

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA ROK OBROTOWY 2019**

wraz z wnioskami Zarządu
do Walnego Zgromadzenia

**AEGON
TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE SPÓŁKA AKCYJNA
(„Spółka”)**

1. Istotne zdarzenia mające wpływ na działalność Spółki

W dniu 17 czerwca 2019 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2018, zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2018 oraz pokrycia straty powstałej w roku obrotowym 2018.

Ponadto, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie udzielenia Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2018.

2. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Spółki

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Zarządu Spółki prezentował się następująco:

- 1) Marcus van der Ploeg – Prezes Zarządu;
- 2) Michael Müller – Członek Zarządu;
- 3) Jan Zimowicz – Członek Zarządu;
- 4) Andrzej Płachta – Członek Zarządu;
- 5) Andrzej Szufa – Członek Zarządu.

Zmiany w składzie Zarządu Spółki w okresie od dnia 1 stycznia 2019 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- 1) Anna Sadkowska – z dniem 5 lutego 2019 r. złożyła rezygnację z funkcji Członka Zarządu Spółki;
- 2) Andrzej Płachta – z dniem 15 maja 2019 r. został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu Spółki;
- 3) Andrzej Szufa – z dniem 10 lutego 2020 r. został odwołany z funkcji Członka Zarządu Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Rady Nadzorczej Spółki prezentował się następująco:

- 1) Roald Janse – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) Damiaan Jacobovits de Szeged – Członek Rady Nadzorczej;
- 3) Marco Keim – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Wojciech Filipczyk – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Andrzej Sieradz – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień 31 grudnia 2019 r. skład Komitetu Audytu Spółki prezentował się następująco:

- 1) Wojciech Filipczyk – Przewodniczący Komitetu Audytu;
- 2) Damiaan Jacobovits de Szeged – Członek Komitetu Audytu;
- 3) Andrzej Sieradz – Członek Komitetu Audytu.

3. Działalność ubezpieczeniowa Spółki w roku obrotowym 2019

Zmiany produktowe

W 2019 roku Spółka zdecydowała się na rozbudowę oferty ubezpieczeń ochronnych i wprowadziła do swojej oferty cztery nowe produkty, w tym jedno indywidualne ubezpieczenie i trzy nowe wersje umów dodatkowych.

W styczniu 2019 roku Spółka do swoje oferty wprowadziła nową wersję Ubezpieczenia dodatkowego na wypadek pobytu ubezpieczonego w szpitalu. Nowe ubezpieczenie dodatkowe jest dostępne w dwóch wariantach obejmujących świadczenie pieniężne na wypadek hospitalizacji spowodowanej chorobą lub nieszczęśliwym wypadkiem. Dodatkowo, ubezpieczenie umożliwia wypłatę świadczenia w przypadku chemioterapii albo radioterapii.

W lipcu 2019 roku Spółka do umowy indywidualnego ubezpieczenia na życie i dożycie Aegon Kapitalna Przyszłość wprowadziła Ubezpieczenie dodatkowe w zakresie przejęcia opłacania składek na wypadek całkowitej niezdolności ubezpieczonego do pracy. Dedykowana umowa dodatkowa ma na celu umożliwienie klientowi zabezpieczenie długoterminowej umowy ubezpieczenia na wypadek niezdolności do pracy, co jest szczególnie istotne w przypadku ubezpieczenia mającego na celu budowanie kapitału emerytalnego w oparciu o regularne wpłaty.

W tym samym miesiącu 2019 roku w ofercie produktowej Spółki pojawiła się nowa wersja kluczowego z punktu widzenia sprzedaży, terminowego ubezpieczenia na życie z UFK z opcją IKE / IKZE Aegon Plan na Przyszłość+. Ubezpieczenie funkcjonujące na rynku od 2016 roku zastało zmodyfikowane poprzez rozszerzenie funkcji ochronno-ubezpieczeniowej na wypadek zdarzeń związanych z nieszczęśliwym wypadkiem. Pozostałe zmiany wprowadziły większą elastyczność produktu w przedmiocie okresu trwania umowy.

Kolejno we wrześniu 2019 roku Spółka udostępniła specjalną wersję ubezpieczenia Aegon Plan na Przyszłość+. Dla Klientów zawierających umowę na dłuższy okres czasu (powyżej 15 lat) zostało rozszerzone świadczenie na dożycie (wypłacane na zakończenie umowy) o premię w wysokości rocznej składki wpłacanej w pierwszym roku ubezpieczenia. Oferowanie limitowanej wersji ubezpieczenia Aegon Plan na Przyszłość+ została zaplanowane na okres około 6 miesięcy. Obie wersje ubezpieczenia Aegon Plan na Przyszłość+ zostały przyjęte przez klientów pozytywnie.

Dodatkowo, we wrześniu 2019 roku do oferty Spółki zostało dodane nowe Dodatkowe ubezpieczenie na wypadek trwałego uszczerbku na zdrowiu lub uszkodzenia ciała ubezpieczonego. Ta inicjatywa łączy się z kilkoma poprzednimi z 2018 roku, mającymi na celu rewitalizować oraz rozbudowywać ofertę produktową Spółki w zakresie ubezpieczeń indywidualnych skoncentrowanych na ochronie ubezpieczeniowej związanej ze zdrowiem klientów.

Rozbudowa oferty produktowej, która miała miejsce w roku 2019 miała na celu oprócz zwiększenia bieżącej sprzedaży, zwiększenie w portfelu Spółki ubezpieczeń zdrowotnych oraz ochronnych, które to pozwolą zbilansować dotychczasową przewagę ubezpieczeń powiązanych z UFK w większym stopniu podatnych na cykle koniunkturalne. Z tego też powodu zmiany w ofercie produktowej Spółki w 2019 roku były znaczące w kontekście rozbudowy oferty ubezpieczeń ochronnych (nowe umowy dodatkowe).

Plany na 2020 rok zakładają kontynuację inicjatyw ubezpieczeń związanych ze zdrowiem klientów. W zakresie ubezpieczeń powiązanych z UFK możliwe są zmiany w wyniku działań urzędów nadzorujących branżę ubezpieczeniową.

Realizacja strategii sprzedażowej

W 2019 roku Spółka konsekwentnie realizowała strategię sprzedaży ubezpieczeń na życie z uwzględnieniem nowych produktów ochronnych. Dywersyfikacja sprzedaży odbywała się poprzez równomierne rozłożenie dystrybucji umów ubezpieczenia między Aegon Services Sp. z o.o. oraz zewnętrzne agencje. W całym roku nastąpił wzrost sprzedaży ubezpieczeń poprzez agencję Phinance S.A. Z kolei Aegon Services Sp. z o.o. osiągnęła co prawda niższą sprzedaż niż w roku 2018, ale było to spowodowane wdrażanymi zmianami, które ostatecznie zaowocowały znaczną poprawą wyniku finansowego spółki.

Spółka w 2019 roku kontynuowała działania retencyjne, mające na celu utrzymanie na stałym poziomie liczby zadowolonych klientów. W ramach tych działań Spółka poprawiała poziom obsługi klientów, a także oferowała produkty na specjalnych warunkach, w celu wymiany produktów ze starego portfela ze składką jednorazową i regularną na nowe produkty z oferty Aegon.

Inne istotne zdarzenia związane z działalnością Spółki w roku obrotowym 2019

1. W 2019 roku Spółka sprzedała 49% akcji spółki Phinance S.A., Aegon Growth Capital Fund I GP B.V.
2. W obszarze ochrony danych osobowych zostały wprowadzone zmiany organizacyjne zmierzające do zapewnienia odpowiedniego poziomu funkcjonowania tego obszaru działalności Spółki.
W trakcie 2019 roku przeprowadzona została wewnętrzna ocena zgodności prowadzonej działalności z przepisami z zakresu ochrony danych osobowych (Aegon Privacy Control Framework). Działalność Spółki została poddana sprawdzeniu przez audyt wewnętrzny w zakresie zgodności z ogólnym rozporządzeniem o ochronie danych osobowych (RODO). Wdrożony został również dedykowany program, który stanowi rejestr czynności przetwarzania danych osobowych oraz zaktualizowane zostały wewnętrzne regulacje w zakresie ochrony danych osobowych tj. procedura obsługi umów, polityka ochrony danych osobowych oraz polityka retencji.

3. W roku 2019 przeprowadzone zostały przez Dział Audytu Wewnętrznego następujące audyty wewnętrzne:
 - a) Rozwój Produktu;
 - b) Przegląd wydatków Prezesa, Dyrektora Finansowego i Dyrektora Ryzyka;
 - c) Wdrożenie zaleceń/rekomendacji poaudytowych w zakresie polityki dotyczącej ryzyka operacyjnego;
 - d) RODO;
 - e) Wynagrodzenia zmienne poza systemem premiowym;
 - f) Audyt sprawdzający wdrożenie rekomendacji.
4. W obszarze bezpieczeństwa IT:
 - a) politykę zarządzania ryzykiem IT;
 - b) zakończono wdrożenia systemu przeciwdziałania wyciekowi danych (system DLP - Data Leakage Protection system);
 - c) kontynuowano cykliczne szkolenia dla pracowników w zakresie bezpieczeństwa IT oraz planów ciągłości działania;
 - d) zrealizowano wymogi IT Control Framework (ITCF) zaplanowane na 2019 rok;
 - e) przeprowadzono analizę bezpieczeństwa IT w ramach wdrażanych projektów chmurowych.
5. W obszarze IT:
 - a) zatwierdzona została przez Zarząd aktualizacji Strategii IT na lata 2019-2020;
 - b) reorganizacja IT
 - i. przeniesienie analityków i testera do Biura Projektów – ukierunkowanie na analizę biznesową w projektach, łatwiejsze zarządzanie projektami;
 - ii. połączenie działów programistycznych rozwoju systemów wewnętrznych i zewnętrznych – większa synergia działań i zastępowalność, łatwiejsze zarządzanie;
 - c) najważniejsze projekty zrealizowane w 2019 roku (łącznie 11 zrealizowanych projektów):
 - i. Data Leakage Protection – implementacja narzędzia wspomagającego ochronę przed wyciekami, utratą lub niewłaściwym wykorzystaniem danych;
 - ii. Retencja – przeciwdziałanie utracie klientów;
 - iii. Phoenix – aktywacja zewnętrznej bazy klientów;
 - iv. Rozszerzenie Oferty Produktowej: MED, TUX, WOX, URAZ;
 - v. Sales Quality – monitorowanie jakości sprzedaży;
 - d) jeden wspólny system sprzedażowy Salsa (w miejsce dwóch osobnych dla sieci własnej i zewnętrznych) dla wszystkich kanałów sprzedaży – uproszczenie architektury i obniżenie kosztów utrzymania. Główne prace zostały przeprowadzone w 2019 r., a oprogramowanie zostało wdrożone w dniu 13-01-2020. Planowana data zamknięcia drugiej z aplikacji tj. łącznie eWniosku, eBAPu i Programu Ilustracyjnego to 1 połowa 2020 roku;
 - e) infrastruktura

- i. zoptymalizowano koszty licencyjne;
 - ii. wykonano migrację z Windowsa 7 do Windowsa 10 dla wszystkich stacji roboczych i laptopów;
 - f) bezpieczeństwo i zgodność z przepisami prawa
 - i. zaadresowanie/wypełnienie wszystkich zaleceń audytowych – PWC 2018, GCC 2018, Shadow IT;
 - ii. wdrożenie polityki jakości danych.
6. W trzecim kwartale 2019 roku Spółka prowadziła kampanie reklamową pod kątem budowania znajomości marki oraz promocji produktów oszczędnościowo – inwestycyjnych na łamach telewizji i w internecie. Kampania została dobrze oceniona przez grupę docelową i udało się osiągnąć wzrosty na badanych wskaźnikach takich jak: znajomość marki spontaniczna oraz wspomagana – do 35% (XI'2019), znajomość spontaniczna do poziomu 5% (XI'2019) oraz wskaźnik rozważania zakupu produktów marki Aegon do poziomu 4% (XI'2019). Badanie syndykato- we dla firm ubezpieczeniowych na polskim rynku prowadzone jest przez Kantar TNS' na grupie respondentów n=331/miesięcznie.
7. W roku 2019 trwały prace związane z wdrożeniem nowych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe.

Prace wdrożeniowe obejmują min.:

- a) klasyfikację instrumentów finansowych na potrzeby MSSF 9;
- b) testy dodatkowego modułu w programie RAZOR udostępnionego przez Grupę Aegon N.V. w porozumieniu z firmą Moody's, który umożliwi kalkulację oczekiwanej straty kredytowej (odpis ECL);
- c) testy instrumentów dłużnych w celu oceny, czy spełniają wymóg wyłącznej spłaty kapitału i odsetek (test SPPI);
- d) analizy wpływu finansowego zmian MSSF 17 na profil zysków oraz bilans („Financial Impact Assessment”);
- e) dostosowanie systemów (aktuarialne modele CF w Risk Agility Financial Modeler, system polisowy, hurtownia danych) pod kątem obsługi danych w wymaganej przez standard granulacji;
- f) implementacja narzędzia do wyznaczania i amortyzowania CSM;
- g) analizy danych koniecznych do przeprowadzenia „Transition”.

Prace te będą kontynuowane w 2020 roku.

8. W ramach obszaru systemu kontroli wewnętrznej, w tym funkcji zgodności z przepisami, Spółka udoskonalała system nadzoru nad spełnianiem wymogów regulacyjnych wynikających z przepisów powszechnie obowiązującego prawa oraz wytycznych regulatorów. W szczególności Spółka aktywnie współpracowała z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego w ramach bezpośrednich

kontaktów przedstawicieli rynku ubezpieczeniowego z Urzędem Komisji oraz biorąc udział w grupach roboczych Polskiej Izby Ubezpieczeń.

9. W obszarze przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu („AML”) w 2019 roku zgodnie z wymogami prawa wdrożono wymaganą ustawą o AML Ocenę Ryzyka Instytucji Obowiązanej oraz dokonano zgłoszenia do Generalnego Inspektora Informacji Finansowej na podstawie Art. 74.
10. W 2019 roku został wprowadzony nowy model zarządzania jakością sprzedaży, w których dotychczasowe rozwiązania zostały uzupełnione o system wskaźników oraz tzw. red flag, które pozwalają na prowadzenie bieżącego monitoringu sprzedaży.
11. W 2019 roku Spółka była adresatem roszczeń dotyczących zwrotu opłat pobieranych w związku z rozwiązaniem umowy ubezpieczenia (BEL/FEL).
12. W Towarzystwie zostały przeprowadzone czynności kontrolne przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego w dniach od 9 września do 7 listopada 2019 r. Przedmiotem i zakresem kontroli została objęta działalność i stan majątkowy Spółki w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz kapitałowego wymogu wypłacalności. Wszystkie kwestie podniesione w toku kontroli przez UKNF zostały zaadresowane przez Spółkę przy kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i wymogu wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2019 roku.
13. W dniu 13 grudnia 2019 roku ING Bank Śląski S.A., jako likwidator funduszy Inventum Premium SFIO w likwidacji oraz Inventum Parasol FIO z wydzielonymi subfunduszami w likwidacji poinformował o przesunięciu terminu zakończenia likwidacji ww. funduszy na dzień 8 stycznia 2021 roku. W dniu 31 stycznia 2020 roku ING Bank Śląski opublikował informację półroczną o stanie likwidacji funduszu Inventum Premium SFIO, wskazując, że wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na dzień 8 stycznia 2020 roku wynosi -16,63 PLN.

4. Sytuacja finansowa Spółki w roku obrotowym 2019

Rentowność działalności lokacyjnej dla portfela lokat zarządzanych przez Spółkę wynosiła w 2019 roku 2,37% dla Funduszu Gwarantowanego Aegon i 2,41% dla funduszu SSC (Solvency and Surplus Capital).

Kategoria finansowa	Rok 2018	Rok 2019
	(w tys. zł)	(w tys. zł)
Wynik netto	-39 870	-12 470
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	-38 046	-21 051
Kapitał własny	112 982	100 513
Składki przypisane brutto	386 234	377 667
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	2 754 001	2 615 545
w tym, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	2 339 675	2 184 695
Koszty akwizycji	88 554	80 478
Koszty administracyjne	67 476	73 583

5. Solvency II

Poziom środków własnych, kapitałowego wymogu wypłacalności i wskaźnika wypłacalności, jak również pełen raport nt. wypłacalności spółki znajdują się w Raporcie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej (SFCR) spółki znajdującym się na stronie internetowej Spółki.

6. Przewidywany rozwój Spółki

W 2020 roku celem Spółki jest pomoc klientom we wzięciu odpowiedzialności za ich finansową przyszłość. Spółka zamierza osiągnąć ten cel, poprzez rozszerzenie oferty odpowiadającej zróżnicowanym potrzebom klienta, obejmującej kompleksowy zestaw produktów ochronnych, emerytalnych, inwestycyjnych oraz związanych z długoterminową opieką.

W celu wykonania powyższych założeń Spółka planuje utrzymanie i dalszy rozwój istniejących kanałów dystrybucji, w tym stworzenie nowego podmiotu świadczącego usługi pośrednictwa finansowego, zajmującego się dystrybucją ubezpieczeń na życie, ubezpieczeń majątkowych oraz kredytów. Utworzenie nowego podmiotu ma na celu podniesienie jakości świadczonych usług pośrednictwa poprzez umożliwienie klientom porównania produktów różnych instytucji finansowych u jednego pośrednika. Działania takie w opinii Spółki poprawią rentowność kanału dystrybucji i przyczynią się do jego rozwoju.

W 2020 roku Spółka nadal pracować będzie nad nawiązaniem i zacieśnieniem współpracy z największymi spółkami dystrybucyjnymi w kraju, przede wszystkim z Phinance S.A., jak również planowane jest nawiązanie nowych relacji biznesowych.

Dodatkowo na rok 2020 zaplanowane zostały dalsze prace nad rozwojem oferty dla klientów korporacyjnych w zakresie ubezpieczeń grupowych oraz zbudowanie obsługującej ich sieci sprzedaży.

Plan finansowy na rok 2020 uwzględnia w szczególności następujące założenia:

- składka przypisana w wysokości: 405.049 tys. zł;
- koszty akwizycji w wysokości: 69.548 tys. zł;
- koszty administracyjne w wysokości: 81.051 tys. zł.

Rentowność działalności lokacyjnej dla portfela lokat zarządzanych przez Spółkę planowana na rok w 2020 wynosi 1,6% dla Funduszu Gwarantowanego Aegon i 1,6% dla funduszu SSC (Solvency and Surplus Capital).

Planowana przez Spółkę struktura sprzedaży w 2020 roku:

Wyszczególnienie	Składka	
	przypisana brutto	Udział
Grupa I - Ubezpieczenia na życie	56 487	14%
Grupa II - Ubezpieczenia posagowe, ubezpieczenia dzieci	3 303	1%
Grupa III - Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z funduszem inwestycyjnym	319 112	79%
Grupa IV - Ubezpieczenia rentowe	5 475	1%
Grupa V - Ubezpieczenia wypadkowe, jeżeli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-4	20 672	5%
Razem	405 049	100%

7. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

W 2019 roku Spółka identyfikowała następujące główne czynniki ryzyka:

Zmiany w otoczeniu prawnym i podatkowym

Spółka rozpoznaje jako ryzyko prowadzonej działalności możliwość zmian w prawie oraz brak jednoznacznych interpretacji prawnych dotyczących kluczowych aspektów działalności ubezpieczeniowej Spółki. Dodatkowo, czynnikami ryzyka są niejasności przepisów podatkowych, zmiany w interpretacjach tych przepisów oraz zmiany w prawie podatkowym, które mogą skutkować pogorszeniem atrakcyjności produktów oferowanych przez Spółkę lub dodatkowo zwiększeniem kosztów prowadzonej działalności. Spółka identyfikuje również ryzyko dalszych działań UOKiK względem znacznej części rynku ubezpieczeń dotyczących funkcjonujących w sprzedaży produktów ubezpieczeniowych.

Spółka stara się ograniczyć te ryzyka poprzez uzyskiwanie stanowiska organu nadzoru ubezpieczeniowego oraz Ministra Finansów w kluczowych dla Spółki sprawach. Ponadto, Spółka korzysta z pomocy renomowanych doradców podatkowych, a także włącza się w inicjatywy legislacyjne, których celem jest przygotowanie korzystnych dla ubezpieczycieli zmian przepisów podatkowych oraz przepisów dotyczących rachunkowości. W 2019 r. Spółka posiadała zawarte umowy wewnątrz Grupy Aegon, m.in. na usługi wsparcia w obszarach audytu, HR, IT, marketingu, zarządzania ryzykiem i compliance, prawa, finansów, aktuariatu, Solvency II oraz rozwoju działalności. Ze względu na wymogi określone w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, Spółka identyfikuje ryzyko prawne związane z cenami transferowymi – ryzyko podważenia przez organy podatkowe prawidłowości oraz

kompletności sporządzonej dokumentacji. Spółka na bieżąco gromadzi dokumentację poświadczającą wykonane usługi.

Zmiany w zachowaniach ubezpieczających i/lub wyższe koszty funkcjonowania Spółki

Spółka identyfikuje ryzyko zwiększenia rezygnacji klientów, co spowoduje zmniejszenie się portfela polis oraz aktywów w zarządzaniu. Ryzyko to dotyczy głównie portfela umów z UFK, który stanowi trzon całego portfela ubezpieczeń. Zmniejszenie się portfela będzie skutkowało wyższymi kosztami jednostkowymi utrzymania i obsługi portfela polis oraz niższymi przychodami Spółki.

Spółka identyfikuje także ryzyko wzrostu cen wynajmu nieruchomości, wzrostu cen pozostałych towarów i usług oraz wzrostu kosztów zatrudnienia i zmian na rynku modelu dystrybucji, które mogą negatywnie wpłynąć na rentowność przy braku odpowiedniej skali działalności.

Spółka prowadzi stałe działania w celu ograniczenia tego ryzyka m.in. poprzez aktywności ukierunkowane na zwiększenie możliwości i efektywności sieci dystrybucji, retencję klientów oraz optymalizację procesów i kosztów.

Jakość sprzedaży i produktów

Spółka identyfikowała ryzyko niewystarczającej jakości sprzedaży i/lub produktów, które mogłyby się przełożyć na zwiększony poziom rezygnacji Klientów i działalności wynikające z wysokiej presji na wielkość sprzedaży w połączeniu z niewystarczającymi zasobami do kontroli jej jakości oraz z presji na zwiększanie wysokości prowizji (tzw. rynek dystrybutora).

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka dokonała przeglądu systemu zarządzania jakością sprzedaży, w efekcie którego zostały wprowadzony szereg rozwiązań organizacyjnych i systemowych umożliwiających prowadzenie efektywnego, bieżącego monitoringu sprzedaży.

Ryzyko przekroczenia rezerw na roszczenia Klientów w związku z opłatami (BEL/FEL)

Spółka zawiązała rezerwy na potencjalne roszczenia Klientów dotyczących zwrotu opłat pobieranych w związku z rozwiązaniem umowy ubezpieczenia (BEL/FEL). Istnieje ryzyko, iż w sytuacji znaczącego wzrostu liczby roszczeń Klientów, rezerwy te okażą się niewystarczające. Spółka stale monitoruje wiek portfela umów ubezpieczenia objętych tym ryzykiem oraz liczbę zgłaszanych roszczeń w celu adekwatnego zarządzania poziomem rezerw.

Ryzyko zwiększonych roszczeń Klientów w związku z oferowanymi funduszami Inventum

Spółka identyfikuje ryzyko zwiększonych roszczeń klientów w związku istotnym obniżeniem wartości jednostki likwidowanych funduszy Inventum Premium SFIO, Inventum Obligacji oraz Inventum Stabilnego wzrostu. Spółka ściśle monitoruje reklamacje związane z tymi funduszami, a decyzje z nimi

związane są podejmowane indywidualnie, po przeanalizowaniu każdej sprawy. Dalsze działania w tym zakresie są uzależnione od ostatecznego terminu likwidacji funduszy.

Ryzyko związane z oddziałem w Rumunii

Spółka identyfikuje ryzyko niekorzystnego wpływu oddziału w Rumunii na wynik Spółki, w związku z różnicami w zasadach rachunkowości lub w wyniku nierentownego biznesu w oddziale. Aby ograniczyć to ryzyko prowadzone są działania związane z odłączeniem oddziału w Rumunii.

W ramach przyjętej struktury zarządzania ryzykiem, Spółka prowadzi regularne analizy służące identyfikacji i monitorowaniu ryzyk, a także analizy ich wpływu na bieżącą działalność Spółki.

8. Informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 pkt. 7) ustawy o rachunkowości

W roku obrotowym 2019 Spółka utrzymywała środki własne oraz kapitał gwarancyjny w wysokości zgodnej z wymogami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Ponadto, Spółka posiadała aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które były lokowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 276 ust. 4 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych były w odpowiedni sposób zróżnicowane i rozproszone, nie były związane z jednym rodzajem aktywów lub jednym podmiotem, jak również nie były obciążone zobowiązaniami innymi niż wynikające z umów ubezpieczenia.

Spółka reasekurowała część ryzyka przyjętego do ubezpieczenia zgodnie z przyjętą strategią w zakresie reasekuracji.

W ciągu całego roku obrotowego Zarząd uznawał ryzyka finansowe, w szczególności ryzyko zmiany cen, ryzyko istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, ryzyko zmiany stóp procentowych oraz ryzyko kursowe, za pozostające na poziomie niskim. Zarząd na bieżąco analizował płynność aktywów, monitorował zapadalność pasywów oraz dbał o utrzymywanie istotnych wskaźników finansowych (m.in. wskaźnik pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych aktywami, margines wypłacalności oraz wskaźnik pokrycia marginesu wypłacalności środkami własnymi) na poziomie przewidzianym przepisami prawa i zapewniającym bezpieczeństwo finansowe Spółki.

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2020 roku

Warszawa, dnia 23 kwietnia 2020 roku

**WNIOSKI ZARZĄDU SPÓŁKI
DO WALNEGO ZGROMADZENIA SPÓŁKI**

Zarząd Spółki niniejszym wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Spółki o:

1. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2019;
2. podjęcie uchwały o pokryciu straty powstałej w roku obrotowym 2019 w kwocie 12 469 564,65 zł (słownie: dwanaście milionów czterysta sześćdziesiąt dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt cztery złote sześćdziesiąt pięć groszy) z zysków osiągniętych z przyszłych okresów;
3. podjęcie uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

Marcus van der Ploeg
Prezes Zarządu

Michael Müller
Członek Zarządu

Jan Zimowicz
Członek Zarządu

Andrzej Płachta
Członek Zarządu