownicze przekazuje informacje dotyczące oceny wydajności i efektywności przeprowadzonych kontroli.

Zespół Kontroli Wewnętrznej był w 2020 roku częścią Departamentu Compliance, obecnie znajduje się w strukturach Departamentu Ryzyka, bezpieczeństwa i zapobiegania przestępczości ubezpieczeniowej.

Do obowiązków Zespołu Kontroli Wewnętrznej należy w szczególności:

- realizacja okresowych kontroli procesów m.in. z obszarów operacyjnych i finansów;
- przygotowywanie dokumentacji z realizowanych kontroli, w tym rekomendacji dotyczących zminimalizowania zidentyfikowanych ryzyk oraz poprawy efektywności procesów w organizacji;
- określanie oraz opracowywanie corocznego planu działania w zakresie Kontroli Wewnętrznej, w celu poprawy poziomu efektywności systemu kontroli wewnętrznej i zmniejszenia ryzyka operacyjnego;
- opracowywanie oraz wdrażanie procedur w ramach Kontroli Wewnętrznej;
- współpraca ze wszystkimi jednostkami organizacyjnymi w zakresie kontroli wewnętrznej;
- opiniowanie procedur wewnętrznych w celu zapewnienia wbudowania w nie punktów kontrolnych.

### **Trzecia linia obrony: funkcja audytu wewnętrznego**

Trzecia linia obrony prowadzi niezależną działalność zapewniającą skuteczność systemu kontroli wewnętrznej.



**Audyt wewnętrzny** wspiera zarząd i kierownictwo liniowe w ochronie aktywów, reputacji i trwałości organizacji poprzez zapewnienie niezależnej i obiektywnej działalności mającej na celu zwiększenie wartości i usprawnienie działalności organizacji.

Audyt wewnętrzny wspiera organizację w osiąganiu jej celów poprzez systematyczne i zdyscyplinowane podejście do kontroli kierownictwa oraz oceny efektywności zarządzania ryzykiem, systemu kontroli i systemu zarządzania.

Informacja dotycząca audytu wewnętrznego została zawarta w sekcji **B.5**.

## **KONTROLA WEWNĘTRZNA RAPORTOWANIA FINANSOWEGO**

Wewnętrzna kontrola nad sprawozdawczością finansową AXA Życie TU S.A. jest procesem opracowanym pod nadzorem Głównego Księgowego i Członka zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO) w celu zapewnienia racjonalnej, ale nie absolutnej pewności co do wiarygodności procesu sprawozdawczości finansowej, w tym procesu przygotowywania sprawozdań finansowych AXA Życie TU S.A.

Kontrola obejmuje politykę i procedury, które:

- odnoszą się do prowadzenia zapisów księgowych w sposób, który przy racjonalnym stopniu dokładności, pozwala na właściwie odzwierciedlenie dokonywanych przez Towarzystwo transakcji;
- zapewniają rejestrowanie transakcji w sposób umożliwiający sporządzenie sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi standardami rachunkowości;
- zapewniają odpowiedni poziom autoryzacji wpływów i wydatków;
- zapewniają uniknięcie bądź wykrycie w odpowiednim czasie wszelkich przypadków nieupoważnionego nabycia, użytkowania lub dysponowania aktywami, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

## **KONTROLE I PROCEDURY SPRAWOZDAWCZE**

Zgodnie z dyrektywą Wyłącalność II stosowana polityka informacyjna ma na celu zapewnienie wiarygodności i adekwatności sprawozdawczości finansowej. Obejmuje ona w szczególności:

- identyfikację jednostek operacyjnych odpowiedzialnych za dostępność danych i systemów w celu wypełnienia wymogów prawnych, regulacyjnych i grupowych dotyczących ujawniania informacji finansowych;
- określenie procesów i harmonogramów przyjętych dla spełnienia wymagań dotyczących sprawozdawczości (zarówno dla organu nadzoru, jak i dla Grupy);
- procesy i kontrole zapewniające wiarygodność, kompletność i spójność informacji przed ich publikacją, co pozwala na ich analizę i porównanie;
- zapewnienie spójności procesów i kontroli z wymogami regulacyjnymi;
- proces akceptacji Sprawozdania na temat Wyłącalności i Kondycji Finansowej (SFCR) oraz ilościowych formularzy sprawozdawczych (QRT).

Członek Zarządu ds. finansów i ryzyka (CFRO) jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż:

- istotne procesy i kontrole stosowane przy przygotowywaniu informacji do formularzy na potrzeby sprawozdawczości ilościowej (QRT) są udokumentowane i przydzielone do wyznaczonego właściciela procesu, odpowiedzialnego za prowadzenie dokumentacji i przeprowadzanie kontroli;
- procesy i kontrole są zgodne z wytycznymi regulacyjnymi i funkcjonują w sposób zgodny z opisem;
- proces akceptacji formularzy na potrzeby sprawozdawczości ilościowej (QRT) jest udokumentowany i stosowany; włączając akceptację CRO w odniesieniu do sekcji dotyczących wymogów kapitałowych i informacji o wyłącalności.

Zarząd i Rada Nadzorcza zatwierdzają Sprawozdanie na temat Wyłącalności i Kondycji Finansowej (SFCR) do publikacji.

## **Wnioski**

---

Spółka AXA Życie TU S.A. uważa, że ustanowiono kompleksowy system procedur i mechanizmów kontroli wewnętrznej, który jest odpowiedni i dobrze dostosowany do zakresu i skali ich działalności.

## B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

### Misja audytu wewnętrznego

Funkcja Audytu Wewnętrznego dostarcza Komitetowi Audytu (działającego w ramach Rady Nadzorczej) oraz Zarządowi niezależnego i obiektywnego zapewnienia w zakresie efektywności kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Audyt Wewnętrzny wspiera Radę Nadzorczą oraz Zarząd w ochronie aktywów, reputacji oraz stabilności organizacji poprzez niezależne i obiektywne działania zaprojektowane w celu usprawnienia jej działalności. Funkcja Audytu pomaga organizacji w realizacji jej celów poprzez systematyczne, ustrukturyzowane podejście do oceny działań Zarządu oraz skuteczności procesów zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu korporacyjnego.

### Niezależność funkcji audytu wewnętrznego i rola Komitetu Audytu

Niezależność Audytu Wewnętrznego jest zapewniona m.in. poprzez:

- odpowiednie linie raportowania (zarządzający Funkcją Audytu Wewnętrznego ma bezpośrednią i niezakłóconą linię raportowania do przewodniczącego Komitetu Audytu, administracyjnie raportuje do Prezesa Zarządu.
- obiektywność:
  - pracownicy audytu oraz osoba zarządzająca Funkcją Audytu nie pełnią żadnych funkcji operacyjnych i nie są angażowani w bieżącą działalność operacyjną, nie podlegają niedozwolonym wpływom innych funkcji w organizacji
  - pracownicy audytu nie przeprowadzają audytu działań lub funkcji, które wykonywali lub pełnili wcześniej w czasie objętym audytem
  - przed każdym zadaniem audytowym audytorzy potwierdzają brak konfliktu interesu
- uniezależnienie wynagrodzenia pracowników audytu wewnętrznego od wyników finansowych spółki.

Funkcja Audytu Wewnętrznego posiada Kartę Audytu (tzw. „Audit Charter”) w celu udokumentowania jej misji, niezależności, zakresu odpowiedzialności, uprawnień i standardów. Karta jest przyjmowana uchwałą przez Komitet Audytu oraz Zarząd Towarzystwa oraz weryfikowana pod kątem aktualności raz w roku.

Komitet Audytu działa w ramach Rady Nadzorczej i dostarcza wsparcia pozostałym członkom Rady Nadzorczej w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem. Komitet Audytu wypełnia swoje obowiązki zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu. Regulamin Komitetu Audytu jest akceptowany przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Komitetu Audytu są powoływani przez Radę Nadzorczą, a skład Komitetu spełnia warunki niezależności (np. członkowie Komitetu Audytu nie mogą być odpowiedzialni za działalność operacyjną w spółkach objętych nadzorem Komitetu Audytu).

Komitet Audytu w ramach swoich obowiązków, m.in.:

- Przegląda i zatwierdza roczny plan audytu wewnętrznego, przygotowany w oparciu o analizę ryzyk;
- Przegląda adekwatność zasobów dedykowanych do Funkcji Audytu Wewnętrznego;
- Przegląda wyniki prac audytu wewnętrznego oraz status wdrożenia działań mitygujących ryzyko przez kierownictwo;
- Bierze udział w akceptacji kandydata na stanowiska Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego oraz w procesie jego zwolnienia.

### Organizacja pracy audytu wewnętrznego

Audyt Wewnętrzny co roku ustala plan pracy audytu, opierając się na analizie ryzyka. Wykonanie planu jest formalnie monitorowane i raportowane do Komitetu Audytu.

Wszystkie kategorie uniwersum audytu powinny być badane w określonym cyklu audytowym (obowiązuje zasada proporcjonalności oraz tzw. „risk based approach”). Ewentualne odstępstwa powinny być zgłaszane do Komitetu Audytu.

Plan Audytu jest akceptowany przez Komitet Audytu.

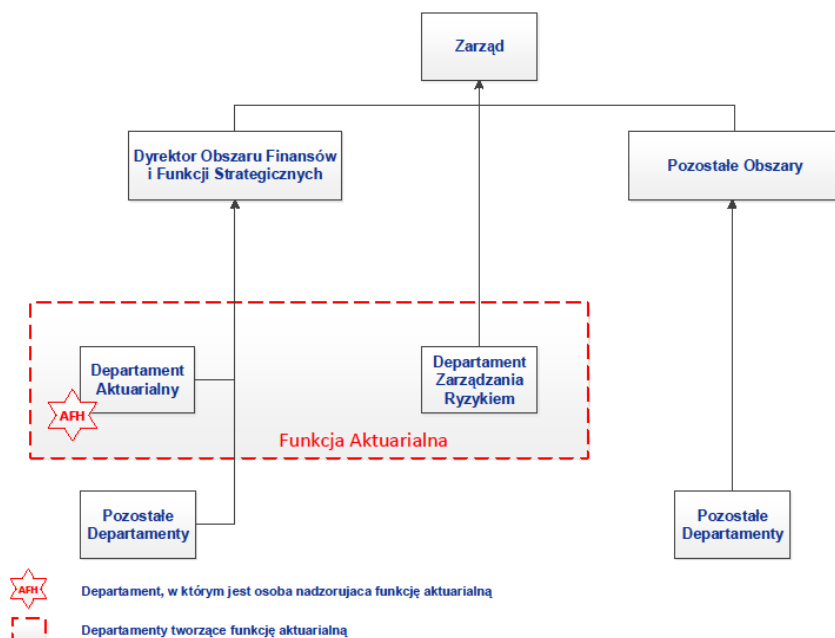
Na zakończenie każdego zadania audytowego wydawany jest raport adresowany do odpowiedniego kierownictwa wyższego szczebla. Wyniki audytów oraz status rozwiązania problemów zidentyfikowanych przez audyt wewnętrzny są regularnie prezentowane Komitetowi Audytu i Zarządowi.

### **Standardy**

Wszyscy pracownicy Funkcji Audytu Wewnętrznego muszą przestrzegać obligatoryjnych Międzynarodowych Standardów Praktyki Zawodowej Audytu Wewnętrznego (w tym Podstawowymi zasadami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego, Kodeksem Etyki, Standardami i Definicją audytu wewnętrznego).

## B.6 Funkcja aktuarialna

W strukturze organizacyjnej Towarzystwa funkcja aktuarialna została ulokowana zgodnie ze schematem poniżej.



Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Dyrektor Departamentu Aktuarialnego, który raportuje do Dyrektora Obszaru Finansów i Ryzyka. Odpowiada on za realizację większości zadań przypisanych do funkcji aktuarialnej tj.:

- koordynację ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ocenę, na podstawie procesu oceny jakości danych wprowadzonego w Towarzystwie, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- regularne, co najmniej doroczne, porównywanie wartości najlepszego oszacowania rezerw oraz założeń stanowiących podstawę obliczeń najlepszego oszacowania rezerw z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń, oraz w przypadku zauważenia systematycznej różnicy między nimi do odpowiedniego dostosowania stosowanych metod lub założeń;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
  - modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
  - własnej oceny ryzyka i wypłacalności Towarzystwa, o której mowa w art. 63 ustawy;
- ustalanie metod użytych do wyliczania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości;
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia.

Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem odpowiada za:

- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;

- koordynację ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości marginesu ryzyka używanego przy wyliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

Cyklicznie, co najmniej raz do roku, osoba nadzorująca funkcję aktuariálną musi skierować do Zarządu raport zawierający informacje o zadaniach podjętych przez funkcję aktuariálną. Raport ten powinna otrzymać również Rada Nadzorcza oraz Komitet Ryzyka. Raport ten musi zawierać:

- Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, metod ich tworzenia oraz ograniczeń stosowanych modeli;
- Opis i wyniki badania adekwatności rezerw wraz z wnioskami i proponowanymi zmianami wynikającymi z badania;
- Opis i wyniki oceny metod wyceny poszczególnych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- Informacje na temat ryzyk w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Pierwszy pełny raport funkcji aktuariálnej został przygotowany w oparciu o działania w roku 2016, a w roku 2020 zaprezentowany został raport przedstawiający działania podjęte w roku 2019.

## B.7 Outsourcing

Outsourcing w AXA Życie T.U. S.A. dotyczy zlecania na zewnątrz wykonania niektórych bieżących działań w ramach umowy o świadczenie usług.

Proces outsourcingu został zdefiniowany w Polityce Zarządzania Procesem Outsourcingu. Polityka szczegółowo opisuje proces zlecania czynności uznanych za kluczowe zgodnie z wymogami dyrektywy Wypłacalność II. Ponadto w Towarzystwie został powołany Komitet Outsourcingu nadzorowany przez Członka Zarządu ds. Finansowych. Wszystkie decyzje biznesowe dotyczące outsourcingu powinny uzyskać akceptację Komitetu.

Zgodnie z wymogami prawnymi i Polityką Zarządzania Procesem Outsourcingu przedmiotem outsourcingu mogą być następujące spośród czynności uznanych za ważne i podstawowe:

1. rozwój i wycena produktów ubezpieczeniowych;
2. lokowanie środków zakładu ubezpieczeń;
3. obsługa likwidacyjna szkód;
4. rachunkowość w obszarze czynności ubezpieczeniowych;
5. wsparcie w obszarze przechowywania danych, utrzymania i wsparcia systemów IT.

Przedmiotem outsourcingu mogą być również następujące funkcje kluczowe:

1. audyt wewnętrzny;
2. zgodności z przepisami;
3. zarządzanie ryzykiem;
4. aktuarialna;
5. finansowa.

W proces outsourcingu zaangażowani są m.in. następujący uczestnicy: odpowiedni właściciele biznesowi, Dział Zakupów, przedstawiciel Departamentu Kontrolingu, przedstawiciel Departamentu Rachunkowości, Risk Officer, Koordynator ds. Ciągłości Działania, Dyrektor ds. Bezpieczeństwa Informacji, Inspektor Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Zarząd.

## B.8 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące systemu zarządzania zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.



Wprowadzenie

Wymogi kapitałowe w systemie Wyłączalność II

Strategia inwestycyjna oraz zarządzanie aktywami-pasywami

---

**C.1 Ryzyko aktuarialne**

Ekspozycja na ryzyko aktuarialne

Kontrola i ograniczenie ryzyka

---

**C.2 Ryzyko rynkowe**

Ekspozycja na ryzyko rynkowe

Kontrola i ograniczenie ryzyka

---

**C.3 Ryzyko kredytowe**

Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Kontrola i ograniczenie ryzyka

---

**C.4 Ryzyko płynności**

Ekspozycja na ryzyko płynności

Kontrola i ograniczenie ryzyka

---

**C.5 Ryzyko operacyjne**

Ekspozycja na ryzyko operacyjne

Kontrola i ograniczenie ryzyka

---

**C.6 Pozostałe istotne ryzyka**

Ryzyko strategiczne

Ryzyko utraty reputacji

Ryzyka wschodzące

---

**C.7 Wszelkie inne informacje**

---

## Wprowadzenie

Sekcja ta zawiera opis najistotniejszych kategorii ryzyka z punktu widzenia AXA Życie TU S.A.

Działalność AXA Życie TU S.A. polega na zapewnianiu swoim klientom ochrony ubezpieczeniowej. W każdym towarzystwie ubezpieczeniowym występuje tzw. odwrócony cykl produkcyjny – wpłaty składek poprzedzają wypłaty świadczeń. AXA pobiera składki od ubezpieczających i inwestuje je do momentu wypłaty świadczenia, lub do momentu wygaśnięcia polisy.

Oferowane przez AXA Życie TU S.A. produkty ubezpieczeniowe można podzielić na dwie grupy:

- **Indywidualne i grupowe ubezpieczenia ochronne** obejmują produkty gwarantujące świadczenia na wypadek zdarzeń losowych skutkujących pogorszeniem stanu zdrowia, niepełnosprawnością, czy śmiercią.
- **Indywidualne ubezpieczenia ochronne z elementami oszczędnościowymi** obejmują produkty, które oprócz świadczeń na wypadek zdarzeń losowych skutkujących pogorszeniem stanu zdrowia, niepełnosprawnością, czy śmiercią mają na celu pomoc w zgromadzeniu oszczędności na przyszłość, gwarantując ochronę kapitału.

AXA Życie TU S.A. specjalizuje się w ocenie, przejmowaniu, dywersyfikacji i transferze ryzyka. By czynić to skutecznie, Towarzystwo wypracowało szereg narzędzi i metodyk pozwalających właściwie mierzyć i kontrolować przyjmowane ryzyko.

## Wymogi kapitałowe w systemie Wyplacalność II

### Kapitałowy wymóg wypłacalności

W systemie Wyplacalność II zakłady ubezpieczeń obowiązują wymóg kapitałowy odzwierciedlający rzeczywisty profil ryzyka każdego zakładu. Może być on szacowany za pomocą modelu wewnętrznego lub za pomocą tzw. formuły standardowej.

W AXA Życie TU S.A. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest wyliczany zgodnie z formułą standardową i w ten sposób zapewnia pokrycie kapitałem wszystkich istotnych i mierzalnych kategorii ryzyka. Pierwsze wyliczenie wymogu kapitałowego formułą standardową w Towarzystwie miało miejsce już w 2009 roku.

Metodyka wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności bazuje na wspólnej definicji ryzyka używanej w Towarzystwie. To z kolei zapewnia, że uwzględnione są wszystkie kategorie ryzyka oraz, że istniejące w Towarzystwie procedury pozwalają na efektywną identyfikację, wycenę, monitorowanie, zarządzanie i raportowanie kluczowych kategorii ryzyka.

Towarzystwo identyfikuje wszystkie istotne kategorie ryzyka z punktu widzenia swojej działalności. Główne kategorie ryzyka obejmują bardziej szczegółowe podkategorie, a te z kolei obejmują różne szczegółowe rodzaje ryzyka. Wycena ryzyka dokonuje się na tym najniższym poziomie.

Wszystkie istotne mierzalne ryzyka są ujęte w kalkulacji wymogu kapitałowego. Metodologia wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności jest stosownie udokumentowana i podlega regularnym przeglądom, mającym na celu zapewnienie, że jest adekwatna do profilu ryzyka Towarzystwa.

Najważniejsze elementy kapitałowego wymogu wypłacalności dla AXA Życie TU S.A. zawarte są w załączniku do niniejszego sprawozdania (formularz sprawozdawczy S.25.01.21).

### Docelowy poziom kapitału w AXA Życie TU S.A. i wrażliwość na ryzyko AXA Życie TU S.A.

System Wyplacalność II nakłada na zakłady ubezpieczeń obowiązek posiadania środków własnych w wysokości co najmniej pozwalającej na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), która pozwala na przetrwanie nawet skrajnie niekorzystnych scenariuszy. Wymóg kapitałowy został skalibrowany w sposób, który zapewnia, że wszystkie mierzalne ryzyka, na które narażone jest Towarzystwo zostały wzięte pod uwagę.

W normalnych warunkach AXA Życie TU S.A. powinno utrzymywać poziom kapitałów co najmniej w wysokości 100% SCR, co oznacza zdolność do przetrwania najgorszego scenariusza o częstotliwości 1 na 200 lat.

Dodatkowo, by zapewnić odpowiednią nadwyżkę kapitałową ponad regulacyjny wymóg 100% SCR, AXA Życie TU S.A. analizuje swoją zdolność do spełniania tego wymogu przy wystąpieniu negatywnych scenariuszy ryzyka. W tym celu Towarzystwo przeprowadza analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na różne scenariusze ryzyka. Wyniki scenariuszy są zaprezentowane w kolejnych podrozdziałach.

Na koniec 2020 roku AXA Życie TU S.A. nie posiadało ekspozycji wynikających z pozycji pozabilansowych ani z tytułu przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## **Strategia inwestycyjna oraz zarządzanie aktywami i pasywami**

### **Zasady dotyczące inwestowania**

---

Za działalność lokacyjną (inwestycyjną) oraz zarządzanie aktywami-pasywami w AXA Życie TU S.A. odpowiada Zarząd, przy wsparciu Dyrektora ds. Inwestycji (lokalnego CIO). CIO AXA Życie TU S.A. zarządza portfelem lokat Towarzystwa poprzez optymalizowanie osiąganych stóp zwrotu przy założonym poziomie ryzyka oraz raportuje do Zarządu Towarzystwa. Natomiast, Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem systematycznie wydaje drugą opinię dotyczącą przyjętej strategii inwestycyjnej oraz zarządzania aktywami i pasywami.

### **Role i odpowiedzialności**

---

W AXA Życie TU S.A. nadzór nad działalnością inwestycyjną prowadzony jest w ramach Komitetu Inwestycyjnego i Zarządzania Aktywami i Pasywami, którego regulamin organizacyjny został zatwierdzony przez Zarząd Towarzystwa. Komitet ten pełni funkcje doradcze dla Zarządu w zakresie m.in.: ustalania tzw. Strategicznej Alokacji Aktywów, zatwierdzania inwestycji, zapewnienia zgodności z przepisami w zakresie działalności inwestycyjnej, a także dokonuje przeglądu nowych możliwości inwestycyjnych.

### **Zasada Ostrożnego Inwestora**

---

Wszystkie aktywa Towarzystwa inwestowane są w ramach procesu, który zapewnia odpowiednią staranność w doborze, akceptacji, implementacji i monitorowaniu strategii inwestycyjnej.

Inwestycje dokonywane są w ramach przyjętych przez Grupę Kapitałową i Towarzystwo polityk zarządzania ryzykiem, które zapewniają, iż realizowane są one jedynie w instrumenty i aktywa finansowe, których ryzyka Towarzystwo jest w stanie odpowiednio ocenić, monitorować, zarządzać nimi, a także prawidłowo ujmować w kalkulacji wymogów kapitałowych. W przypadku wystąpienia konfliktów interesów w obszarze inwestycji, wprowadzone regulacje zapewniają, że decyzje inwestycyjne podejmowane są z uwzględnieniem najlepszego interesu ubezpieczonych i uposażonych. Wszelkie inwestycje w nowe instrumenty finansowe lub inwestycje nietypowe (w tym produkty strukturyzowane oraz nowe fundusze w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych) wymagają przejścia przez proces akceptacji inwestycji, który ma zapewnić m. in., że Towarzystwo będzie w stanie w prawidłowy sposób zarządzać związanym z nimi ryzykiem.

Towarzystwo w ograniczonym zakresie korzysta z instrumentów pochodnych, używając ich w celu ograniczania ryzyka, lub efektywnego zarządzania portfelem.

Inwestycje na pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są dokonywane z uwzględnieniem interesu ubezpieczonych oraz uposażonych w szczególności w zakresie ich charakteru i terminu wymagalności z użyciem technik zarządzania aktywami i pasywami (ALM), które są jednym z najważniejszych elementów Strategicznej Alokacji Aktywów.

Limity na poszczególne klasy aktywów w ramach Strategicznej Alokacji Aktywów, limity ekspozycji kredytowych wraz z limitami maksymalnych koncentracji dla poszczególnych emitentów oraz dla wybranych sektorów, tworzą spójny i na bieżąco monitorowany system zapewniający odpowiednie bezpieczeństwo inwestowanych środków.

Wyniki wszystkich ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych podlegają regularnemu monitorowaniu. Przynajmniej raz do roku wszystkie fundusze oraz podmioty nimi zarządzane podlegają szczegółowej analizie i ocenie.

Wszystkie powyższe elementy mają za zadanie zapewnić, iż inwestycje dokonywane są zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora.

## **Analizy ALM i Strategiczna Alokacja Aktywów**

---

Zarządzanie aktywami i pasywami (ALM) na portfelach własnych ma na celu zapewnienie, że ryzyka płynące z zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia są odpowiednio uwzględnione przy konstrukcji portfela inwestycyjnego. Analizy ALM stanowią podstawę do budowy, Strategicznej Alokacji Aktywów zapewniającej odpowiednie pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych, z uwzględnieniem adekwatnego poziomu ich płynności oraz przy maksymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w średnim terminie.

Strategiczna Alokacja Aktywów poparta analizami ALM podlega akceptacji przez Komitet Inwestycyjny i Zarządzania Aktywami i Pasywami, jest ona dodatkowo weryfikowana przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem pod kątem zgodności z zatwierdzonymi limitami tolerancji ryzyka, które wytyczają pewne granice dla możliwości inwestycyjnych.

## **Proces akceptacji inwestycji**

---

Nowe możliwości i strategie inwestycyjne jak również nowe fundusze inwestycyjne w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych objęte są procesem akceptacji w ramach prac Komitetu Inwestycyjnego i Zarządzania Aktywami i Pasywami. Procesowi temu podlegają wszelkie inwestycje niestandardowe, jak również inwestycje w klasy aktywów, w które Towarzystwo do tej pory nie inwestowało. Proces akceptacji inwestycji ma na celu zapewnienie, że kluczowe charakterystyki nowych inwestycji zostaną poddane gruntownej analizie w aspektach: stopy zwrotu, ryzyka, doświadczenia w zakresie podobnych inwestycji, kwestii podatkowych, księgowych oraz reputacyjnych.

## **Zarządzanie instrumentami pochodnymi**

---

Towarzystwo dopuszcza użycie instrumentów pochodnych w celu ograniczania zabezpieczenia ryzyk rynkowych wynikających z portfela aktywów oraz zobowiązań, lub efektywnego zarządzania portfelami. W przypadku portfeli własnych strategie z użyciem instrumentów pochodnych, jak również podmioty, z którymi zawierane mogą być instrumenty pochodne są systematycznie przeglądane i zatwierdzane przez Komitet Inwestycyjny i Zarządzania Aktywami i Pasywami. W przypadku ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, używanie instrumentów pochodnych musi być dopuszczone przez regulamin danego funduszu.

## **Inwestowanie i zarządzanie aktywami**

---

W przypadku istotnej części swoich aktywów, Towarzystwo korzystało z usług zarządzania aktywami w ramach Grupy Kapitałowej. Zarządzanie portfelami aktywów własnych jak również większością ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych jest realizowane przez AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przy ścisłej współpracy z CIO, często z wykorzystaniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, AXA Investment Managers, czy Alliance Bernstein. Dodatkowo Dom Maklerski mBanku S.A. zarządza jednym z ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

Towarzystwo dopuszcza korzystanie z doświadczeń w zakresie inwestowania w specyficzne aktywa lub na specyficznych rynkach poprzez podmioty spoza Grupy Kapitałowej zarówno na portfelach własnych jak i w ramach ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych. W takich przypadkach, decyzja podejmowana jest w oparciu o proces due diligence, a inwestycje takie podlegają regularnemu monitorowaniu.

## C.1. Ryzyko aktuarialne

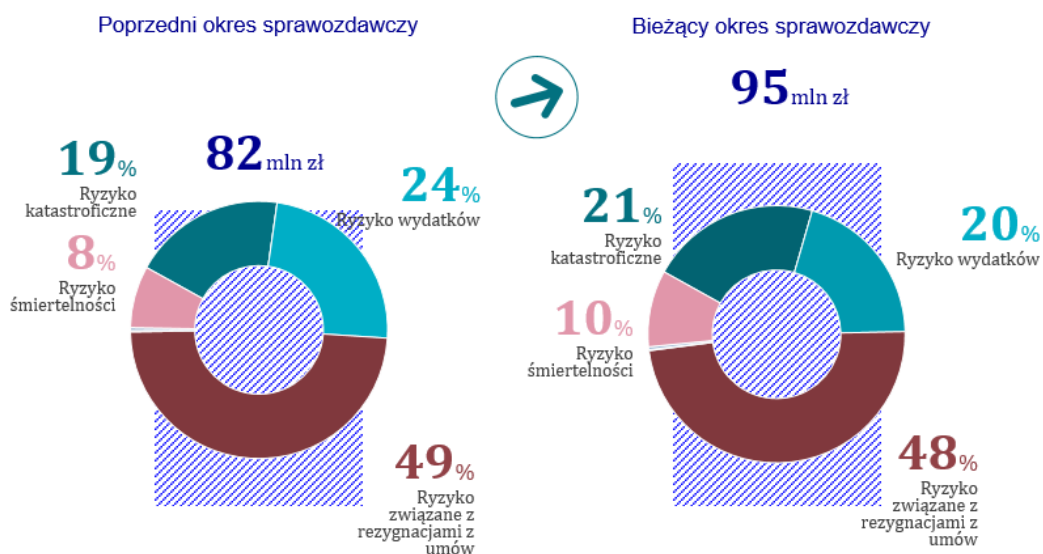
### Ekspozycja na ryzyko aktuarialne

AXA Życie TU S.A. odpowiada za zarządzanie ryzykiem przyjętym do ubezpieczenia, a także ryzykiem związanym z wyceną składek ubezpieczeniowych i szacowaniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Towarzystwo ma również obowiązek reagować adekwatnie na zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym.

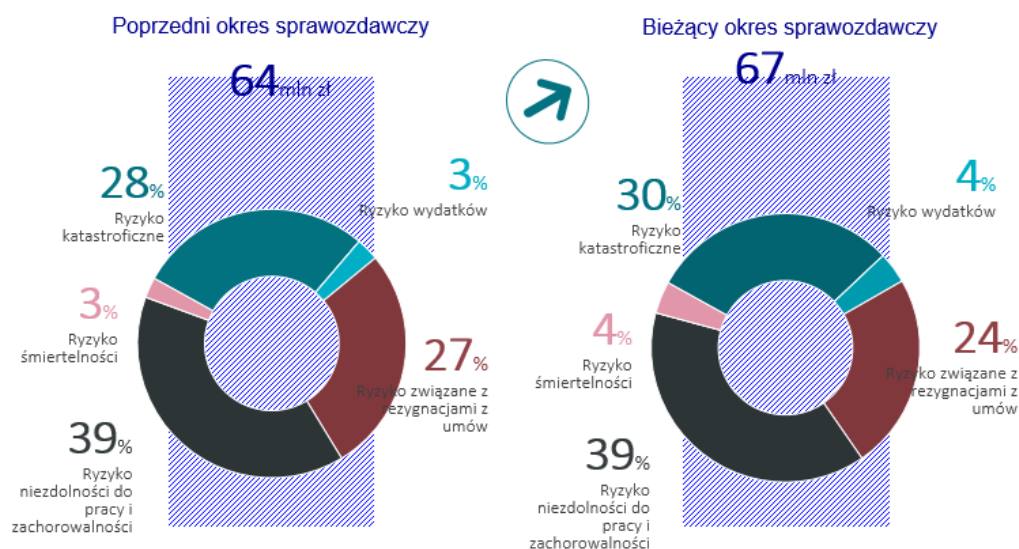
Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyka aktuarialne jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”, w ramach modułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie oraz ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych.

W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, AXA Życie TU S.A. jest narażone głównie na następujące rodzaje ryzyka aktuarialnego: ryzyko rezygnacji z umów, ryzyko wydatków, ryzyko katastroficzne, ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności oraz ryzyko śmiertelności. Najbardziej istotnym ryzykiem z punktu widzenia Towarzystwa jest ryzyko rezygnacji z umów w zakresie ubezpieczeń na życie. Ekspozycja na to ryzyko zwiększyła się istotnie w okresie sprawozdawczym, wraz ze wzrostem dochodowego portfela ubezpieczeń ochronnych. Jednocześnie nastąpił wzrost ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie oraz ogólny wzrost ryzyka aktuarialnego zarówno w ubezpieczeniach na życie, jak i w ubezpieczeniach zdrowotnych.

#### Ekspozycja na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie



## Ekspozycja na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych



Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, AXA Życie TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne scenariusze ryzyka aktuarialnego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów ograniczania ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności	Wpływ na środki własne jako % odpowiedniego podmodułu wymogu kapitałowego*
Scenariusz bazowy	521 009	189 832	274%	
Wzrost stóp rezygnacji +10%	513 105	182 090	282%	9%
Wzrost wydatków +10%	505 866	185 861	272%	49%
Mortality +5%	511 216	189 614	270%	11%

\* suma odpowiednich podmodułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie oraz ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa na scenariusze ryzyka aktuarialnego. Pod względem wpływu na środki własne najbardziej dotkliwym scenariuszem spośród rozważanych scenariuszy ryzyka aktuarialnego jest scenariusz wzrostu wydatków. Scenariusz ten powoduje jednak zmniejszenie wymogu kapitałowego, w szczególności ryzyka wzrostu stop rezygnacji, co mityguje wpływ scenariusza na współczynnik wypłacalności. Pod względem wpływu na współczynnik wypłacalności najbardziej dotkliwym scenariuszem spośród rozważanych scenariuszy ryzyka aktuarialnego jest scenariusz wzrostu współczynników śmiertelności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko aktuarialne wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.



## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W Towarzystwie zarządzanie ryzykiem aktuarialnym, obejmujące identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, odbywa się w ramach pięciu zasadniczych procesów realizowanych lokalnie, lub przy wsparciu Grupy Kapitałowej:

- kontroli ryzyka w procesie przygotowania i wdrażania nowych produktów ubezpieczeniowych, obejmującej zasady przyjmowania do ubezpieczenia oraz analizy dochodowości;
- oceny ryzyka aktuarialnego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- optymalizacji strategii reasekuracyjnej w celu ograniczenia największych ekspozycji, a dzięki ograniczeniu zmienności wyniku zmniejszenie ryzyka niewypłacalności;
- przeglądu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i analizie zmian;
- monitorowaniu tzw. ryzyk wschodzących i dzieleniu się wiedzą na temat nowych ryzyk między różnymi departamentami.

Poniżej opisano pierwsze cztery elementy. Dodatkowo, polityka i strategia inwestycyjna Towarzystwa, obejmujące również dobór aktywów w celu zarządzania ryzykiem aktuarialnym, są opisane w sekcji dotyczącej strategii inwestycyjnej (początek sekcji C).

### Proces akceptacji produktów

Proces akceptacji nowych produktów funkcjonujący w spółce AXA Życie TU S.A. opiera się na analizach dochodowości i ryzyka oraz zapewnia, że wszystkie nowe produkty są szczegółowo analizowane przed wdrożeniem do sprzedaży.

Akceptacja produktu obejmuje również zasady przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, przez co Towarzystwo kontroluje poziom ryzyka i jego zgodność z zatwierdzonymi limitami tolerancji.

### Analizy ekspozycji

Towarzystwo prowadzi regularne monitorowanie ekspozycji na ryzyko aktuarialne, szczególnie ryzyko katastroficzne związane z koncentracją ubezpieczonych w jednej lokalizacji w ramach grupowych ubezpieczeń na życie (na koniec okresu sprawozdawczego największa koncentracja ryzyka aktuarialnego dotyczyła ubezpieczonych w ramach grupowego ubezpieczenia na życie w jednym z biurów w Warszawie). Wyniki tych analiz są wykorzystywane w procesie rozwoju produktów oraz do oceny lub wyboru programów reasekuracyjnych. W analizach tych wykorzystywane są modele eksperckie.

### Reasekuracja

Zgodnie ze standardem dotyczącym reasekuracji w Grupie AXA, umowy reasekuracyjne AXA Życie TU S.A. były podpisywane z globalnymi liniami biznesowymi, o ile nie została udzielona oficjalna zgodna na podpisanie umowy z reasekuratorem spoza Grupy AXA.

W obszarze ubezpieczeń na życie, programy reasekuracyjne są tworzone w następujący sposób:

- ryzyko jest modelowane z wykorzystaniem technik aktuarialnych i dogłębnie analizowane na poziomie poszczególnych portfeli, a ochrona reasekuracyjna zgodnie z apetytem na ryzyko Towarzystwa;
- reasekuracja w obszarze ubezpieczeń na życie jest postrzegana również jako narzędzie wspierające innowację produktową AXA Życie TU S.A.

### Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

AXA Życie TU S.A. monitoruje ryzyko związane z szacowaniem poziomu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Kluczowe założenia potrzebne do wyznaczenia przyszłych przepływów z tytułu zobowiązań ubezpieczeniowych są ustalane przy użyciu metod aktuarialnych i statystycznych.

Za ustalanie wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada Departament Aktuarialny, który w szczególności zapewnia, że:

- analizowane są wszystkie istotne czynniki (m.in. umowa ubezpieczenia, składka, schemat rozwoju szkód, specyfika likwidacji szkód, czy reasekuracja);

- założenia techniczne i metodologie aktuarialne są zgodne z najlepszymi praktykami, a także, że wykonywane są analizy wrażliwości na kluczowe założenia;
- najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zostało wyznaczone zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Artykułami 75-86 Dyrektywy Wypłacalność II oraz w zgodzie ze standardami Grupy AXA.

Zgodnie z wymaganiami systemu Wypłacalność II, osoba nadzorująca Funkcję Aktuarialną w AXA Życie TU S.A. koordynuje proces wyliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz zapewnia, że stosowane modele i metodyki są odpowiednie. W ramach corocznego raportu, Funkcja Aktuarialna wydaje również opinię na temat polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz na temat adekwatności przyjętych rozwiązań w zakresie reasekuracji.

Towarzystwo monitoruje ciągłą skuteczność ww. technik ograniczania ryzyka m.in. poprzez:

- kwartalne wyliczenia środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności;
- okresowe przeglądy dochodowości oferowanych produktów ubezpieczeniowych oraz innych kluczowych wskaźników;
- coroczne analizy ekspozycji pozwalające ocenić adekwatność przyjętych programów reasekuracyjnych.



## C.2. Ryzyko rynkowe

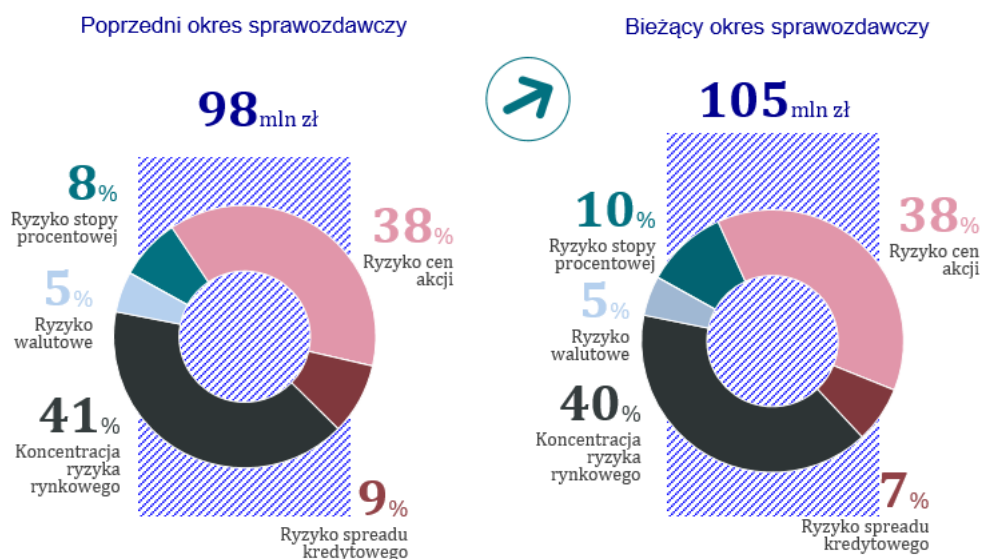
### Ekspozycja na ryzyko rynkowe

AXA Życie TU S.A. jest narażone na ryzyko rynkowe w ramach swojej działalności polegającej na oferowaniu produktów inwestycyjnych, a także w ramach prowadzonej działalności lokacyjnej. Ryzyka rynkowe, związane z aktywnością w obszarze ubezpieczeń na życie mają swoje źródło m.in. w następujących czynnikach:

- niższe zwroty z aktywów (w związku z niższymi stopami procentowymi, lub spadkami cen akcji) mogą powodować spadek przychodów z lokat w przypadku produktów tradycyjnych, lub spadek opłat w produktach inwestycyjnych z UFK;
- wyższe zwroty z instrumentów o stałej stopie dochodu (wskutek wzrostu stop procentowych, lub zwiększenia spreadów kredytowych) powodują spadek wartości aktywów ulokowanych w te instrumenty i mogą mieć negatywny wpływ na wypłacalność Towarzystwa oraz przyczynić się do zwiększonych rezygnacji z polis, które nie oferują tak wysokich zwrotów;
- spadek wartości aktywów (np. akcji lub nieruchomości) może wpłynąć negatywnie na wypłacalność Towarzystwa i zasoby płynności;
- zmiany w kursach walut mogą mieć wpływ na wyniki Towarzystwa a także na wysokość opłat pobieranych w produktach z UFK, w sytuacji, gdy te produkty dopuszczają inwestowanie w fundusze denominowane w walutach obcych; w zarządzaniu ryzykiem zmiany kursu walut wykorzystuje się instrumenty pochodne jako część strategii inwestycyjnej funduszy.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyka rynkowe jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”, w ramach modułu ryzyka rynkowego. W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, AXA Życie TU S.A. jest narażone głównie na następujące rodzaje ryzyka rynkowego: ryzyko cen akcji, ryzyko koncentracji aktywów, ryzyko stóp procentowych, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko walutowe. Najbardziej istotnym ryzykiem z punktu widzenia Towarzystwa są: ryzyko cen akcji związane z portfelem aktywów UFK oraz ryzyko koncentracji związane z udziałami w spółkach zależnych i transakcjami wewnątrzgrupowymi. Ekspozycja na te ryzyka uległa nieznacznemu podwyższeniu w okresie sprawozdawczym, przy jednoczesnym spadku ekspozycji na ryzyko spreadu kredytowego.

#### Ekspozycja na ryzyko rynkowe



Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, AXA Życie TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne

scenariusze ryzyka rynkowego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów ograniczania ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

tys. zł

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności	Wpływ na środki własne jako % odpowiedniego podmodułu wymogu kapitałowego
Scenariusz bazowy	521 009	189 832	274%	
Krzywa stóp procentowych -50 bps	527 614	189 670	278%	-7%
Krzywa stóp procentowych +50 bps	514 558	188 394	273%	7%
Spread obligacji rządowych +50 bps	511 204	189 525	270%	11%
Akcje notowane -25%	502 429	184 991	272%	21%
Kursy walut obcych -10%	520 204	189 640	274%	1%
Łączny scenariusz ryzyka rynkowego	492 003	184 921	266%	33%

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa na scenariusze ryzyka rynkowego. Zarówno pod względem wpływu na środki własne, jak i wpływu na współczynnik wypłacalności najbardziej dotkliwym scenariuszem spośród rozważanych scenariuszy ryzyka rynkowego jest łączny scenariusz ryzyka rynkowego, który zakłada spadek krzywej stóp procentowych o 50 punktów bazowych (bps), wzrost spreadu obligacji o 50 bps oraz spadek wartości akcji o 25%. Również dość istotnym scenariuszem jest scenariusz wzrostu spreadu obligacji rządowych, wynika on ze znacznej ekspozycji Towarzystwa na obligacje Skarbu Państwa. Należy jednak zaznaczyć, że kapitałowy wymóg wypłacalności nie obejmuje ryzyka spreadu związanego z obligacjami rządowymi, a prawdopodobieństwo takiego scenariusza jest niewielkie.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko rynkowe wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

AXA Życie TU S.A. odpowiada za zarządzanie ryzykiem finansowym (rynkowym, kredytowym oraz płynności), stosując się do zasad przyjętych w Grupie AXA i przestrzegając zatwierdzonych przez Zarząd limitów tolerancji ryzyka. Towarzystwo ma również obowiązek reagować adekwatnie na zmiany w otoczeniu prawno-ekonomicznym.

Towarzystwo stosuje szeroki wachlarz technik zarządzania ryzykiem rynkowym, obejmujący identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, w szczególności:

- ocenę ryzyka rynkowego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- zarządzanie aktywami i pasywami (ALM), tzn. ustalanie optymalnej alokacji aktywów z punktu widzenia struktury i czasu zapadalności zobowiązań Towarzystwa;
- dyscyplinę w procesie inwestowania, która dla skomplikowanych inwestycji wymaga gruntownej, sformalizowanej analizy dokonywanej przez Departament Zarządzania Aktywami w AXA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz drugiej, niezależnej opinii Departamentu Zarządzania Ryzykiem;
- instrumenty zabezpieczające (strategie hedgingowe) w celu zredukowania ryzyka;
- regularne monitorowanie ryzyka finansowego z punktu widzenia Apetytu na ryzyko, poziomu kapitałów i współczynnika wypłacalności Towarzystwa;
- reasekurację, która również oferuje rozwiązania w zakresie ograniczenia niektórych ryzyk finansowych (np. ryzyka płynności).

Polityka i strategia inwestycyjna Towarzystwa, obejmująca również dobór aktywów w celu zarządzania ryzykiem rynkowym, są opisane w sekcji dotyczącej strategii inwestycyjnej i zarządzania aktywami i pasywami (sekcja C).

Towarzystwo monitoruje ciągłą skuteczność ww. technik ograniczania ryzyka m.in. poprzez:

- kwartalne wyliczenia środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności;
- miesięczne raportowanie zgodności z limitami ryzyka - tzw. dashboardów ryzyka porównujących rzeczywiste ryzyko do przyjętych limitów tolerancji ryzyka.

## C.3. Ryzyko kredytowe

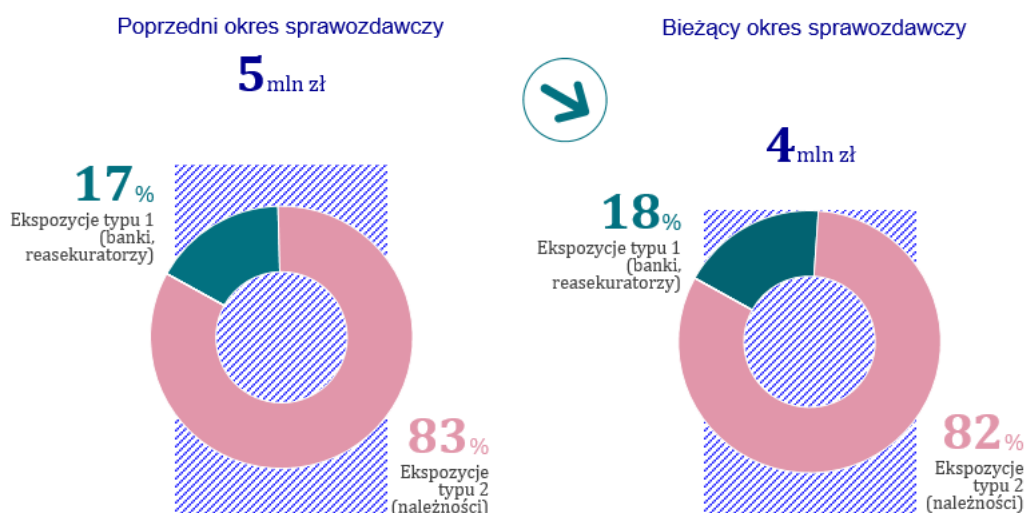
### Ekspozycja na ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza ryzyko, że kontrahent nie wywiąże się ze swoich zobowiązań.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyko kredytowe jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”, w ramach modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, AXA Życie TU S.A. jest narażone głównie na następujące rodzaje ryzyka kredytowego: ryzyko niewypłacalności banków, w których AXA Życie TU S.A. ulokowało środki, ryzyko związane z należnościami handlowymi oraz należnościami od pośredników i ubezpieczających, ryzyko związane z upadkiem reasekuratora. Ekspozycja na to ryzyko spadła w okresie sprawozdawczym, głównie w związku ze zmniejszeniem należności i wciąż pozostaje pod ścisłą kontrolą.

#### Ekspozycja na ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta



Poza ekspozycją wyliczaną w ramach kapitałowego wymogu wypłacalności, AXA Życie TU S.A. stosuje dodatkowo testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości współczynnika wypłacalności na negatywne scenariusze ryzyka kredytowego. Wyniki analizy (przeprowadzonej w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów mitygacji ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności	Wpływ na środki własne jako % odpowiedniego podmodułu wymogu kapitałowego
Scenariusz bazowy	521 009	189 832	274%	
Odpis należności -10%	519 084	189 701	274%	46%

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa na scenariusze ryzyka kredytowego. Poziom należności na bilansie ekonomicznym jest regularnie monitorowany.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka kredytowego w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko kredytowe wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W związku z prowadzoną działalnością, w celu sprawnego zarządzania ryzykiem kredytowym, obejmującego identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie ryzyka, AXA Życie TU S.A. stosuje następujące techniki:

- ocenę ryzyka kredytowego w ramach wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz analiz wrażliwości i testów warunków skrajnych;
- odpowiedni dobór aktywów w celu zarządzania ryzykiem kredytowym (szczegóły zostały opisane w sekcji C, dotyczącej strategii inwestycyjnej i zarządzania aktywami-pasywami);
- regularne monitorowanie jakości kredytowej emitentów obligacji posiadanych przez AXA Życie TU S.A. lub analizowanych pod kątem potencjalnego nabycia, przy użyciu modelu scoringowego podczas posiedzeń Komitetu Kredytowego,
- ustanowienie, w ramach apetytu na ryzyko, limitów koncentracji inwestycji w jednym podmiocie,
- regularne monitorowanie należności od reasekuratorów, pośredników lub ubezpieczających, powstające w ramach prowadzonej przez AXA Życie TU S.A. działalności.

AXA Życie TU S.A. zdefiniowała lokalne limity dla ryzyka kredytowego – limity koncentracji instrumentów dłużnych w zależności od kontrahenta, ratingu, zapadalności, podporządkowania, jak również limit łącznej straty z tytułu bankructwa pojedynczego kontrahenta. Każde przekroczenie ustalonych limitów jest zgłaszane na Komitecie zarządzania ryzykiem oraz na Komitecie Inwestycyjnym, który ma za zadanie zaakceptować plan naprawczy.

AXA Życie TU S.A. monitoruje ryzyko związane z pozostałymi należnościami (potencjalne niewypłacalności kontrahentów Towarzystwa) w ramach prowadzonej działalności: Departament Rachunkowości jest odpowiedzialny za właściwie ujmowane w bilansie tych należności w celu wyceny ryzyka, natomiast Departament Zarządzania Ryzykiem co kwartał ocenia ryzyko związane z tymi należnościami za pomocą formuły standardowej.

W ramach Grupy AXA był prowadzony monitoring ryzyka koncentracji w zakresie: kontrahentów, sektorów gospodarki, regionów geograficznych i sprawdza czy ekspozycje te mieszczą się w granicach zatwierdzonych globalnych limitów. By efektywnie zarządzać ryzykiem niewypłacalności reasekuratorów, Grupa AXA stworzyła tzw. Security Committee, którego zadaniem jest ocena jakości kredytowej reasekuratorów. Monitorowanie pozwala zarządzać ryzykiem nadmiernej ekspozycji w Grupie AXA na dowolnego reasekuratora.

Grupa AXA w ramach zarządzania aktywami oraz zarządzania ryzykiem decydowała się na strategię wykorzystującą kredytowe instrumenty pochodne, w celu ograniczenia ryzyka kredytowego związanego z poszczególnymi kontrahentami, lub ryzyka pewnych specyficznych portfeli. Należy zaznaczyć, że AXA Życie TU S.A. nie bierze udziału w strategiach wykorzystujących kredytowe instrumenty pochodne.

AXA Życie TU S.A. monitoruje ciągłą skuteczność ww. technik ograniczania ryzyka m.in. poprzez:

- kwartalne wyliczenia środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności;
- raportowanie limitów ryzyka - tzw. dashboardów ryzyka porównujących rzeczywiste ryzyko do przyjętych limitów tolerancji ryzyka.

## C.4. Ryzyko płynności

### Ekspozycja na ryzyko płynności

Ryzyko płynności dotyczy zdolności Towarzystwa do terminowego spłacania swoich zobowiązań w związku z niepewnością dotyczącą zarówno przyszłej wartości tych zobowiązań, terminu ich zapadalności (tzw. *potrzeb w zakresie płynności*), jak i ilości płynnych środków posiadanych przez Towarzystwo mogących pokryć te zobowiązania (tzw. *zasobów płynności*). Ryzyko płynności dotyczy zatem aktywów i zobowiązań, ale także ich dostępności i wymagalności w czasie. Jednym z czynników tego ryzyka jest niepewność co do możliwości, jak i warunków uzyskania odpowiedniego finansowania w odpowiednim czasie.

W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, AXA Życie TU S.A. jest narażone głównie na ryzyko płynności wynikające z dużych transakcji na funduszach UFK (na koniec okresu sprawozdawczego największa koncentracja ryzyka utraty płynności dotyczyła portfela produktów z UFK).

Ocena dokonywana jest z uwzględnieniem scenariuszy ryzyka, a w jej ramach szacowane są potrzeby w zakresie płynności oraz potrzeby kapitałowe wynikające z zajścia tych scenariuszy. Wyniki testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości (przeprowadzonych w sposób konserwatywny, bez uwzględnienia efektów mitygacji ryzyka przez ewentualne przyszłe działania zarządcze) są zaprezentowane poniżej:

tys. zł							
Numer scenariusza	Przepływy z nowego biznesu	Wpływy z tytułu odnowień istniejącego biznesu	Płynność aktywów	Scenariusz ryzyka aktuarialnego	Scenariusz ryzyka finansowego	Nadwyżka płynności - bieżący okres sprawozdawczy	Nadwyżka płynności - poprzedni okres sprawozdawczy
0	wylączone	bez zmian	tylko najbardziej płynne	brak	brak	449 332	364 533
1	wylączone	zredukowane	tylko najbardziej płynne, z dodatkowymi ograniczeniami	masowe rezygnacje	obniżenie stóp procentowych, spadek cen akcji, wzrost spreadu kredytowego, spadek kursów walut	391 784	325 333
2	wylączone	zredukowane	tylko najbardziej płynne, z dodatkowymi ograniczeniami	masowe rezygnacje	wzrost stóp procentowych, spadek cen akcji, wzrost spreadu kredytowego, spadek kursów walut	356 934	289 120
3	wylączone	zredukowane	tylko najbardziej płynne, z dodatkowymi ograniczeniami	masowe rezygnacje	obniżenie stóp procentowych, wzrost cen akcji, wzrost spreadu kredytowego, spadek kursów walut	392 079	325 689
4	wylączone	zredukowane	tylko najbardziej płynne, z dodatkowymi ograniczeniami	masowe rezygnacje	wzrost stóp procentowych, wzrost cen akcji, wzrost spreadu kredytowego, spadek kursów walut	377 779	310 984
Najdotkliwszy scenariusz płynnościowy						356 934	289 120

Sytuacja płynnościowa AXA Życie TU S.A. oceniona została jako dobra, gdyż obliczane współczynniki płynności osiągnęły wysokie i stabilne w czasie wartości, nawet w najbardziej dotkliwym z rozważanych scenariuszy ryzyka płynności.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka płynności w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko płynności wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

### Kontrola i ograniczenie ryzyka

Zarządzanie płynnością jest jednym z kluczowych elementów planowania finansowego oraz procesu zarządzania kapitałem. Głównymi źródłami przychodu Towarzystwa są składki, a następnie dochody z lokat lub ze sprzedaży aktywów. Te przychody przeznaczone są na wypłatę świadczeń, ponoszone koszty, wykup i zakup aktywów inwestycyjnych.

Zarządzanie ryzykiem płynności opiera się na kwartalnej ocenie ryzyka. Ocena ta obejmuje rozwój w czasie zarówno zasobów płynności, jak i potrzeb w zakresie płynności. Główną stosowaną techniką ograniczania ryzyka utraty płynności są transakcje *sell-buy-back* pozwalające w krótkim czasie istotnie zwiększyć płynność finansową pod zastaw instrumentów o ograniczonej płynności. Adekwatność limitów tych transakcji jest regularnie monitorowana. Dodatkowo, aby zapewnić odpowiednią płynność aktywów, Towarzystwo wprowadziło limit na minimalną wielkość inwestycji w obligacje Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polski lub krajów z grupy G7.

Na dzień 31.12.2020 oczekiwane zyski z przyszłych składek, wyznaczone zgodnie z Artykułem 260(2) Aktu Delegowanego wyniosły 203,7 miliona PLN.

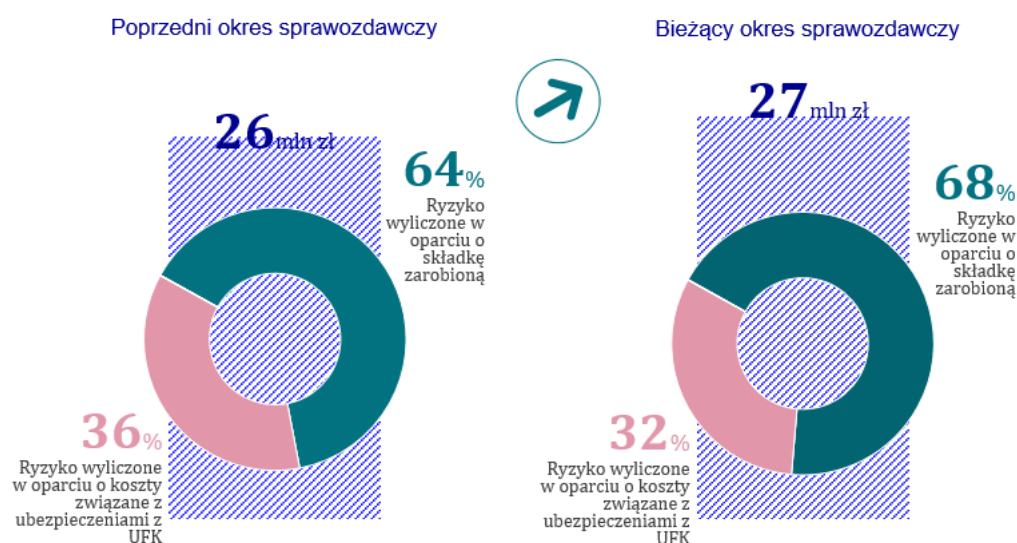
## C.5. Ryzyko operacyjne

### Ekspozycja na ryzyko operacyjne

AXA Życie TU S.A. definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko wystąpienia straty na skutek nieodpowiedniego lub zawodnego działania procesów, ludzi lub systemów, które może wynikać zarówno z działania czynników wewnętrznych, jak i zewnętrznych. W ryzyku operacyjnym uwzględnia się ryzyko prawne, ale nie uwzględnia się ryzyka strategicznego oraz ryzyka utraty reputacji. Jednakże, w trakcie oceny ryzyka operacyjnego analizowany jest również ewentualny wpływ realizacji tego ryzyka na reputację Towarzystwa.

Łączna ekspozycja Towarzystwa na ryzyko operacyjne jest odzwierciedlona w kapitałowym wymogu wypłacalności opisanym w sekcji „Wymogi kapitałowe w systemie Wypłacalność II”.

#### Ekspozycja na ryzyko operacyjne



W ramach wyceny ryzyka operacyjnego, AXA Życie TU S.A. stosuje formułę standardową, natomiast dla identyfikacji źródeł ryzyka operacyjnego oraz późniejszego tworzenia działań naprawczych, Towarzystwo corocznie przeprowadza wycenę ryzyka operacyjnego wykorzystując do tego metodę scenariuszową. Metoda ta jest prospektywna i polega zarówno na danych statystycznych, jak i na wiedzy eksperckiej osób zaangażowanych w proces wyceny. Proces ten jest odpowiednio umiejscowiony w systemie zarządzania ryzykiem Towarzystwa, a jego wyniki są przeglądane przez Komitet ryzyka i zatwierdzane przez Zarząd co ma na celu zapewnić, że kluczowe osoby są poinformowane o zidentyfikowanym ryzyku oraz istnieniu procesu decyzyjnego potrzebnego do terminowego akceptowania planów awaryjnych służących ograniczeniu największych ryzyk.

AXA Życie TU S.A. przyjęła jednolitą taksonomię pozwalającą klasyfikować ryzyka operacyjne wg siedmiu podkategorii:

1. Ryzyko związane z wewnętrznym oszustwem lub nadużyciem czy intencjonalnym nieautoryzowanym działaniem,
2. Ryzyko związane z zewnętrznym oszustwem lub nadużyciem czy hackerstwem,
3. Ryzyko związane z relacjami pracowniczymi, różnicowaniem lub dyskryminacją,
4. Ryzyko związane z bezpieczeństwem środowiska pracy, utratą kluczowych pracowników czy zarządzaniem talentami,
5. Ryzyko związane z nieodpowiednością, brakiem transparentności informacji oraz niedotrzymaniem obowiązków należytego wykonania zobowiązań,
6. Ryzyko związane z niewłaściwymi biznesowymi i rynkowymi praktykami prowadzącymi do złamania przepisów prawa i regulacji,
7. Ryzyko związane z wadliwymi produktami i błędnymi modelami.



AXA Życie TU S.A. przeprowadza cykliczną identyfikację i ocenę ryzyka operacyjnego.

Identyfikacja ryzyka operacyjnego jest procesem realizowanym na wszystkich poziomach struktury organizacyjnej w ujęciu funkcjonalnym jak i procesowym. Identyfikacja jest wykonywana systematycznie, w ramach codziennej działalności biznesowej w oparciu o informacje udzielane przez Zarząd, kierownictwo bezpośrednio odpowiedzialne za zarządzanie obszarami biznesowymi oraz ich pracowników. Istotnym źródłem informacji w procesie identyfikacji są także raporty i sprawozdania opracowywane przez kluczowe funkcje odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem na tzw. II linii obrony, jak również audyt wewnętrzny i zewnętrzny.

Ponadto, wdrożony został proces gromadzenia danych o zdarzeniach i stratach operacyjnych w celu identyfikacji najistotniejszych zdarzeń oraz strat operacyjnych występujących w Towarzystwie. Ich analiza wspiera proces identyfikacji ryzyk operacyjnych, pozwalając na określenie faktycznej ekspozycji na ryzyko operacyjne na bazie gromadzonych informacji, jak również na bieżące reagowanie kierownictwa i wdrażanie efektywnych mechanizmów minimalizujących ryzyko ich ponownego wystąpienia.

Ocena z zastosowaniem metody scenariuszowej jest procesem służącym zidentyfikowaniu najbardziej krytycznych ryzyk operacyjnych, opartym na subiektywnej opinii eksperckiej co do możliwych zdarzeń mogących wystąpić w przyszłości, który może być uzupełniany przez inne procesy identyfikacji. Może to być zarówno samoocena przeprowadzana przez zarządzających obszarami operacyjnymi, wykonywana pod nadzorem Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem lub Menadżera ds. Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, jak i przegląd przeprowadzany bezpośrednio przez w/w funkcje.

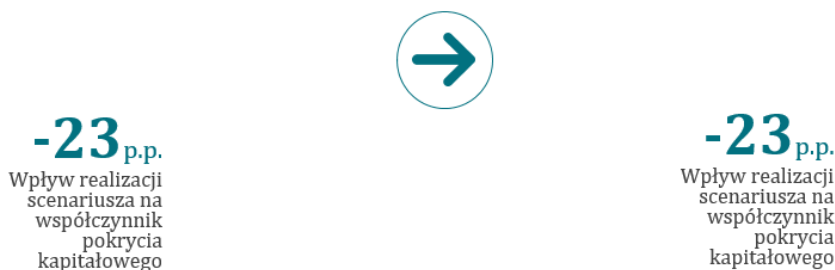
Scenariusze ryzyka odnoszące się do zdarzeń katastroficznych i ekstremalnych powinny być analizowane w kontekście ryzyk wspólnych dla całej Grupy Kapitałowej, ale identyfikowanych i wycenianych przez Towarzystwo.

Dla potrzeb oceny z zastosowaniem metody scenariuszowej nie uwzględnia się przyszłych działań zarządczych. W ramach testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości Towarzystwo ocenia wpływ największego zidentyfikowanego scenariusza operacyjnego na współczynnik wypłacalności Towarzystwa:

### Wpływ największego zidentyfikowanego scenariusza operacyjnego

Poprzedni okres sprawozdawczy

Bieżący okres sprawozdawczy



W związku z profilem działalności opisanym w sekcji A.1 niniejszego raportu, AXA Życie TU S.A., podobnie jak w poprzednim okresie sprawozdawczym, jest narażone głównie na koncentrację ryzyka operacyjnego w związku z adekwatnością produktów. Ryzyko dotyczy wygasającego portfela polis – produkty na ryzyku nie są już sprzedawane przez Towarzystwo.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyka operacyjnego w Towarzystwie. Zakład nie identyfikuje ekspozycji na ryzyko operacyjne wynikającej z pozycji pozabilansowych ani z przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

## Kontrola i ograniczenie ryzyka

W ramach kontroli i ograniczania ryzyka operacyjnego AXA Życie TU S.A. określiła role i odpowiedzialności za podejmowanie decyzji oraz wdrażanie mechanizmów kontrolnych w celu ograniczania ryzyk zidentyfikowanych w całej organizacji.

W zakresie kontroli ryzyka został zdefiniowany proces reakcji na ryzyko, którego właścicielami są zarządzający obszarami operacyjnymi odpowiedzialni za swoje ryzyka. Niemniej, Komitet Ryzyka, podlegający bezpośrednio Zarządowi, jest odpowiedzialny za rekomendowanie decyzji dotyczących wyboru odpowiednich reakcji na poszczególne ryzyka operacyjne wymagające dalszych działań naprawczych.

Możliwe reakcje na ryzyko określone w Towarzystwie obejmują następujące warianty:

1. unikanie – zaprzestanie działalności operacyjnej generującej ryzyko (np. rezygnacja z produktu),
2. ograniczanie (mitygacja) – działania zmierzające do redukcji częstotliwości lub wpływu, lub obu tych czynników na raz (np. wdrożenie mechanizmów kontrolnych),
3. przeniesienie ryzyka – zredukowanie częstotliwości i wpływu ryzyka poprzez transfer lub podzielenie się ryzykiem
4. akceptacja – niepodejmowanie żadnych działań wpływających na częstotliwość i wpływ.

Plany działania tworzone są przez poszczególnych właścicieli ryzyka i zatwierdzane przez Komitet ryzyka. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem odpowiada za zapewnienie, że plany działania w stosunku do najbardziej krytycznych ryzyk (zdarzeń) zostały zdefiniowane oraz za monitorowanie ich statusu oraz postępów prac. Ma to na celu utrzymanie potencjalnych wpływów głównych zidentyfikowanych (w przypadku, gdyby się zmaterializowały) na poziomie dopuszczanym przez Zarząd, zgodnie z przyjętym w AXA Życie TU S.A. apetytem na ryzyko.

## C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka opisane poniżej podlegają procesowi oceny eksperckiej przeprowadzanej przynajmniej raz do roku na potrzeby procesu planowania strategicznego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Towarzystwo klasyfikuje niżej wymienione ryzyka jako ryzyka co do zasady niekwantyfikowalne, jednakże przeprowadza w tym zakresie analizy wybranych scenariuszy, co jest zmianą wprowadzoną w bieżącym okresie sprawozdawczym. Nie jest natomiast możliwe oszacowanie wpływu wrażliwości na te ryzyka na wartość wymogu kapitałowego (SCR).

AXA Życie TU S.A. monitoruje skuteczność technik ograniczania tej kategorii ryzyka np. w ramach procesu planowania strategicznego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

### Ryzyko strategiczne

Ryzyko strategiczne to niekorzystna zmiana wyników finansowych lub pozycji kapitałowej wynikająca z błędnych decyzji biznesowych lub z braku odpowiedniej reakcji na zmiany rynkowe. Głównymi źródłami ryzyka strategicznego dla Towarzystwa są:

- fuzje i przejęcia,
- nowe produkty,
- przyjęty model dystrybucji (kanały sprzedaży, partnerstwa strategiczne, dystrybucja online).

W związku z naturą ryzyka strategicznego (jest to ryzyko słabo mierzalne) nie jest ono składnikiem wymogu kapitałowego. Zarządzanie tym ryzykiem opiera się na identyfikacji, monitorowaniu, antycypacji możliwych scenariuszy i mitygowaniu ich potencjalnego wpływu na Towarzystwo.

Jedną z technik ograniczania ryzyka strategicznego jest Proces Akceptacji Produktów, zapewniający właściwe całoroczne zarządzanie w ramach rozwoju i wdrażania nowych produktów. Celem tego procesu jest zapewnienie, że przy każdym wdrożeniu nowego produktu, czy modyfikacji produktu już istniejącego, w Towarzystwie stosowany jest odpowiedni proces decyzyjny, który pozwala wyższemu kierownictwu ocenić konsekwencje takich działań oraz upewnić się, że zarówno ich rentowność, jak i związane z nimi ryzyko pozwolą osiągnąć cele strategiczne Towarzystwa. Ponadto Towarzystwo stosuje następujące techniki ograniczania ryzyka strategicznego:

- efektywny system informacji zarządczej,
- okresowa kontrola projektów strategicznych przez Zarząd Spółki,
- okresowa kontrola realizacji strategii przez Radę Nadzorczą,
- druga opinia na plan strategiczny wydawana przez Departament Zarządzania Ryzykiem.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo zidentyfikowało koncentrację ryzyka strategicznego w związku z procesem fuzji prawnej w ramach transakcji zakupu spółek AXA przez Grupę UNIQA.

### Ryzyko utraty reputacji

Ryzyko utraty reputacji dotyczy możliwego pogorszenia wizerunku Grupy Kapitałowej wśród różnych jej interesariuszy, na skutek zajścia pewnego zdarzenia. Zdarzenie to może być dowolne – wystarczy, aby w obliczu takiego zdarzenia nastąpił istotny rozdźwięk pomiędzy oczekiwaniami interesariuszy a rzeczywistymi działaniami spółek należących do Grupy Kapitałowej.

Grupa AXA ustanowiła i wdrożyła jednolitą metodykę zarządzania ryzykiem utraty reputacji. Obejmuje ona zarówno działania retroaktywne, jak i proaktywne mające na celu minimalizację wpływu realizacji ryzyka utraty reputacji oraz ochronę marki AXA i budowanie zaufania wśród jej głównych interesariuszy.

Grupa AXA stworzyła osobny zespół dbający o reputację Grupy na poziomie globalnym. Jego zadaniem jest m.in. pomoc jednostkom zależnym we wdrażaniu ram zarządzania ryzykiem utraty reputacji lokalnie. Jednym z celów zarządzania ryzykiem reputacji (i ogólnie – zarządzania ryzykiem) w Grupie AXA było krzewienie wśród pracowników kultury ryzyka – w tym przypadku kultury dbałości o reputację

Towarzystwa. W AXA Życie TU S.A. praktyczne zarządzanie ryzykiem utraty reputacji leży w gestii Rzecznika Prasowego.

Zarządzanie ryzykiem utraty reputacji opiera się na trzech filarach:

- proaktywnym podejściu do zarządzania ryzykiem, unikania lub minimalizowania skutków zdarzeń zagrażających reputacji spółek należących do Grupy Kapitałowej oraz budowaniu zaufania pośród wszystkich interesariuszy;
- przydzielonej odpowiedzialności w procesie zarządzania tym ryzykiem odpowiednim jednostkom (jak np. Obszar Finansów i Ryzyka, Obszar Zarządzania Zasobami Ludzkimi, itd.);
- wdrożenia jednolitej metodyki zarządzania ryzykiem utraty reputacji.

AXA Życie TU S.A. identyfikuje jako istotne ryzyko utraty reputacji w związku z medialnym wizerunkiem ubezpieczeń z UFK, mającym wpływ na cały rynek, czy też rosnącym globalnym zagrożeniem cyberprzestępczością. Towarzystwo nie identyfikuje specyficznych koncentracji ryzyka utraty reputacji. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie.

## Ryzyka wschodzące

Ryzyka wschodzące to ryzyka, które mogą pojawić się w przyszłości, lub ryzyka już istniejące, ale wciąż ewoluujące, tak, że o ich przyszłej istotności nie da się wnioskować na podstawie dotychczasowej historii. Charakteryzuje je wysoki stopień niepewności, również co do tego, czy się kiedykolwiek zrealizują.

Grupa AXA ustanowiła proces zarządzania ryzykami wschodzącymi pozwalający na identyfikację ryzyk, które mogą stać się istotne na przestrzeni kolejnych lat. W Grupie AXA powołana została specjalna grupa robocza, obejmująca ok. 50 osób na całym świecie a w jej skład wchodził również przedstawiciel AXA Życie TU S.A.

Nadzór nad ryzykami wschodzącymi stanowiący jest w ramach szeroko zakrojonego procesu detekcji – poprzez monitorowanie publikacji naukowych, monitorowanie decyzji sądów, itd. Monitorowane ryzyka są mapowane i klasyfikowane w ramach sześciu podkategorii: prawno-regulacyjne, środowiskowe, społeczno-polityczne, ekonomiczno-finansowe, medyczne i technologiczne). Zidentyfikowanym ryzykom nadawane są priorytety a do zarządzania tymi, które uznane zostały za szczególnie niebezpieczne powoływane są specjalne grupy robocze.

Poszukując nowych rozwiązań, doradzając w zakresie zarządzania ryzykiem i wnosząc aktywny wkład do debaty na temat nowych ryzyk, Grupa AXA – wraz z innymi kluczowymi uczestnikami światowego rynku ubezpieczeń – stawiała sobie za cel zwiększanie świadomości ryzyka a także wspieranie zrównoważonego rozwoju poprzez trafne przewidywanie ryzyka.

AXA Życie TU S.A. identyfikuje jako istotne ryzyko wschodzące dotyczące dalszego rozwoju pandemii Covid-19. Towarzystwo przeprowadziło test wrażliwości – analizę wpływu scenariusza dla wzrostu śmiertelności populacyjnej na terenie Polski.

tys. zł

Scenariusz	Środki własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Współczynnik wypłacalności	Wpływ na środki własne jako % odpowiedniego podmodułu wymogu kapitałowego
Scenariusz bazowy	521 009	189 832	274%	
COVID (wzrost śmiertelności +15bp)	480 444	184 784	260%	969%

Wyniki analizy prezentują odporność pozycji kapitałowej Towarzystwa w scenariuszu pandemicznym. Oczekuje się, że współczynnik wypłacalności w scenariuszu obniży się do wartości 260%, co nadal jest znacznie powyżej poziomu bezpieczeństwa. Spadek wskaźnika regulacyjnego jest spowodowany spadkiem środków własnych oraz spadkiem SCR z powodu osłabienia szoku dla scenariusza masowych rezygnacji.

AXA Życie TU S.A. identyfikuje jako istotne ryzyko związane ze środowiskiem naturalnym / energetyką (zmiany klimatyczne), ryzyko zdrowotne związane z pojawieniem się nowych chorób zakaźnych oraz

ryzyko związane z pogarszającą się sytuacją demograficzną (starzenie się społeczeństwa) i jej przyszły wpływ na gospodarkę. Towarzystwo nie identyfikuje póki co specyficznych koncentracji tego ryzyka. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w tym zakresie

## C.7. Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące profilu ryzyka zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

# D

## WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

### Podstawa sporządzenia

#### D.1 Aktywa

---

Wycena według wartości godziwej  
Szczegółowe zasady wyceny aktywów

#### D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

---

Zasady ogólne  
Najlepsze oszacowanie rezerw – BEL  
Korekta z tytułu zmienności  
Margines ryzyka  
Kwoty należne z umów reasekuracji  
Informacja na temat środków przejściowych

#### D.3 Inne zobowiązania

---

Szczegółowe zasady wyceny innych zobowiązań

#### D.4 Alternatywne metody wyceny

---

#### D.5 Wszelkie inne informacje

---



## Podstawa sporządzenia

Bilans dla celów wypłacalności AXA Życie Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. został sporządzony według stanu na 31 grudnia 2020 roku, w zgodzie z wymogami regulacji Wypłacalność II oraz ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Aktywa i pasywa zostały wycenione przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Składniki aktywów są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Pasywa są wyceniane jako równowartość kwoty, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać przekazane lub uregulowane pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji (bez korekty uwzględniającej zdolność kredytową Towarzystwa).

Główne różnice pomiędzy wartością bilansową aktywów i pasywów w bilansie dla celów rachunkowości i bilansie dla celów wypłacalności odnoszą się do:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych, włączając wartość firmy;
- eliminacji części rozliczeń międzyokresowych czynnych;
- ponownej wyceny aktywów i pasywów (w tym finansowych) niewycenianych według wartości godziwej w statutowych sprawozdaniach finansowych;
- ponownej wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ujęcie marginesu ryzyka;
- wpływu powyższych korekt na podatek.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

Zgodnie z art. 9 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35, pozostałe aktywa i pasywa są ujmowane zgodnie z MSSF, w zakresie, w jakim standardy te są zgodne z metodami wyceny określonym w art. 75 dyrektywy Wypłacalność II.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie zasady wyceny zostały konsekwentnie zastosowane do wszystkich prezentowanych okresów.

Bilans dla celów wypłacalności prezentowany jest w złotych polskich, będących walutą prezentacyjną Towarzystwa. Aktywa i zobowiązania wynikające z transakcji denominowanych w walutach obcych są przeliczane zgodnie ze średnim kursem NBP na dzień bilansowy.

## D.1 Aktywa

### Wycena według wartości godziwej

Tabela poniżej przedstawia ilościowe podsumowanie dla każdej istotnej kategorii aktywów Towarzystwa ich wartości w bilansie dla celów wypłacalności oraz wartości statutowej według stanu na 31 grudnia 2020 roku:

Wartości w milionach złotych	Wartość dla celów wypłacalności	Wartość statutowa
Wartość firmy	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	-	94.30
Wartości niematerialne i prawne	-	29.56
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	38.31
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	-	-
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	21.89	0.38
<b>Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)</b>	<b>823.04</b>	<b>846.83</b>
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	-	-
Lokaty w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	58.23	117.94
Akcje	-	-
Obligacje	728.50	692.57
Fundusze inwestycyjne	18.97	18.97
Instrumenty pochodne	0.29	0.29
Inne lokaty	17.06	17.06
<b>Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</b>	<b>2 307.56</b>	<b>2 307.56</b>
<b>Pożyczki i hipoteki</b>	<b>49.31</b>	<b>50.33</b>
<b>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:</b>	<b>5.26</b>	<b>7.74</b>
<b>Należności</b>	<b>24.78</b>	<b>27.04</b>
<b>Środki pieniężne</b>	<b>0.22</b>	<b>0.72</b>
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	-	45.50
<b>Aktywa razem</b>	<b>3 232.06</b>	<b>3 448.27</b>

### Zasady wyceny do wartości godziwej

Na potrzeby wyceny do wartości godziwej wszystkich opisanych pozycji aktywów i zobowiązań (z wyłączeniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) Towarzystwo stosuje hierarchię określoną przez MSSF 13, zgodną z założeniami art. 10 Rozporządzenia delegowanego Komisji 2015/35.

#### Aktywny rynek: ceny kwotowane

Wartość godziwa aktywów i pasywów będących w obrocie na rynkach aktywnych jest ustalana przy użyciu cen kwotowanych, jeśli są one dostępne. Instrument finansowy uważa się za notowany na aktywnym rynku, jeśli kwotowane ceny można łatwo i regularnie uzyskiwać (z giełdy, od dealera, brokera, grupy branżowej, instytucji usługowej lub uprawnionej do wydawania regulacji), a ceny te reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane na zasadach rynkowych między zainteresowanym nabywcą a zainteresowanym sprzedającym. W przypadku instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na aktywnych rynkach, notowania otrzymane od zewnętrznych dostawców cen stanowią ceny uzgodnione, tj. są skalkulowane przy użyciu podobnych modeli i danych, co skutkuje ograniczonymi odchyleniami.

#### Rynki aktywne a rynki nieaktywne – instrumenty finansowe

Instrumenty kapitałowe notowane na giełdzie i obligacje aktywnie notowane na rynkach płynnych, których ceny są regularnie dostarczane przez zewnętrzne firmy wyceniające i są zgodne, dopuszczając niewielkie różnice i dla których kwotowania są ogólnodostępne, zasadniczo uznaje się za notowane na aktywnym rynku. Płynność można określić jako możliwość sprzedaży lub zbycia składnika aktywów

w ramach zwykłej działalności w pewnym ustalonym okresie za cenę w przybliżeniu odpowiadającą wycenie danej inwestycji. W przypadku instrumentów dłużnych płynność jest oceniana za pomocą podejścia obejmującego wiele kryteriów, w tym liczbę dostępnych kwotowań, miejsce emisji i zmiany spreadów między cenami kupna i sprzedaży.

Instrument finansowy uznaje się za nienotowany na aktywnym rynku, jeśli dostępny jest jedynie ograniczony ogląd cen transakcyjnych rozumianych jako nieodłączna właściwość tego instrumentu lub następuje znaczny spadek wielkości i poziomu aktywności handlowej – w przypadku znaczącego braku płynności – lub jeśli obserwowalnych cen nie można uznać za odzwierciedlające wartość godziwą z powodu niesprzyjających warunków rynkowych. Właściwości rynków nieaktywnych mogą mieć zatem bardzo różny charakter, mogą być nieodłączną częścią danego instrumentu lub wskazywać na zmianę warunków na danych rynkach.

## Szczegółowe zasady wyceny aktywów

W bilansie dla celów wypłacalności Towarzystwo ujmuje aktywa w wartości godziwej.

Poniżej przedstawiono, dla każdej grupy aktywów, założenia, podstawy oraz metody ich wyceny, wraz z wyjaśnieniem istotnych jakościowych różnic względem bilansu dla celów rachunkowości.

### **Wartości niematerialne i prawne**

W bilansie dla celów rachunkowości wartości niematerialne i prawne wyceniane są w wysokości uwzględniającej umorzenie kalkulowane przy zastosowaniu metody liniowej przez okres odpowiadający okresowi ich ekonomicznej użyteczności oraz prezentowane w wartości netto po pomniejszeniu o ewentualne odpisy aktualizujące wartość.

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, w bilansie ujmowane są tylko dające się wyodrębnić wartości niematerialne i prawne, które dotyczą bieżącej działalności i dla których możliwe jest potwierdzenie istnienia transakcji wymiany za takie same bądź podobne aktywa, co pozwala uznać, że mogą podlegać sprzedaży rynkowej.

Skutkiem tego, wartość firmy oraz inne wartości niematerialne i prawne rozpoznawane zgodnie z statutowymi zasadami rachunkowości, w bilansie sporządzonym zgodnie z wymogami dyrektywy Wypłacalność II mają wartość zero.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowi zestawienie wartości niematerialnych i prawnych.

### **Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny**

Zgodnie ze z statutowymi zasadami rachunkowości rzeczowe składniki majątku trwałego wykazywane są w księgach rachunkowych według cen ich nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania, pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny rozpoznawane są w wartości godziwej. W przypadku, gdy suma rzeczowych aktywów trwałych stanowi istotną pozycję bilansu wycena przeprowadzana jest w oparciu o dostępne ceny rynkowe tych samych, bądź (w przypadku ich niedostępności) podobnych aktywów. W przeciwnym wypadku Towarzystwo przyjmuje za wartość godziwą, w drodze uproszczenia, kwotę odpowiadającą wycenie dla celów rachunkowości. Ze względu na swoją charakterystykę, aktywa te nie podlegają znacznym wahaniom cen, a ich wycena zależna jest przede wszystkim od stopnia zużycia – upływu czasu, który wyrażony jest przez amortyzację. Zastosowana metoda w ocenie Towarzystwa nie ma istotnego wpływu na jej wyniki, w tym na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.

Jako rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny Towarzystwo rozpoznaje również prawo do użytkowania w rozumieniu MSSF 16. Szczegółowe zasady wyceny tego składnika aktywów zostały opisane w sekcji „Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu”.

Inwestycje w obcych środkach trwałych podlegają ocenie pod względem odzyskiwalności; jeżeli nie jest możliwa sprzedaż lub odzyskanie wartości inwestycji w obcych środkach trwałych, przyjmuje się wartość godziwą równą zero.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie środków trwałych i inwestycji w obcych środkach trwałych wraz z planem amortyzacji, oceny eksperckie, a w przypadku, gdy pozycja aktywów stanowi istotną pozycję bilansu, również zestawienie cen aktywów tego samego bądź podobnego rodzaju.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych na użytek własny wynikającą z możliwych wahań cen rynkowych oraz stopnia zużycia aktywów. Dla wskazanych aktywów czynniki te nie mają jednak istotnego wpływu na poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwa.

### **Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu**

Z tytułu istotnych umów leasingu w rozumieniu MSSF 16 na potrzeby wyceny dla celów wypłacalności Towarzystwo rozpoznaje:

- prawo do użytkowania – prezentowane jako rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny
- zobowiązanie z tytułu leasingu – prezentowane jako zobowiązanie finansowe.

Wartość początkowa powyższych aktywów i zobowiązań kalkulowana jest są jako suma wszystkich zdyskontowanych płatności leasingowych należnych przez cały okres trwania umowy, przy uwzględnieniu aktualnej na dzień wyceny stopy dyskontowej oraz parametrów dotyczących kursów walutowych oraz stopy indeksacji. Parametry wyceny podlegają corocznej aktualizacji, a jej wpływ odnoszony jest na wartość aktywa i zobowiązania.

Zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszane jest w czasie stosownie do realizowanych płatności z tytułu umowy, z uwzględnieniem kosztu odsetkowego szacowanego zgodnie z MSSF 16 i z zastrzeżeniem aktualizacji parametrów.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Towarzystwo rozpoznało prawo do użytkowania i korespondujące zobowiązanie dla umowy najmu powierzchni biurowej, zidentyfikowanej jako istotna z perspektywy bilansu dla celów wypłacalności.

### **Inwestycje**

Zgodnie z statutowymi zasadami rachunkowości, aktywa finansowe wyceniane są w wartości rynkowej, za wyjątkiem dłużnych papierów wartościowych utrzymywanych do terminu zapadalności, które ujmowane są w skorygowanej cenie nabycia oraz uwzględniając specyfikę wyceny aktywów opisanych w pozostałych sekcjach.

Zgodnie z statutowymi zasadami rachunkowości, instrumenty wyceniane w skorygowanej cenie nabycia podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości odpowiednio do przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu początkowej efektywnej stopy procentowej lub wartości godziwej, jeśli przyszłe przepływy pieniężne mogą nie być w pełni możliwe do odzyskania z powodu zdarzenia kredytowego dotyczącego emitenta instrumentu. Jeśli ryzyko kredytowe zostanie wyeliminowane lub ulegnie zmniejszeniu, odpis z tytułu utraty wartości może zostać odwrócony.

Na potrzeby wyceny dla celów wypłacalności pozostałe lokaty (w tym instrumenty dłużne i akcje) wycenia się w wartości godziwej wyznaczonej na podstawie publicznie dostępnych notowań na aktywnym rynku lub, w razie ich niedostępności, w oparciu o modele wyceny bazujące na krzywej swapowej z uwzględnieniem spreadu z tytułu jakości kredytowej. Na potrzeby formularzy ilościowych ta metoda klasyfikowana jest jako alternatywna metoda wyceny.

W przypadku jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, jeśli dany instrument jest notowany, wyceny do wartości godziwej dokonuje się na podstawie publicznie dostępnych notowań na aktywnym rynku lub, w razie ich niedostępności, w oparciu o dane publikowane przez profesjonalne serwisy informacyjne. Dla pozostałych aktywów tego typu wartość godziwa wyznaczana jest w oparciu o ceny jednostek publikowane przez towarzystwa

funduszy. Na podstawie objaśnień EIOPA opisanych w Q&A nr 551 Towarzystwo zmieniło klasyfikację powyższej metody wyceny na potrzeby formularzy ilościowych. Według aktualnie stosowanej przez Towarzystwo interpretacji ujednoliconej z podejściem EIOPA opisany sposób wyceny jednostek uczestnictwa dla których cena ustalana jest przez towarzystwa funduszy został zaklasyfikowany jako alternatywna metoda wyceny. Dotychczas metoda ta była kwalifikowana jako wycena w oparciu o ceny rynkowe podobnych aktywów.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie składu portfela, zestawienie cen na aktywnych rynkach, zestawienie cen z profesjonalnych serwisów informacyjnych, zestawienie cen jednostek funduszy.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.

#### **Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe**

W bilansie dla celów rachunkowości udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane są metodą praw własności. W przypadku wystąpienia trwałej utraty wartości Towarzystwo pomniejsza wartość akcji i udziałów w jednostkach podporządkowanych tworząc odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Na potrzeby wyceny dla celów wypłacalności udziały w jednostkach podporządkowanych kalkulowane są w oparciu o nadwyżkę wartości godziwej aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej, stosownie do zapisów Art. 13 pkt. 3 i 4 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych.

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.

#### **Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych**

W bilansie dla celów rachunkowości depozyty wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości.

Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności wartość posiadanych przez Towarzystwo depozytów krótkoterminowych ze względu na brak aktywnego rynku wyznaczana jest w wysokości równej wycenie na potrzeby sprawozdania statutowego. W opinii Towarzystwa wycena ta nie odbiega istotnie od wartości godziwej.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie depozytów, zestawienie stóp procentowych, ocena ryzyka kredytowego.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą ze zmienności stóp procentowych i kursów walut.

#### **Środki pieniężne**

Wartość środków pieniężnych dla celów wypłacalności, w sposób analogiczny do stosowanego w oparciu o statutowe zasady rachunkowości, wyznaczana jest w wartości nominalnej, która w odpowiedni sposób oddaje ich wartość godziwą. Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności ze środków pieniężnych eliminowane są środki funduszy celowych.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.

#### **Pożyczki**

Na potrzeby bilansu do celów rachunkowości pożyczki udzielone wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem trwałej utraty wartości lub w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożnej wyceny z uwzględnieniem trwałej utraty wartości, jeżeli wycena ta nie odbiega istotnie od wyceny w skorygowanej cenie nabycia. Wycena ta w opinii Towarzystwa w wystarczający sposób oddaje wartość godziwą pożyczek.

Stosowana metoda wyceny dla celów wypłacalności jest spójna z metodą stosowaną na potrzeby bilansu dla celów rachunkowości, z zastrzeżeniem wyceny pożyczki podporządkowanej, której wartość dla celów wypłacalności kalkulowana jest w oparciu o alternatywną metodę wyceny bazującą na krzywej swapowej z uwzględnieniem spreadu z tytułu jakości kredytowej.

Towarzystwo stosuje wskazaną metodę wyceny w związku z brakiem aktywnego rynku aktywów tego typu i biorąc pod uwagę, iż ewentualne różnice w wycenie nie mają istotnego wpływu na wynik finansowy Towarzystwa oraz wartość aktywów wykazaną w bilansie dla celów wypłacalności. Dotychczasowe doświadczenie Towarzystwa w zakresie udzielanych pożyczek wskazuje, iż zastosowana metoda w sposób trafny oddaje ich wartość godziwą.

Dane wejściowe do wyceny tej klasy aktywów stanowią: zestawienie pożyczek, zestawienie stóp procentowych, ocena ryzyka kredytowego.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą z potencjalnych zmian stóp procentowych oraz sytuacji kredytowej pożyczkobiorców.

### **Instrumenty pochodne**

Zarówno na cele sprawozdawczości statutowej jak i wypłacalności, wartość godziwa notowanych instrumentów pochodnych takich jak kontrakty terminowe ustalana jest według kursu rozliczenia danej pozycji na rynku na dzień bilansowy. Dodatkowo saldo wyceny instrumentów pochodnych wykazywane jest jako należność, natomiast ujemne saldo wykazywane jest jako zobowiązanie.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą ze zmienności stóp procentowych i kursów walut.

### **Odroczony podatek dochodowy**

Różnice powstałe między podatkiem odroczonym skalkulowanym na potrzeby sprawozdania statutowego oraz wykazany w bilansie dla celów wypłacalności są wynikiem różnic w podstawowych zasadach wyceny aktywów i pasywów. Tym samym są one podatkowym skutkiem korekt pomiędzy wyceną aktywów i pasywów zgodną z statutowymi zasadami rachunkowości a wyceną dla celów wypłacalności.

Jednakże zasady rozpoznawania i wyceny podatku odroczonego stosowane w reżimie Wypłacalność II są analogiczne do wynikających z statutowych zasad rachunkowości.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego powstają w wyniku różnic przejściowych w wartościach podatkowych aktywów i pasywów, a jeśli ma to zastosowanie, również z tytułu strat podatkowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że przyszły wynik podatkowy będzie w stanie pokryć rozpoznane różnice przejściowe, biorąc pod uwagę wszelkie prawne i regulacyjne wymogi dotyczące limitów (względem kwot lub terminów) związanych z przenoszeniem niewykorzystanych strat lub ulg. Odzyskiwalność rozpoznanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ocenie przy każdym zamknięciu.

Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla oczekiwany wpływ podatkowy na dzień bilansowy, który wyniknąby z odzyskania bądź uregulowania wartości bilansowej aktywów i pasywów Towarzystwa na ten moment.

Wpływ podatkowy dywidend uwzględniany jest jedynie wtedy, gdy rozpoznane jest zobowiązanie z tytułu ich zapłaty.

Dla celów prezentacyjnych aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Towarzystwo nie posiada żadnych niewykorzystanych ulg podatkowych, dla których w bilansie nie uznano żadnych aktywów ani zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Poniższa tabela prezentuje źródła rozpoznania aktywów netto z tytułu odroczonego podatku odroczonego wraz z kwotami i terminami wygaśnięcia możliwych do potrącenia tymczasowych różnic,

a także kwotę nierozliczonych strat podatkowych, dla których nie uznano żadnych aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (mln PLN)							
data zapadalności:	brak	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
<b>źródło rozpoznania:</b>							
Wartości niematerialne i prawne	5.62						5.62
Aktywowane koszty akwizycji	17.54						17.54
Inwestycje	-39.83						-39.83
Rozliczenia międzyokresowe czynne	9.07						9.07
Rezerwy techniczno ubezpieczeniowe	-48.51						-48.51
Pozostałe zobowiązania	26.77						26.77
Pozostałe	0.02						0.02
Strata podatkowa		0	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>	<b>-29.32</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>-29.32</b>

Nierozpoznany odroczone podatek dochodowy z tytułu strat podatkowych (mln PLN)							
data zapadalności:	brak	< 1 roku	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	Razem
Strata podatkowa		16.19	4.71	0.00	22.19	29.14	72.23

W związku z ujemnym poziomem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto, są one prezentowane jako zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego i nie stanowią one pozycji środków własnych Towarzystwa.

#### Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Zarówno w bilansie dla celów rachunkowości jak i w bilansie dla celów wypłacalności, aktywa, na których opierają się zobowiązania wynikające z umów, w których ryzyko finansowe ponosi ubezpieczający, są przedstawiane w osobnym zestawieniu w bilansie, tak aby były wykazywane w sposób porównywalny do odpowiadających im zobowiązań. Zarówno w kontekście bilansu dla celów rachunkowości, jak i bilansu dla celów wypłacalności, aktywa te wyceniane są w wartości godziwej, w sposób opisany w stosownych dla odpowiednich typów aktywów częściach sekcji D.1.

#### Kwoty należne z umów reasekuracji

Wycena kwot należnych z reasekuracji została opisana w sekcji D.2.

#### Należności

Ze względu na brak aktywnego rynku dla aktywów tego samego bądź podobnego typu, Towarzystwo przyjmuje, w drodze uproszczenia, wartość godziwą należności dla celów wypłacalności w oparciu o poniższą metodę wyceny.

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty po pomniejszeniu o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe tworzy się w oparciu o analizę sytuacji majątkowej i finansowej dłużników, analizę struktury wiekowej należności oraz historii ściągłości należności, oceniając w ten sposób stopień prawdopodobieństwa zapłaty.

Towarzystwo dokonuje przeglądu należności od ubezpieczających w celu stwierdzenia czy nie istnieją przesłanki wskazujące na możliwość trwałej utraty ich wartości. Należności od ubezpieczających przeterminowane powyżej dwóch miesięcy objęte są pełnym (100%) odpisem aktualizującym ich wartość. W przypadku należności z tytułu składki dla produktów, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, odpisem objęte są wszystkie przeterminowane należności – niezależnie od okresu przeterminowania.

Należności od pośredników ubezpieczeniowych objęte są 100% odpisem aktualizującym na podstawie indywidualnej analizy poszczególnych dłużników, w szczególności: a) należności od pośredników nieaktywnych, b) należności od pośredników aktywnych, przeterminowane powyżej trzech miesięcy, c) należności, dla których saldo w skali ostatnich trzech miesięcy wzrasta istotnie ze wskazaniem na znaczące ryzyko ich nieściągalności.

W opinii Towarzystwa, biorąc pod uwagę przyjęte metody wyceny, potencjalne uwzględnienie współczynnika dyskonta dla prognozowanych przepływów nie wpłynęłoby istotnie na wycenę należności.

Stosowana metoda wyceny jest spójna z metodą opartą na statutowych zasadach rachunkowości.

Dane wejściowe dla tej klasy aktywów stanowi zestawienie należności wraz z wiekowaniem oraz opisane wyżej analizy służące ocenie sytuacji kredytowej.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych aktywów wynikającą z potencjalnej zmienności sytuacji kredytowej kontrahentów.

#### **Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)**

Pozostałe aktywa obejmują wszystkie aktywa nieuwzględnione w pozostałych pozycjach bilansu, w tym m.in. rozliczenia międzyokresowe czynne.

Na potrzeby bilansu dla celów rachunkowości, zgodnie z zasadą współmierności Towarzystwo prezentuje międzyokresowe rozliczenia czynne przy założeniu, że obejmują one aktywa, które w przyszłości mogą przynieść jednostce korzyści ekonomiczne. Ich wycena następuje w oparciu o wartość nominalną (poniesione wydatki) lub wiarygodnie oszacowaną wartość wpływów. W szczególności rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują koszty akwizycji poniesione w okresie sprawozdawczym w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze oraz inne koszty rozliczane w czasie (w tym zapłacone z góry wynagrodzenia dodatkowe z tyt. umów bancassurance). Do rozliczeń międzyokresowych zaliczane są także kwoty przyszłych należności z tytułu zarachowanych przychodów z czynszów.

Wartość godziwa rozliczeń międzyokresowych czynnych na potrzeby wypłacalności, w związku z brakiem aktywnego rynku, wyznaczana jest w oparciu o analizy czy aktywa te mogą być przedmiotem wymiany rynkowej. W toku analiz przeprowadzanych na dzień 31 grudnia 2020 r. ustalono wartość godziwą pozostałych aktywów Towarzystwa w kwocie zero.

Dane wejściowe do wyceny stanowią: zestawienie składników pozostałych aktywów oraz oceny eksperckie.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny wskazanych aktywów.



## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

### Zasady ogólne

Zgodnie z rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe z tytułu ubezpieczeń na życie należy podzielić na:

- Ubezpieczenia zdrowotne
- Ubezpieczenia z udziałem w zyskach
- Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia 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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są wyceniane jako suma:

- najlepszego oszacowania oraz
- marginesu ryzyka, który należy dodać do najlepszego oszacowania rezerw, aby uzyskać kwotę, jaką zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Najlepsze oszacowanie rezerw odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych, w tym płatności świadczeń na rzecz ubezpieczającego, wydatków, podatków, składek związanych z istniejącymi umowami ubezpieczenia i reasekuracji, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (tj. przez zdyskontowanie tych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej). Obliczenia najlepszego oszacowania rezerw są dokonywane w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje oraz realistyczne założenia. Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania rezerw uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie trwania umów ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie rezerw oblicza się brutto, bez odliczania kwot, które mogą być odzyskane z umów reasekuracji i od spółek celowych. Te ostatnie oblicza się oddzielnie, zgodnie z art. 82 dyrektywy Wypłacalność II.

Margines ryzyka określa się jako koszt ryzyk niemożliwych do zabezpieczenia, tj. margines w dodatku do spodziewanej wartości bieżącej przepływów środków pieniężnych wymagany do ciągłego prowadzenia działalności. Ustala się go jako wartość bieżącą kosztów przyszłych wymogów kapitałowych dotyczących ryzyk niemożliwych do zabezpieczenia.

Wycena ta wymaga głębokiej analizy, zebrania informacji jakościowych i ilościowych, zastosowania narzędzi i modeli prognozowania oraz najlepszej oceny eksperckiej w wielu dziedzinach.

Tabela poniżej podsumowuje rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe AXA Życie TU S.A. wycenione zgodnie z regulacjami Wypłacalność II w porównaniu do rezerw prezentowanych w sprawozdaniu statutowym, wg stanu na 31 grudnia 2020 r. w podziale na linie biznesowe wraz z wykazaniem różnicy kwotowo (dane w mln PLN):

Wartości w milionach złotych		stan na 31 grudnia 2020				
Linia biznesowa	Nazwa linii biznesowej	Wartość dla celów wypłacalności			Wartość na potrzeby rachunkowości	Różnica
		Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	Razem		
29	Ubezpieczenia zdrowotne	58.6	3.6	62.2	84.0	21.8
30	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	272.6	0.7	273.3	245.7	-27.6
31	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	2 171.9	23.8	2 195.7	2 340.9	145.2
32	Pozostałe ubezpieczenia na życie	-79.1	10.8	-68.3	50.1	118.4
	<b>Razem</b>	<b>2 424.1</b>	<b>38.9</b>	<b>2 463.0</b>	<b>2 720.8</b>	<b>257.8</b>

Podsumowanie najistotniejszych różnic między stosowanymi przez zakład zasadami i metodami oraz przyjmowanymi głównymi założeniami do wyceny rezerw na potrzeby wypłacalności a stosowanymi na potrzeby rachunkowości (różnice te nie zależą od linii businessowych i są spójne dla całego portfela):

- Margines Ryzyka: brak Marginesu Ryzyka w przypadku rezerw na potrzeby rachunkowości,
- Przyszłe przepływy: rezerwy na potrzeby wypłacalności kalkulowane są na podstawie modeli prognozowanych przepływów pieniężnych, podczas gdy np. w przypadku rezerw statutowych ubezpieczeń na życie, jeśli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający, rezerwy tworzy się w wysokości wartości lokaty dokonanej zgodnie z postanowieniami zawartej umowy ubezpieczenia na życie (wpływ głównie na linię biznesową nr 31),
- Stopa procentowa do dyskontowania: na potrzeby wypłacalności zastosowana została krzywa stopy procentowej wolnej od ryzyka podana przez EIOPA, natomiast na potrzeby wyceny na potrzeby rachunkowości stosowana jest stała stopa procentowa (zgodna z wyceną produktu), lecz nie większa niż maksymalna stopa techniczna wynikająca z regulacji prawnych,
- Koszty uwzględnione w rezerwach: na potrzeby wypłacalności uwzględnione są wszystkie koszty, podczas gdy na potrzeby rachunkowości uwzględnione są tylko koszty obsługi polis i to w przypadku, gdy nie ma na polisie przyszłych przychodów,
- Rezygnacje: Na potrzeby rachunkowości nie uwzględnia się przyszłych rezygnacji z umów ubezpieczenia, ale mają one wpływ przy wycenie na potrzeby wypłacalności,
- Brak ujemnych rezerw: rezerwy na potrzeby wypłacalności mogą być ujemne, podczas gdy na potrzeby rachunkowości nie mogą być mniejsze niż zero.

Poziom rezerw dla celów wypłacalności jest niższy od poziomu rezerw dla celów rachunkowości dla wszystkich linii poza 'ubezpieczeniami z udziałami w zyskach'. Dla większości linii różnica ta wynika w głównej mierze z przyjęcie dla części portfela założeń na poziomie najlepszego oszacowania zamiast ostrożnych założeń przyjmowanych w procesie tworzenia rezerw na cele rachunkowości. Linia 'ubezpieczenia z udziałami w zyskach' ma niższe rezerwy na potrzeby rachunkowości ze względu na stopy dyskonta stosowane do rezerw. Stopy dyskonta używane na potrzeby rachunkowości zgodnie z przepisami prawa są nie wyższe niż stopa policzona w oparciu o stopy zwrotu z portfela z ostatnich 3 lat, podczas gdy w raportowaniu na potrzeby wypłacalności musi być użyta krzywa stóp wolnych od ryzyka.

## Najlepsze oszacowanie rezerw - BEL

### Założenia i parametry

Umowy ubezpieczeń na życie to głównie umowy długoterminowe, w związku z tym projekcje przepływów pieniężnych wykorzystywane do celów kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw, uwzględniają wiele czynników, takich jak:

- Wykupy,
- Umieralność/zachorowalność,
- Przychody z inwestycji i udziały w zyskach,
- Koszty.

Założenia są oparte na kluczowych elementach bilansu sporządzanego dla celów rachunkowości, tj. zobowiązania wobec ubezpieczających, koszty oraz aktywa na pokrycie tych zobowiązań, oraz ich prognozach (przyszły udział klientów w zyskach).

### **Przepływy pieniężne, założenia, parametry**

Założenia dotyczące przyszłych zdarzeń uwzględniają, w miarę możliwości, rzeczywiste przeszłe i obecne dane Towarzystwa, skorygowane w sposób odzwierciedlający znane zmiany w otoczeniu i trendy możliwe do identyfikacji. W niektórych przypadkach konieczne jest poleganie na ocenie eksperckiej, w szczególności w przypadkach, gdy brak jest danych historycznych niezbędnych do ustalenia danego założenia.

Ważne jest, aby zaznaczyć, że założenia są wykorzystywane w celu prognozowania przyszłych przepływów pieniężnych, a zatem wybrano je z pełnym uwzględnieniem przyszłego kontekstu lub spodziewanego przyszłego środowiska operacyjnego danego podmiotu. Założenia te mogą, ale nie muszą być zgodne z danymi historycznymi.

Rozwój przyszłych zdarzeń zależy od kontekstu i charakterystyk ryzyka analizowanych produktów oraz wpływu czynników zewnętrznych na przyszłe przepływy pieniężne i sprawozdanie finansowe. Ustalenie odpowiednich założeń wymaga wiedzy o bieżącej i planowanej polityce zarządzania inwestycjami, zawierania umów ubezpieczenia, reasekuracji, likwidacji szkód, marketingu, ustalania cen, dywidend, bonusów i kosztów administracji. Poszczególne czynniki obejmują czynniki ekonomiczne, takie jak inflacja, jak również regulacyjne, legislacyjne i polityczne.

Założenia są oceniane, zarówno indywidualnie, jak i zbiorowo, co do poziomu ich racjonalności w konkretnym kontekście i czy są one zgodne z historycznymi danymi, czy też nie.

Założenia w stosunku do zasad stosowanych do ustalenia najlepszych oszacowań należy sporządzać w sposób spójny i regularny oraz w ramach jednolitych grup ryzyka i dziedzin działalności. Założenia te muszą w adekwatny sposób odzwierciedlać wszelkiego rodzaju niepewność w przepływach środków pieniężnych.

Założenia są przeglądane, zatwierdzane przez Komitet Założeń i dokumentowane co najmniej raz w roku. Założenia są również modyfikowane, jeśli jest podstawa do stwierdzenia, iż wyniki będą w istotny sposób różnić się od tych wcześniej założonych. W przypadku zauważalnie systematycznego odchylenia najlepszego oszacowania od obserwacji, wprowadzane są zmiany do założeń lub używanych metodologii. Przyjęte założenia oraz metodologia ich przygotowania jest spójna dla wszystkich linii businessowych.

## **Specyfika niektórych założeń**

---

### **Koszty**

Najlepsze oszacowanie rezerw zawiera koszty administracyjne, koszty działalności inwestycyjnej, koszty likwidacji szkód i koszty akwizycji.

Powyższe koszty bazują na rzeczywistej analizie tych kosztów. Są one w każdym roku projekcji indeksowane o wskaźnik inflacji. Założenia odnośnie inflacji przyjmowane są przy uwzględnianiu aktualnych warunków ekonomicznych.

Założenia kosztowe bazują na danych wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego na potrzeby rachunkowości.

Szczegółowy podział kosztów i przypisanie ich do polis dokonywany jest przez Departament Aktuarialny, na podstawie zestawienia przygotowanego przez Departament Kontrolingu Finansowego.

### **Granica kontraktu ubezpieczenia lub reasekuracji**

Definicja granicy kontraktu ubezpieczeniowego została dostosowana do Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 oraz Stanowiska UKNF dotyczącego granicy umowy dla celów wyznaczania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych z dnia 16 listopada 2020 r.

Zgodnie z zasadami Wyłączalność II, umowy już podpisane, ale jeszcze nie zaksięgowane powinny być ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw. Dotyczy to zwłaszcza umów corocznie odnawialnych, dla których termin wypowiedzenia się skończył lub nowych umów, dla których ochrona zaczyna się po dacie raportowania.

Zgodnie z zasadami Wyłączalność II nie są prognozowane przyszłe składki dla produktów inwestycyjnych (UFK) ze składką regularną, choć widok ten nie jest spójny z widokiem ekonomicznym, w którym spodziewane są wpłaty przyszłych składek.

### **Śmiertelność i zachorowalność**

Założenia odnośnie śmiertelności i zachorowalności zazwyczaj bazują na publikowanych tabelach, skorygowanych o dane sektorowe/rynkowe oraz własne dane Spółki.

Założenia odnośnie śmiertelności i zachorowalności użyte w kalkulacji są zgodne z rezultatami ostatniej analizy. W przypadku śmiertelności portfel polis został podzielony na trzy grupy (indywidualne, grupowe, bancassurance), które mają podobną charakterystykę. Ze względu na małą liczebność portfela spółki, bardziej detaliczny podział skutkowałby dużą niepewnością wyników przeprowadzonych analiz statystycznych.

W przypadku zachorowalności został zastosowany bardziej dokładny podział, który odzwierciedla podejście do wyceny każdej grupy produktów. Dla nowych produktów, dla których nie ma wystarczających danych historycznych przyjęte zostały założenia dotyczące zachorowalności na podstawie dokumentu ze specyfikacją techniczną produktu.

### **Wykupy**

Stopy rezygnacji zostały ustalone w oparciu o dane historyczne w podziale na grupy produktów i lata polisowe.

Jest duża niepewność związana z założeniami długoterminowymi dotyczącymi rezygnacji na części portfela z UFK, dla którego nie są jeszcze dostępne dane historyczne. Obecne założenia dla lat bez obserwacji są kalibrowane w oparciu o inne produkty i istnieje znaczące ryzyko ich realizacji na innym niż założony poziomie. Regularnie prowadzony jest monitoring założeń rezygnacji dla polis z UFK i obecnie nie wykazuje on istotnych rozbieżności założeń z obserwowanymi wartościami.

### **Decyzje zarządcze**

Tylko jedna decyzja zarządcza została zawarta w kalkulacji – odnosi się ona do stałej stawki udziału ubezpieczonych w zyskach, która w Ogólnych Warunkach jest zdefiniowana jako „przynajmniej 90%” i we wszystkich projekcjach została ustalona na poziomie 90%.

### **Krzywa stopy referencyjnej**

Stosowane stopy dyskontowe są podstawowymi stopami wolnymi od ryzyka i bazują na wartościach publikowanych przez EIOPA.

### **Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych**

Margines ryzyka związany jest ze standardową niepewnością dotyczącą przyjętych założeń stosowanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania i stanowi dodatkowy narzut na najlepsze oszacowanie uwzględniony w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Niepewności dotyczące przepływów pieniężnych wykorzystywanych do wyznaczenia najlepszego oszacowania wynikają głównie z faktu, iż rzeczywiste przepływy mogą różnić się od analizowanych trendów historycznych. Istotnym źródłem niepewności w wycenie najlepszego oszacowania zobowiązań

na dzień 31 grudnia 2020 roku jest poziom przyszłych rezygnacji z umów ubezpieczenia typu unit-linked ze składką regularną oraz poziom prognozowanych wypłat z tytułu śmiertelności w ubezpieczeniach ochronnych. Uгода zawarta z UOKiK w istotny sposób wpłynęła na wzrost poziomów rezygnacji obserwowanych na tym portfelu.

## **Istotne uproszczenia stosowane do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym używane do obliczania marginesu ryzyka**

AXA Życie TU S.A nie stosuje istotnych uproszczeń do obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

## **Margines ryzyka**

W dodatku do najlepszego oszacowania rezerw ujmowany jest także margines ryzyka, w celu uzyskania wartości pozwalających na ustalenie cen rynkowych w sytuacji, gdy brakuje głębokich i płynnych rynków.

Margines ryzyka określa się jako koszt ryzyk niemożliwych do zabezpieczenia, tj. margines w dodatku do oczekiwanej wartości bieżącej przepływów środków pieniężnych wymagany do ciągłego prowadzenia działalności. Ustala się go jako wartość bieżącą kosztów przyszłych wymogów kapitałowych dotyczących ryzyk niemożliwych do zabezpieczenia.

Zasadniczo wszystkie ryzyka aktuarialne (np. ryzyko śmierci lub rezygnacji) uznaje się za niemożliwe do zabezpieczenia.

Ryzyka niemożliwe do zabezpieczenia obejmują:

- ryzyka związane z ubezpieczeniami na życie i zdrowotnymi,
- ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (w zakresie ekspozycji na reasekuratorów oraz należności z tytułu ubezpieczeń, w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych),
- ryzyka operacyjne,
- część ryzyka rynkowego, która jest niemożliwa do zabezpieczenia (w AXA Życie TU S.A. całe ryzyko rynkowe uważa się za możliwe do zabezpieczenia).

Towarzystwo nie stosuje uproszczeń w celu kalkulacji marginesu ryzyka.

## **Korekta z tytułu zmienności i korekta dopasowująca**

AXA Życie TU S.A nie stosuje korekty z tytułu zmienności i korekty dopasowującej.

## **Informacja na temat środków przejściowych**

AXA Życie TU S.A. nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE.

AXA Życie TU S.A. nie stosuje przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

## Kwoty należne z umów reasekuracji

Ponieważ rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są raportowane brutto (w sensie udziału reasekuratora), to wycena przepływów pieniężnych z tytułu umów reasekuracji biernej ujmowana jest w aktywach jako kwoty należne z umów reasekuracji. Wycena tych kwot dokonywana jest przy zachowywaniu zasad obowiązujących przy ustalaniu najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i dodatkowo korygowana w celu uwzględnienia możliwości niewykonania zobowiązania przez reasekuratora.

### Należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji

---

Zgodnie z zapisami dyrektywy Wypłacalność II, należności z tytułu reasekuracji są korygowane celem uwzględnienia oczekiwanych strat z tytułu niewypłacalności kontrahenta.

## D.3 Inne zobowiązania

Tabela poniżej przedstawia ilościowe podsumowanie dla każdej istotnej kategorii zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ich wartości w bilansie dla celów wypłacalności oraz wartości statutowej według stanu na 31 grudnia 2020 roku:

<i>Wartości w milionach złotych</i>	Wartość dla celów wypłacalności	Wartość statutowa
Zobowiązania warunkowe	0.00	
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	109.64	109.64
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	0.10	0.10
Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	0.00	0.00
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	29.32	45.18
Instrumenty pochodne	0.00	0.00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0.00	0.00
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	21.97	0.00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, reasekuracji i handlowe	63.63	63.94
Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	18.97	19.17

### Szczegółowe zasady wyceny innych zobowiązań

Poniżej przedstawiono, dla każdej istotnej kategorii zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, założenia, podstawy oraz metody ich wyceny, wraz z wyjaśnieniem istotnych jakościowych różnic względem bilansu dla celów rachunkowości.

W 2020 roku Towarzystwo nie przeprowadziło żadnych istotnych zmian metod wyceny, założeń oraz szacunków w odniesieniu do którejkolwiek grupy innych zobowiązań.

#### Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe to:

- Możliwe zobowiązanie wynikające z przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone jedynie przez wystąpienie lub brak wystąpienia jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie są całkowicie kontrolowane przez jednostkę lub
- Obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń, przy czym nie jest prawdopodobna wypłata środków uosabiających korzyści ekonomiczne z jego tytułu.

W bilansie dla celów wypłacalności istotne zobowiązania warunkowe prezentowane są jako zobowiązania, w przeciwieństwie do statutowych zasad rachunkowości, gdzie są jedynie ujawniane. Zobowiązania warunkowe są uznawane za istotne, gdy informacje dotyczące aktualnego lub potencjalnego rozmiaru lub charakteru tych zobowiązań mogą mieć wpływ na decyzje bądź ocenę sytuacji Towarzystwa przez interesariuszy, w tym organy nadzoru.

Wg stanu na 31 grudnia 2020 r. Towarzystwo nie rozpoznało zobowiązań warunkowych.

#### Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych według stanu na koniec 2020 r. wyniosły 9.5 mln PLN i nie stanowiły istotnej pozycji pozostałych zobowiązań, z tego też powodu nie zostały szczegółowo opisane.

#### Rezerwy inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Ze względu na brak aktywnego rynku wartość godziwą rezerw innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się w oparciu o przedstawioną niżej metodę wyceny. Rezerwy ujmuje się, gdy w związku z przeszłym zdarzeniem istnieje możliwe do wiarygodnego oszacowania zobowiązanie, które w sposób prawdopodobny skutkować będzie przyszłym wpływem środków. Rezerwy nie są rozpoznawane w odniesieniu do przyszłych strat operacyjnych. Rezerwy są wyceniane według

najlepszego oszacowania kierownictwa Towarzystwa, w oparciu o dotychczasowe doświadczenia, według stanu na dzień bilansowy. Skutek zmiany pieniądza w czasie może być ujęty, jeśli jest istotny.

To samo podejście ma zastosowanie również do sprawozdań sporządzonych zgodnie ze statutowymi zasadami rachunkowości.

Towarzystwo identyfikuje niepewność w zakresie wyceny wskazanych rezerw wynikającą z potencjalnej zmienności czynników przyjętych jako podstawa oszacowania, jednocześnie nie uznając jej za istotną.

#### **Rezerwa z tytułu podatku odroczonego**

Aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego zostały opisane w sekcji D.1.

#### **Zobowiązania finansowe**

Jako zobowiązania finansowe Towarzystwo rozpoznaje zobowiązanie z tytułu leasingu w rozumieniu MSSF 16. Szczegółowe zasady wyceny tego składnika pasywów zostały opisane w sekcji „Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu” w rozdziale D.1.

#### **Zobowiązania**

Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności, ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa zobowiązań z tytułu ubezpieczeń, reasekuracji, wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych zobowiązań, w tym handlowych, wyznaczana jest w oparciu o przedstawiony niżej model wyceny. Zobowiązania te wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty. W wyniku analizy historycznych danych dotyczących rotacji zobowiązań Towarzystwo uznało wpływ ewentualnego współczynnika dyskonta za nieistotny dla wyceny, a przyjętą metodę jako racjonalnie oddającą wartość godziwą zobowiązań.

Linia pozostałych zobowiązań (niewykazanych w innych pozycjach) obejmuje przychody przyszłych okresów oraz rozliczenia międzyokresowe bierne. Na potrzeby bilansu dla celów wypłacalności przychody przyszłych okresów wynoszą zero.

W bilansie dla celów wypłacalności Towarzystwo nie wykazuje pasywów funduszy specjalnych.

Z zastrzeżeniem zdań powyżej zastosowana metoda wyceny jest spójna z wyceną według statutowych zasad rachunkowości, gdzie zobowiązania wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Dane wejściowe do wyceny stanowią: zestawienia zobowiązań wraz z wiekowaniem, analizy historyczne oraz oceny eksperckie.

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych źródeł niepewności wyceny pozostałych zobowiązań.

#### **Instrumenty pochodne**

Informacje odnośnie wyceny instrumentów pochodnych zawarte zostały w sekcji D.1. Aktywa



## D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo, dokonując wyceny do wartości godziwej składników aktywów i zobowiązań, kieruje się hierarchią wyceny, zgodnie z art. 10 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. W przypadku, gdy nie jest możliwa wycena aktywów i zobowiązań według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych bądź podobnych aktywów lub zobowiązań, zastosowanie mają alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny m.in. dla instrumentów dłużnych, dla których brak jest aktywnego rynku, jednostek uczestnictwa w nienotowanych funduszach inwestycyjnych, depozytów, pożyczek, należności oraz pozostałych zobowiązań w tym zobowiązań finansowych z tytułu umów rozpoznanych w ramach MSSF16 jako umowy leasingu. Dla każdej istotnej klasy aktywów i zobowiązań przyjęta alternatywna metoda wyceny podlega okresowej weryfikacji poprzez odniesienie jej do dotychczasowych doświadczeń i danych historycznych.

W ocenie Towarzystwa zastosowane metody spełniają kryteria określone w art. 10 ust. 7 Rozporządzenia Delegowanego.

Szczegółowe założenia, zasady, jak również uzasadnienie stosowania wybranych metod, wraz z oceną towarzyszącej im niepewności zawarte zostało:

- dla aktywów - w części dotyczącej wyceny w wartości godziwej sekcji D.1 niniejszego dokumentu
- dla zobowiązań - w sekcji D.3 niniejszego dokumentu.

## D.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zasad wyceny na potrzeby oceny wypłacalności zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

## E.1 Środki własne

---

Zarządzanie kapitałem

Informacja o strukturze kapitału

Analiza kategorii kapitału (tiering)

Uzgodnienie kapitału własnego do bilansu dla celów rachunkowości

## E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

---

Zasady ogólne

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Minimalny wymóg kapitałowy

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

---

## E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

---

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

---

## E.6 Wszelkie inne informacje

---

## E.1 Środki własne

### Zarządzanie kapitałem

AXA Życie TU S.A. dokonało przeglądu swoich ekonomicznych zasobów i wymogów kapitałowych na koniec 2020 roku, biorąc pod uwagę zarówno wymogi regulacyjne jak i wewnętrzne cele zarządcze, w tym zdolność spełnienia wymogów kluczowych akcjonariuszy.

Zarząd regularnie sprawdza adekwatność systemu zarządzania kapitałem i procesami oraz posiada regularne procesy umożliwiające identyfikację i ustalenie priorytetów zarządzania kapitałem.

Zarząd monitoruje na bieżąco margines wypłacalności Spółki i wymogi regulacyjne dotyczące kapitału, zarówno jeśli chodzi o przestrzeganie przepisów, jak również w celu zapewnienia Spółce odpowiedniej pozycji względem konkurencji.

W celu określenia zasad procesu aktywnego zarządzania kapitałem w Spółce, odpowiedniego do przyjętej przez Spółkę strategii biznesowej i charakteru ryzyk przed którymi stoi Spółka, została wprowadzona Polityka Zarządzania Kapitałem.

Kluczowymi elementami procesu zarządzania kapitałem w Towarzystwie są:

- Proces Alokacji Kapitału - wewnętrzny półroczny przegląd ogólnej sytuacji kapitałowej w Spółce. Proces alokacji kapitału skupia się na krótko- i średniookresowym planowaniu. W celu zapewnienia przyszłej adekwatności kapitałowej w odniesieniu do strategicznego planu biznesowego (SBP) i docelowego poziomu dywidendy, Towarzystwo analizuje również prognozy współczynnika wypłacalności. Zarówno plan finansowy jak i prognozy współczynnika wypłacalności przygotowywane są dla 2-3 letniego horyzontu czasowego. Projekcje współczynnika wypłacalności oparte są na projekcjach dostępnych środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności spójnych z planem strategicznym. Prognozy te są zgodne z metodologią opracowaną dla celów ORSA i odzwierciedlają wpływ przyszłych planowanych dywidend na dostępne środki własne i kapitałowy wymóg wypłacalności;
- Zarządzanie kapitałem zgodnie z planem średniookresowym (pięcioletnim), lokalnymi regulacyjnymi ograniczeniami kapitału docelowego oraz polityką dywidendową (zgodną z wymogami regulacyjnymi i celami grupy kapitałowej);
- Plany awaryjne.

### Informacja o strukturze kapitału

Wg stanu na 31 grudnia 2020 roku zarówno dostępne jak i dopuszczone środki własne Towarzystwa wyniosły 521 mln PLN. Struktura środków własnych została zaprezentowana w tabeli poniżej.

Wartości w milionach złotych	2020	2019	zmiana
Kapitał zakładowy	444	444	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	71	71	0
Rezerwa uzgodnieniowa	5	28	-23
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	10	-10
<b>Dostępne środki własne</b>	<b>521</b>	<b>553</b>	<b>-32</b>
Kwota ograniczenia dostępnych środków własnych kwalifikowanych do kategorii 3	0	0	0
<b>Dopuszczone środki własne</b>	<b>521</b>	<b>553</b>	<b>-32</b>

Rezerwa uzgodnieniowa obejmuje nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami zaprezentowaną w bilansie dla celów wypłacalności, pomniejszoną o pozycje kapitału zaprezentowane w statutowym sprawozdaniu finansowym (kapitał zakładowy i kapitał ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej) oraz kwotę oczekiwanych w roku kolejnym płatności podatku od aktywów krajowego zakładu ubezpieczeń.

## Analiza kategorii dostępnych środków własnych (tiering)

### Klasyfikacja dostępnych środków własnych według kategorii

Dostępne środki własne według regulacji Wyłączalność II odnoszą się do kwoty dostępnych środków własnych (AFR) przed zastosowaniem ograniczeń ze względu na kategorię, do której należą i po uwzględnieniu potencjalnego braku dostępności niektórych pozycji kapitału.

Dostępne środki własne są przyporządkowywane do trzech kategorii (ta analiza sporządzana jest tylko na potrzeby obliczenia współczynnika Wyłączalność II) w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wyłączalność II. Na potrzeby kalkulacji pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) lub minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) stosuje się określone dyrektywą ograniczenia w dopuszczeniu kapitału określonej kategorii.

Towarzystwo monitoruje poziom poszczególnych kategorii środków własnych względem przyjętych dla każdej z nich progów prowadzących do przekwalifikowania. Progi te określone są jako procent kapitałowego wymogu wypłacalności:

- kategoria 1 – minimum 50% kapitałowego wymogu wypłacalności,
- kategoria 3 – maksimum 15% kapitałowego wymogu wypłacalności,
- kategoria 2 i 3 łącznie – maksimum 50% kapitałowego wymogu wypłacalności,
- zobowiązania podporządkowane w kategorii 1 – maksimum 20% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) nie przekroczyła opisanego wyżej progu dla środków własnych kwalifikowanych do kategorii 3.

Struktura kapitałowa według kategorii została zaprezentowana w poniższej tabeli:

(Wartości w milionach złotych)	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Dopuszczalne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2020</b>	<b>521.01</b>	<b>521.01</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
z czego: uzupełniające środki własne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Dopuszczalne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2019</b>	<b>553.44</b>	<b>543.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>9.74</b>
z czego: uzupełniające środki własne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

(Wartości w milionach złotych)	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Dopuszczalne środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wg stanu na 31 grudnia 2020</b>	<b>521.01</b>	<b>521.01</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
z czego: uzupełniające środki własne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>Dopuszczalne środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) wg stanu na 31 grudnia 2019</b>	<b>543.70</b>	<b>543.70</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
z czego: uzupełniające środki własne	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
z czego: środki będące przedmiotem przepisów przejściowych	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Poszczególne składniki środków własnych, które AXA Życie TU S.A. uznaje za dopuszczalne środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) są określone zgodnie z wymogami regulacyjnymi Wyłączalność II. Na dzień 31 grudnia 2020 roku dopuszczalne środki własne na pokrycie SCR wyniosły 521 mln PLN (wobec 553 mln PLN na koniec roku poprzedniego), z czego:

- nieograniczony kapitał kategorii 1: 521 mln PLN (wobec 544 mln PLN rok wcześniej), składający się głównie z kapitału zakładowego i kapitału ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej (516 mln PLN), oraz rezerwy uzgodnieniowej w wysokości 5 mln PLN;
- kategoria 2: Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych;
- kategoria 3: Towarzystwo nie posiadało aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakwalifikowanych jako dopuszczalne środki własne.

Towarzystwo nie wykazało uzupełniających środków własnych wg stanu na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego.

Na wartość dopuszczonych środków własnych główny wpływ miał ujemny wynik finansowy, którego przyczyny zostały opisane w sekcjach A.2 i A.4. Negatywny efekt został w pewnym stopniu zredukowany wysoką wartością kapitału z aktualizacji wyceny spółek zależnych oraz niższą wartością przewidywanych płatności z tytułu podatku od aktywów. W rezultacie na koniec 2020 r. wartość dopuszczonych środków własnych była niższa o 32 mln PLN w porównaniu z rokiem ubiegłym.

<i>(Wartości w milionach złotych)</i>	<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2019</b>	<b>553.44</b>
Zmiany modelu	0.66
Wynik finansowy	-61.87
Dywidenda planowana do wypłaty	0.00
Pozostałe	28.78
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wg stanu na 31 grudnia 2020</b>	<b>521.01</b>

W odniesieniu do spełnienia minimalnych wymogów kapitałowych stosuje się następujące limity ilościowe:

- środki własne zakwalifikowane do kategorii 1 stanowią co najmniej 80% minimalnego wymogu kapitałowego;
- środki własne zakwalifikowane do kategorii 2 nie przekraczają 20% minimalnego wymogu kapitałowego.
- środki własne zakwalifikowane do kategorii 3 nie przekraczają 15% minimalnego wymogu kapitałowego.

Zgodnie z metodami kalkulacji stosowanymi przez Grupę AXA i obowiązującymi przepisami regulacji Wypłacalność II, wartość wskaźnika dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego w AXA Życie TU S.A. na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosła 914%.

### **Terminowe i bezterminowe zobowiązania podporządkowane**

Według stanu na 31 grudnia 2020 roku Towarzystwo nie rozpoznało istotnych zobowiązań podporządkowanych.

## **Uzgodnienie kapitału własnego do bilansu dla celów rachunkowości**

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał własny wg statutowych zasad rachunkowości wyniósł 489 mln PLN. Uzgodnienie między statutową wartością kapitału własnego a dopuszczonymi środkami własnymi według Wypłacalność II zaprezentowano w tabeli poniżej:

<i>(Wartości w milionach złotych)</i>	2020	2019
<b>Kapitał własny</b>	<b>489.47</b>	<b>539.99</b>
Wycena aktywów wg Wyłączalność II	-70.40	-72.70
Aktywowane koszty akwizycji i wartości niematerialne i prawne	-100.33	-137.28
Najlepsze oszacowanie wł. margines ryzyka	206.81	230.89
Zobowiązania podporządkowane	0.00	0.00
Pozostałe	-4.44	-7.46
<b>Dopuszczone środki własne</b>	<b>521.09</b>	<b>553.44</b>

Zaprezentowane powyżej podstawowe różnice między kalkulacją na potrzeby bilansu dla celów rachunkowości a wynikającą z wytycznych Wyłączalność II obejmują m.in.:

- eliminację wartości niematerialnych i prawnych;
- eliminację wartości firmy oraz aktywowanych kosztów akwizycji;
- korektę z tytułu wyceny aktywów, odnoszącą się do wyceny wg wartości godziwej aktywów wycenianych na potrzeby bilansu statutowego w oparciu o inne metody;
- uwzględnienie najlepszego oszacowania rezerw oraz marginesu ryzyka przekładające się na korektę w kwocie 207 mln PLN, odnoszące się głównie do ponownego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z wytycznymi Wyłączalność II.

## E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

W AXA Życie TU S.A. kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest wyliczany przy użyciu formuły standardowej. Kategorie ryzyka i założenia biorą pod uwagę profil ryzyka Towarzystwa, zgodnie z zasadą proporcjonalności.

### Ogólne zasady

Dyrektywa Wypłacalność II definiuje dwa osobne poziomy wypłacalności dla zakładów ubezpieczeń: (i) minimalny wymóg kapitałowy (MCR), który odpowiada wysokości środków własnych, poniżej której dalsze prowadzenie działalności przez zakład ubezpieczeń naraża jego klientów na nieakceptowalny poziom ryzyka, oraz (ii) kapitałowy wymóg wypłacalności, który odpowiada wysokości środków własnych pozwalającej zakładowi ubezpieczeń przetrwać nawet w bardzo niekorzystnych warunkach i po poniesieniu znacznych strat, a tym samym daje jego klientom istotną gwarancję realizacji zobowiązań ubezpieczeniowych.

Polska nie skorzystała z opcji nieujawnienia jakichkolwiek dodatkowych narzutów kapitałowych w okresie przejściowym zdefiniowanym w Art. 51(2) Dyrektywy.

### Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)

Do wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności AXA Życie TU S.A. stosuje formułę standardową.

Na 31.12.2020 r. współczynnik wypłacalności AXA Życie TU S.A. (stosunek środków własnych do SCR) wyniósł 274,5%, a nadwyżka środków własnych nad SCR wyniosła 331 mln PLN. W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego współczynnik wypłacalności spadł o 0,1 p.p. a nadwyżka środków własnych nad SCR spadła o ok. 20,7 mln PLN.

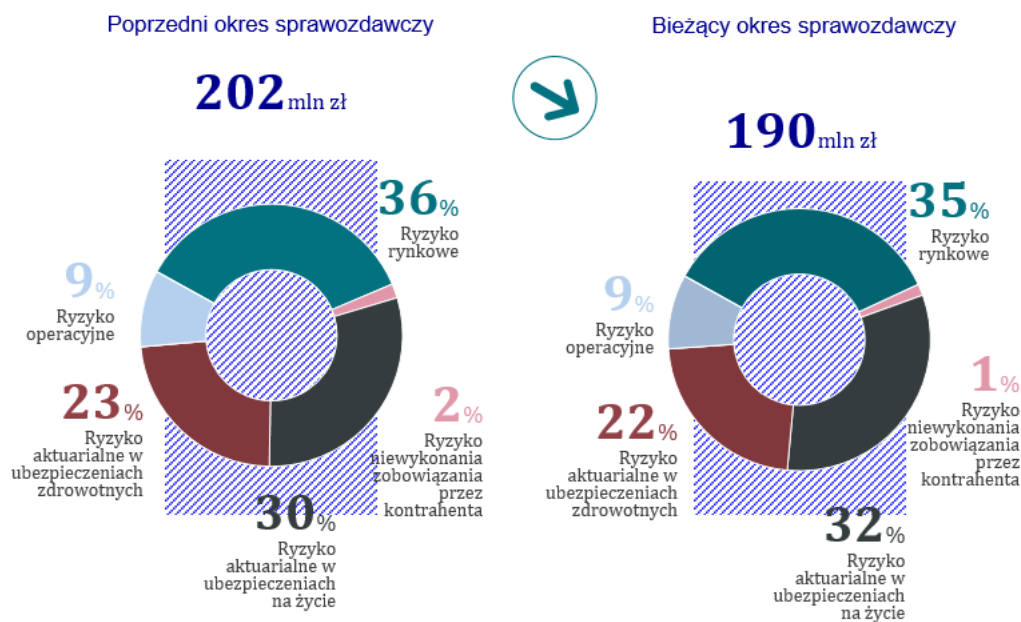
Zaraportowana na ten dzień wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności wyniosła 189,8 mln PLN (spadek o 11,7 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego) a wysokość składowych wymogu kapitałowego dla poszczególnych ryzyk (przed dywersyfikacją) była następująca:

- dla ryzyka rynkowego – 104,5 mln PLN (wzrost o 6,7 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, spowodowany wzrostem ryzyk stopy procentowej, koncentracji oraz spadku cen akcji)
- dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie – 95,5 mln PLN (wzrost o 13,3 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, spowodowany głównie wzrostem portfela ubezpieczeń ochronnych,
- dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych – 66,9 mln PLN (wzrost o 2,8 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, spowodowany wzrostem udziału ubezpieczeń grupowych w portfelu AXA Życie TU S.A.),
- dla ryzyka operacyjnego – 27,4 mln PLN (wzrost o 1,4 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, spowodowany głównie wzrostem składek z polis niezwiązanych z UFK),
- dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – 4,2 mln PLN (spadek o 0,6 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, spowodowany spadkiem należności na bilansie ekonomicznym),

Efekt dywersyfikacji pomiędzy ryzykami wyniósł 79,3 mln PLN (wzrost o 6,0 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego spowodowany większym zrównoważeniem profilu ryzyka pomiędzy ryzyko rynkowe a ubezpieczeniowe).



## Kapitałowy wymóg wypłacalności



Na koniec 2020 roku Towarzystwo stosowało jedno uproszczenie przy wyznaczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności, a dokładniej - przy ustalaniu podziału efektu ograniczania ryzyka między poszczególnych reasekuratorów w ramach modułu ryzyka upadku kontrahenta.

Istotnym zdarzeniem które w okresie sprawozdawczym miało wpływ na wyniki Towarzystwa jest wystąpienie pandemii wirusa SARS-COV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Druga fala pandemii Covid-19 spowodowała zauważalny wzrost w populacyjnej śmiertelności, co przełożyło się na zwiększoną liczbę odszkodowań wypłacanych przez Towarzystwo, lecz nie miało istotnego wpływu na kapitałowy wymóg wypłacalności.

Towarzystwo na bieżąco monitoruje kluczowe wskaźniki dotyczące szkodowości związanej ze zwiększoną śmiertelnością lub zachorowalnością. Założenia aktuarialne wykorzystane do wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględniają zidentyfikowane trendy i ograniczają potencjalny negatywny wpływ kolejnych fal pandemii na wypłacalność Spółki. Wpływ pandemii Covid-19 na wyniki i wypłacalność Spółki w okresie sprawozdawczym był zauważalny, ale nie zagrażający w żadnym istotnym stopniu jej wypłacalności.

## Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) definiuje poziom, poniżej której wysokość posiadanych środków własnych nie powinna spaść. Dla zakładów ubezpieczeń na życie minimalny wymóg kapitałowy wyznacza się za pomocą prostej formuły biorącej pod uwagę wartość najlepszego oszacowania rezerw pomniejszonych o kwoty należne z tytułu reasekuracji, w rozbiciu na poszczególne linie biznesowe: ubezpieczenia z UFK, ubezpieczenia tradycyjne z udziałem w zyskach, pozostałe ubezpieczenia na życie, oraz w oparciu o kwotę całkowitej sumy na ryzyku. Tak uzyskaną wartość ogranicza się następnie z góry i z dołu przez odpowiedni procent kapitałowego wymogu wypłacalności. Zapewnia to istnienie dwóch stopni interwencji Organu Nadzoru (spadek środków własnych poniżej SCR, lub poniżej MCR – przy tym to drugie jest zdarzeniem znacznie poważniejszym), a także, że wyliczenie MCR jest łatwo sprawdzalne i audytowalne.

Dane wejściowe wykorzystywane przez Towarzystwo do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego obejmują:

- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane,
- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe,

- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto z tytułu innych ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych,
- całkowita suma na ryzyku netto w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie,
- wartość kapitałowego wymogu wypłacalności.

Zgodnie z metodyką zdefiniowaną w obowiązujących przepisach AXA Życie TU S.A. wyznaczyła na dzień 31.12.2020 r. minimalny wymóg kapitałowy w wysokości 57,0 mln PLN (wzrost o 1,2 mln PLN w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, głównie z powodu wzrostu sumy na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie, a współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego wyniósł 914% (spadek o 60 p.p. w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego).

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

Towarzystwo nie stosuje powyższego środka przejściowego do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka cen akcji.

## E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Poziom środków własnych Towarzystwa jest adekwatny do zapewnienia zgodności zarówno z minimalnym wymogiem kapitałowym, jak i z kapitałowym wymogiem wypłacalności.

## E.6 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem zostały uwzględnione we wcześniejszych sekcjach.

# PODPISY

## Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu AXA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń SA:

Marcin Nedwidek – Członek Zarządu

.....  
(podpis)

Jarosław Matusiewicz – Wiceprezes Zarządu

.....  
(podpis)

Adam Łoziak – Członek Zarządu

.....  
(podpis)

Mariusz Wójcik – Członek Zarządu

.....  
(podpis)

Jakub Machnik – Członek Zarządu

.....  
(podpis)

Daniela Sotirovic – Członek Zarządu

.....  
(podpis)

**Aneks 1**  
**S.02.01.02**  
**Bilans**

**Aktywa**

Wartości niematerialne i prawne

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych

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

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)

Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

Akcje i udziały

Akcje i udziały – notowane

Akcje i udziały – nienotowane

Dłużne papiery wartościowe

Obligacje państwowe

Obligacje korporacyjne

Strukturyzowane papiery wartościowe

Zabezpieczone papiery wartościowe

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania

Instrumenty pochodne

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Pozostałe lokaty

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

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pożyczki pod zastaw polisy

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych

Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)

Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

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

Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie

Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

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

Depozyty u cedentów

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Należności z tytułu reasekuracji biernej

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Akcje własne (posiadane bezpośrednio)

Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

**Aktywa ogółem**

	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II
	C0010
<b>R0030</b>	0.00
<b>R0040</b>	0.00
<b>R0050</b>	0.00
<b>R0060</b>	21 889 181.46
<b>R0070</b>	823 040 644.31
<b>R0080</b>	0.00
<b>R0090</b>	58 226 342.01
<b>R0100</b>	0.00
<b>R0110</b>	0.00
<b>R0120</b>	0.00
<b>R0130</b>	728 497 352.13
<b>R0140</b>	638 175 538.26
<b>R0150</b>	90 321 813.87
<b>R0160</b>	0.00
<b>R0170</b>	0.00
<b>R0180</b>	18 965 492.66
<b>R0190</b>	293 260.21
<b>R0200</b>	17 058 197.30
<b>R0210</b>	0.00
<b>R0220</b>	2 307 556 883.77
<b>R0230</b>	49 311 886.67
<b>R0240</b>	0.00
<b>R0250</b>	0.00
<b>R0260</b>	49 311 886.67
<b>R0270</b>	5 260 584.44
<b>R0280</b>	0.00
<b>R0290</b>	0.00
<b>R0300</b>	0.00
<b>R0310</b>	5 257 359.44
<b>R0320</b>	4 873 230.09
<b>R0330</b>	384 129.35
<b>R0340</b>	3 225.00
<b>R0350</b>	0.00
<b>R0360</b>	16 306 510.36
<b>R0370</b>	1 011 536.86
<b>R0380</b>	7 464 245.49
<b>R0390</b>	0.00
<b>R0400</b>	0.00
<b>R0410</b>	210 284.40
<b>R0420</b>	0.00
<b>R0500</b>	3 232 051 757.75



**Aneks 1**  
**S.02.01.02**  
**Bilans**

**Zobowiązania**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

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)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

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)

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Zobowiązania warunkowe

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Instrumenty pochodne

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Zobowiązania podporządkowane

Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych

Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

**Zobowiązania ogółem**

**Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami**

	Wartość bilansowa wg Wyplacalność II C0010
<b>R0510</b>	0.00
<b>R0520</b>	0.00
<b>R0530</b>	0.00
<b>R0540</b>	0.00
<b>R0550</b>	0.00
<b>R0560</b>	0.00
<b>R0570</b>	0.00
<b>R0580</b>	0.00
<b>R0590</b>	0.00
<b>R0600</b>	267 273 992.14
<b>R0610</b>	62 215 433.42
<b>R0620</b>	0.00
<b>R0630</b>	58 635 504.04
<b>R0640</b>	3 579 929.38
<b>R0650</b>	205 058 558.72
<b>R0660</b>	0.00
<b>R0670</b>	193 536 289.54
<b>R0680</b>	11 522 269.18
<b>R0690</b>	2 195 702 221.94
<b>R0700</b>	0.00
<b>R0710</b>	2 171 937 405.86
<b>R0720</b>	23 764 816.08
<b>R0740</b>	0.00
<b>R0750</b>	109 638 268.45
<b>R0760</b>	104 051.00
<b>R0770</b>	0.00
<b>R0780</b>	29 319 213.98
<b>R0790</b>	0.00
<b>R0800</b>	0.00
<b>R0810</b>	21 967 582.18
<b>R0820</b>	41 248 560.68
<b>R0830</b>	18 141 583.28
<b>R0840</b>	4 236 275.69
<b>R0850</b>	0.00
<b>R0860</b>	0.00
<b>R0870</b>	0.00
<b>R0880</b>	18 968 813.59
<b>R0900</b>	2 706 600 562.93
<b>R1000</b>	525 451 194.82

**Aneks 1**  
**S.05.01.02**  
**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych**

[illegible]

Aneks 1  
S.05.01.02  
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)			Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130								
Udział zakładu reasekuracji	R0140								
Netto	R0200								
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230								
Udział zakładu reasekuracji	R0240								
Netto	R0300								
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330								
Udział zakładu reasekuracji	R0340								
Netto	R0400								
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430								
Udział zakładu reasekuracji	R0440								
Netto	R0500								
Koszty poniesione									
Pozostałe koszty	R1200								
Koszty ogółem	R1300								

**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych**

[illegible]

Aneks 1  
S.12.01.02  
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie brutto

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

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

Margines ryzyka

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Najlepsze oszacowanie

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi mi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym m funduszem kapitałowym)
				Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	
R0010	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00	
R0020											
	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00	
R0030	272 605 788.90		0.00	2 171 937 405.86		0.00	-79 069 499.35	0.00	0.00	2 365 473 695.40	
R0080	101 857.82		0.00	3 225.00		0.00	282 271.53	0.00	0.00		
										387 354.35	
R0090	272 503 931.08		0.00	2 171 934 180.86		0.00	-79 351 770.88	0.00	0.00	2 365 086 341.05	
R0100	728 648.87	23 764 816.08			10 793 620.31			0.00	0.00	35 287 085.26	
R0110	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00	
R0120	0.00		0.00	0.00		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	
R0130	0.00	0.00			0.00			0.00	0.00	0.00	
R0200	273 334 437.76	2 195 702 221.94			-68 275 879.04			0.00	0.00	2 400 760 780.66	

Aneks 1  
S.12.01.02  
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie brutto

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

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

Margines ryzyka

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie  
Najlepsze oszacowanie  
Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami			
	C0160	C0170	C0180			
R0210	0			0	0	0
R0220						
	0.00			0.00	0.00	0.00
R0030		0.00	58 635 504.04	0.00	0.00	58 635 504.04
R0080		0.00	4 873 230.09	0.00	0.00	4 873 230.09
R0090		0.00	53 762 273.95	0.00	0.00	53 762 273.95
R0100	3 579 929.38			0.00	0.00	3 579 929.38
R0110	0.00			0.00	0.00	0.00
R0120		0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
R0130	0.00			0.00	0.00	0.00
R0200	62 215 433.42			0.00	0.00	62 215 433.42

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35

Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym  
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw  
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji  
Fundusze nadwyzkowe  
Akcje uprzywilejowane  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi  
Rezerwa uzgodnieniowa  
Zobowiązania podporządkowane  
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Odliczenia  
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach  
Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie  
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie

Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie  
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych  
Akredytyw i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Akredytyw i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem  
Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR  
MCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR

Rezerwa uzgodnieniowa  
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami  
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)  
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia  
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych  
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa  
Oczekiwane zyski

Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem

	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	444 440 000.00	444 440 000.00		0.00	
R0030	71 455 742.69	71 455 742.69		0.00	
R0040	0.00	0.00		0.00	
R0050	0.00		0.00		0.00
R0070	0.00	0.00			
R0090	0.00		0.00	0.00	0.00
R0110	0.00		0.00	0.00	0.00
R0130	5 113 327.56	5 113 327.56			
R0140	0.00		0.00	0.00	0.00
R0160	0.00			0.00	0.00
R0180	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
R0220	0.00				
R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	
R0290	521 009 070.25	521 009 070.25	0.00	0.00	0.00
R0300	0.00			0.00	
R0310	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
R0320	0.00			0.00	0.00
R0330	0.00			0.00	0.00
R0340	0.00			0.00	
R0350	0.00			0.00	0.00
R0360	0.00			0.00	
R0370	0.00			0.00	0.00
R0390	0.00			0.00	0.00
R0400	0.00			0.00	0.00
R0500	521 009 070.25	521 009 070.25	0.00	0.00	0.00
R0510	521 009 070.25	521 009 070.25	0.00	0.00	
R0540	521 009 070.25	521 009 070.25	0.00	0.00	0.00
R0550	521 009 070.25	521 009 070.25	0.00	0.00	
R0580	189 831 936.96				
R0600	56 975 766.81				
R0620	2.74				
R0640	9.14				
	C0060				
R0700	525 451 194.82				
R0710	0.00				
R0720	4 442 124.57				
R0730	515 895 742.69				
R0740	0.00				
R0760	5 113 327.56				
R0770	203 718 788.90				
R0780	0.00				
R0790	203 718 788.90				

Aneks 1  
S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Ryzyko rynkowe  
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych  
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie  
Dywersyfikacja  
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych  
**Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności**

**Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności**

Ryzyko operacyjne  
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat  
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat  
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE  
**Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego**  
Ustanowione wymogi kapitałowe

**Kapitałowy wymóg wypłacalności**

**Inne informacje na temat SCR**

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych  
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą  
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304

**Podejście do stawki podatkowej**

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej

**Obliczanie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. *loss absorbing capacity of deferred taxes*, LAC DT)**

LAC DT  
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu  
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący  
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe  
Maksymalna LAC DT

Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
C0110	C0090	C0100
R0010	104 543 333.58	Nie
R0020	4 185 754.64	
R0030	95 478 837.16	Nie
R0040	66 896 056.14	Nie
R0050	0.00	Nie
R0060	-79 328 247.77	
R0070	0.00	
R0100	191 775 733.75	

C0100
R0130
R0140
R0150
R0160
R0200
R0210
R0220
R0400
R0410
R0420
R0430
R0440

Tak/Nie
C0109
R0590

LAC DT
C0130
R0640
R0650
R0660
R0670
R0680
R0690



Aneks 1

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

MCRNL Wynik	C0010	
	R0010	0
	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
	R0020	0.00
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0.00
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0.00
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna		
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0.00
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0.00
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0.00
	R0080	0.00
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0090	0.00
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0.00
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0.00
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0.00
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0.00
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0140	0.00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0150	0.00
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0160	0.00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0170	0.00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych		

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

MCRL Wynik	C0040	
	R0200	56 975 766.81
	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
	R0210	272 230 097.71
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0220	273 833.36
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe		
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	2 171 934 180.86
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0.00
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	45 305 647 516.25

Ogólne obliczenie MCR

	C0070	
	R0300	56 975 766.81
Liniowy MCR	R0310	189 831 936.96
SCR	R0320	85 424 371.63
Górny próg MCR	R0330	47 457 984.24
Dolny próg MCR	R0340	56 975 766.81
Łączny MCR	R0350	17 089 560.00
Nieprzekraczalny dolny próg MCR		
	C0070	
	R0400	56 975 766.81
Minimalny wymóg kapitałowy		

S.05.01.02

**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych - dane za rok poprzedni**

[illegible]

Aneks 2  
S.05.01.02  
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych - dane za rok poprzedni

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)			Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130								
Udział zakładu reasekuracji	R0140								
Netto	R0200								
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230								
Udział zakładu reasekuracji	R0240								
Netto	R0300								
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330								
Udział zakładu reasekuracji	R0340								
Netto	R0400								
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410								
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420								
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430								
Udział zakładu reasekuracji	R0440								
Netto	R0500								
Koszty poniesione	R0550								
Pozostałe koszty	R1200								
Koszty ogółem	R1300								

**Aneks 2**  
**S.05.01.02**  
**Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych - dane za rok poprzedni**

[illegible]

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35

Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym  
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw  
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji  
Fundusze nadwyżkowe  
Akcje uprzywilejowane  
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi  
Rezerwa uzgodnieniowa  
Zobowiązania podporządkowane  
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego  
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej

Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II  
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Odliczenia  
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych

Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach  
Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie  
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie

Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie  
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych  
Akredytowy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Akredytowy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE  
Pozostałe uzupełniające środki własne

Uzupełniające środki własne ogółem  
Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)  
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR  
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR

SCR  
MCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR  
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR

Rezerwa uzgodnieniowa  
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami  
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)  
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia  
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych  
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych

Rezerwa uzgodnieniowa  
Oczekiwane zyski  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie  
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem

	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	444 440 000.00	444 440 000.00		0.00	
R0030	71 455 742.69	71 455 742.69		0.00	
R0040	0.00	0.00		0.00	
R0050	0.00		0.00	0.00	0.00
R0070	0.00	0.00			
R0090	0.00		0.00	0.00	0.00
R0110	0.00		0.00	0.00	0.00
R0130	27 802 173.77	27 802 173.77			
R0140	0.00		0.00	0.00	0.00
R0160	9 741 894.59			0.00	9 741 894.59
R0180	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
R0220	0.00				
R0230	0.00	0.00	0.00	0.00	
R0290	553 439 811.05	543 697 916.46	0.00	0.00	9 741 894.59
R0300	0.00			0.00	
R0310	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
R0320	0.00			0.00	0.00
R0330	0.00			0.00	0.00
R0340	0.00			0.00	
R0350	0.00			0.00	0.00
R0360	0.00			0.00	
R0370	0.00			0.00	0.00
R0390	0.00			0.00	0.00
R0400	0.00			0.00	0.00
R0500	553 439 811.05	543 697 916.46	0.00	0.00	9 741 894.59
R0510	543 697 916.46	543 697 916.46	0.00	0.00	
R0540	553 439 811.05	543 697 916.46	0.00	0.00	9 741 894.59
R0550	543 697 916.46	543 697 916.46	0.00	0.00	
R0580	201 566 410.61				
R0600	55 822 818.99				
R0620	2.75				
R0640	9.74				
C0060					
R0700	560 894 979.05				
R0710	0.00				
R0720	7 455 168.00				
R0730	525 637 637.28				
R0740	0.00				
R0760	27 802 173.77				
R0770	203 164 059.91				
R0780	0.00				
R0790	203 164 059.91				