

**TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE  
CARDIF POLSKA S.A.  
WARSZAWA, PL. PIŁSUDSKIEGO 2**

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI  
I KONDYCJI FINANSOWEJ  
ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA  
2016 ROKU**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ CARDIF POLSKA TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE S.A. ZA ROK 2016.....</b>	<b>5</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>5</b>
1. Dane identyfikujące badane Towarzystwo .....	5
2. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa .....	5
<b>II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>6</b>
1. Wycena aktywów dla celów wypłacalności .....	6
2. Wycena zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności .....	6
3. Ustalenie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności .....	6
4. Kapitałowy wymóg wypłacalności .....	6
5. Pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności podstawowymi środkami własnymi .....	6
6. Minimalny wymóg kapitałowy .....	7
7. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego środkami własnymi.....	7
<b>III. UWAGI KWESTIE KOŃCOWE.....</b>	<b>8</b>
1. Oświadczenia Zarządu co do przestrzegania prawa.....	8
 <b>SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ ZA ROK 2016</b>	
1. Podsumowanie	
2. A. Działalność i wyniki operacyjne	
3. B. System zarządzania	
4. C. Profil ryzyka	
5. D. Wycena dla celów wypłacalności	
6. E. Zarządzanie kapitałem	
7. Załączniki: Roczne raporty QRT	

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### **Dla Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Placu Piłsudskiego 2 (dalej „Towarzystwo”), sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone przez Zarząd Towarzystwa w oparciu o przepisy ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. poz. 1844 z 2015 r. z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”, a także w oparciu o przepisy 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), zwanego dalej „Rozporządzeniem delegowanym”.

#### *Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej*

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, a także przepisami Rozporządzenia delegowanego. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania, przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że badane sprawozdania nie zawierają istotnego zniekształcenia.

Badanie przeprowadziliśmy w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 9 grudnia 2016 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (DZ. U. poz. 2027 z 2016 r.), zwanym dalej „Rozporządzeniem o badaniu”.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania ryzykiem w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Towarzystwo sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności systemu zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej Towarzystwa.

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

*Opinia o sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej*

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz Rozporządzenia delegowanego.



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewidencyjny 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 maja 2017 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI  
FINANSOWEJ CARDIF POLSKA TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE S.A.  
ZA ROK 2016**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badane Towarzystwo**

Towarzystwo działa pod firmą Cardif Polska Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa, Pl. Piłsudskiego 2.

Towarzystwo prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048866.

Towarzystwo działa na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. poz. 1844 z 2015 roku, z późn. zm.), zwanej dalej „Ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej”.

Kapitał podstawowy Towarzystwa według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 30.000.000,00 zł i dzielił się na 1.000.000 akcji imiennych serii A oraz 2.000.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 10 zł każda.

W skład Zarządu Towarzystwa na dzień wydania opinii wchodził:

- Pascal Raymond Perrier - Członek Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa:

- w dniu 29 lutego 2016 roku Jan Emeryk Rościszewski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa i jego mandat wygasł w tym samym dniu,
- w dniu 12 września 2016 roku Leszek Jan Skop złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Towarzystwa i jego mandat wygasł w tym samym dniu.

**2. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Towarzystwa**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Towarzystwa z dnia 16 maja 2017 roku.

## **II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Wycena aktywów dla celów wypłacalności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo dokonało wyceny aktywów dla celów wypłacalności w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. W wyniku przeprowadzonych przez nas prac, z uwzględnieniem koncepcji istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia określonych założeń i oszacowań przy wyznaczaniu wartości godziwej składników aktywów, potwierdziliśmy, że wycena aktywów dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowa.

### **2. Wycena zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo dokonało wyceny zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. W wyniku przeprowadzonych przez nas prac, z uwzględnieniem koncepcji istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia określonych założeń i oszacowań przy wyznaczaniu wartości godziwej zobowiązań, potwierdziliśmy, że wycena zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowa.

### **3. Ustalenie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo ustaliło rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby wypłacalności w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. W wyniku przeprowadzonych przez nas prac, z uwzględnieniem koncepcji istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia określonych założeń i oszacowań przy ustalaniu wysokości rezerw, potwierdziliśmy, że ustalona wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności na dzień 31 grudnia 2016 roku jest prawidłowa.

### **4. Kapitałowy wymóg wypłacalności**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo obliczyło kapitałowy wymóg wypłacalności w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. W wyniku przeprowadzonych przez nas prac, z uwzględnieniem koncepcji istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia określonych założeń i oszacowań przy obliczaniu kapitałowego wymogu wypłacalności, potwierdziliśmy, że obliczona wartość kapitałowego wymogu wypłacalności jest prawidłowa.

### **5. Pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności podstawowymi środkami własnymi**

Towarzystwo jest zobowiązane do posiadania finansowego pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi wyznaczonymi w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku

Towarzystwo posiadało dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności.

#### **6. Minimalny wymóg kapitałowy**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo obliczyło minimalny wymóg kapitałowy w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. W wyniku przeprowadzonych przez nas prac, z uwzględnieniem koncepcji istotności oraz biorąc pod uwagę ograniczenia wynikające z naturalnych niepewności związanych z koniecznością przyjęcia określonych założeń i oszacowań przy obliczaniu minimalnego wymogu kapitałowego, potwierdziliśmy, że obliczona wartość minimalnego wymogu kapitałowego jest prawidłowa.

#### **7. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego środkami własnymi**

Towarzystwo jest zobowiązane do posiadania finansowego pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi wyznaczonymi w oparciu o przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz wymogi Rozporządzenia delegowanego. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Towarzystwo posiadało dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy.

### **III. UWAGI KWESTIE KOŃCOWE**

#### **1. Oświadczenia Zarządu co do przestrzegania prawa**

Na dzień sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w wyniku zmian w składzie Zarządu mających miejsce w 2016 roku, Towarzystwo nie przestrzegało przepisów prawa w zakresie liczebności składu Zarządu oraz posiadania zgody Komisji Nadzoru Finansowego na powołanie członków zarządu w myśl zapisów artykułu 50 i 51 w powiązaniu z artykułem 54 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, co zostało ujawnione w punkcie B.1.b sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

#### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Towarzystwa pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż w badanym okresie Towarzystwo przestrzegało przepisów prawa.



Łukasz Linek  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 12696

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 16 maja 2017 roku



# **SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

**Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.**

na dzień 31 grudnia 2016



**CARDIF**  
BNP PARIBAS GROUP

Ubezpieczyciel  
zmieniającego  
się światła

## SPIS TREŚCI

PODSUMOWANIE .....	4
WSTĘP .....	4
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE .....	5
A.1 Działalność .....	5
A.1.a Nazwa i forma prawna .....	5
A.1.b Nadzór .....	5
A.1.c Audyt zewnętrzny .....	5
A.1.d Struktura własnościowa .....	5
A.1.e Główne linie biznesowe .....	6
A.1.f Pozostałe informacje .....	7
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	7
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej .....	8
A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej .....	8
A.3.b Pozostałe informacje .....	8
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	8
A.5 Wszelkie inne informacje .....	8
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA .....	9
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	9
B.1.a System zarządzania - struktura i opis .....	9
B.1.b Zmiany w systemie zarządzania .....	10
B.1.c Polityka wynagradzania .....	11
B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem .....	12
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	12
B.2.a Specyficzne wymagania .....	12
B.2.b Procesy i procedury .....	12
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym ocena własna ryzyka i wypłacalności .....	13
B.3.a System zarządzania ryzykiem .....	13
B.3.b Proces ORSA .....	15
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	16
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	17
B.6 Funkcja aktuarialna .....	17
B.7 Outsourcing .....	18
B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu .....	18
B.7.b Wszelkie inne informacje .....	18
C. PROFIL RYZYKA .....	19
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	19
C.1.a Definicja .....	19
C.1.b Ekspozycja na ryzyko .....	19
C.1.c Koncentracja ryzyka .....	20
C.1.d Wrażliwość na ryzyko .....	20
C.1.e Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka .....	21
C.2 Ryzyko rynkowe .....	22
C.2.a Ekspozycja na ryzyko .....	23
C.2.b Koncentracja ryzyka .....	23
C.2.c Wrażliwość na ryzyko .....	24

C.2.d	Techniki ograniczania ryzyka .....	24
C.3	Ryzyko kredytowe .....	25
C.3.a	Ekspozycja na ryzyko .....	25
C.3.b	Koncentracja ryzyka .....	25
C.3.c	Wrażliwość na ryzyko .....	25
C.3.d	Techniki ograniczania ryzyka .....	25
C.4	Ryzyko płynności .....	26
C.4.a	Ekspozycja na ryzyko .....	26
C.4.b	Koncentracja ryzyka .....	26
C.4.c	Wrażliwość na ryzyko .....	26
C.4.d	Techniki ograniczania ryzyka .....	26
C.4.e	Oczekiwane zyski z przyszłych składek .....	26
C.5	Ryzyko operacyjne .....	27
C.5.a	Ekspozycja na ryzyko .....	27
C.6	Pozostałe istotne ryzyka .....	27
D.	WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI .....	28
D.1	Aktywa .....	28
D.1.a	Klasy aktywów .....	28
D.1.b	Różnice w wycenie aktywów .....	28
D.2	Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe .....	29
D.2.a	Analiza rezerw wg linii biznesowych .....	29
D.2.b	Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych .....	30
D.2.c	Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	32
D.2.d	Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym .....	32
D.2.e	Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności) .....	33
D.2.f	Kwoty należne z umów reasekuracji .....	33
D.2.g	Zmiany w założeniach .....	33
D.3	Inne zobowiązania .....	33
D.3.a	Podział innych zobowiązań .....	33
D.3.b	Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań .....	34
D.4	Alternatywne metody wyceny .....	34
D.5	Wszelkie inne informacje .....	35
E.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	36
E.1	Środki własne .....	36
E.1.a	Cele, polityki i procesy .....	36
E.1.b	Kategorie środków własnych .....	36
E.1.c	Uzgodnienie środków własnych .....	37
E.1.d	Inne wyjaśnienia .....	38
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności .....	38
E.2.a	Kwoty SCR i MCR .....	38
E.2.b	Szczegóły dotyczące obliczeń .....	38
E.2.c	Wskaźniki pokrycia .....	39
E.2.d	Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności .....	39
E.3	Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji .....	39
E.4	Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym .....	39
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	39
E.6	Wszelkie inne informacje .....	39

## Podsumowanie

---

2016 był pierwszym rokiem obowiązywania zasad prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). Zasady te obejmują m.in. system zarządzania zakładem ubezpieczeń oraz regulacje dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań. Zasady te na nowo określają nakładane na zakład ubezpieczeń wymogi kapitałowe niezbędne do prowadzenia działalności.

Wg stanu na dzień 31/12/2016r. zobowiązania Towarzystwa wynosiły 129,4 mln zł. Wymogi kapitałowe obliczone wg zasad Wypłacalność 2 wyniosły 30,7 mln zł. Wzrost wymogów kapitałowych jest odzwierciedleniem dynamicznego rozwoju spółki w roku 2016 w związku z intensywną współpracą z bankiem BGŻ BNP Paribas w zakresie oferowania ubezpieczeń do produktów bankowych. Mimo tego Cardif Polska wykazuje wysoki poziom wskaźnika pokrycia rezerw aktywami na poziomie 249%.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. posiada efektywny system zarządzania ryzykiem obejmujący kompleksowe i strategiczne zarządzanie ryzykiem, które uwzględnia ryzyka przy podejmowaniu decyzji przez Zarząd, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i / lub finansowania ryzyka. System Zarządzania Ryzykiem Cardif Polska na poziomie lokalnym zawiera lokalne zasady zarządzania ryzykiem, limity ryzyka, lokalne narzędzia i procedury, sprawozdawczość regulacyjną związaną z ryzykiem, a także interakcje z Centralą w zakresie dotyczącym przygotowania sprawozdań spółki macierzystej dla organów regulacyjnych.

Elementem zarządzania ryzykiem jest system kontroli wewnętrznej, obejmujący w szczególności procedury administracyjne, księgowo-aktuarialne, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie zasady w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Cardif, funkcję kontroli wewnętrznej z Biurem Kontroli Wewnętrznej i Biurem Zgodności z Przepisami.

Funkcjonuje również Audyt Wewnętrzny na poziomie Grupy BNP Paribas, zachowujący pełną niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego w stosunku do działań objętych przeglądem.

## Wstęp

---

Niniejsze sprawozdanie wypłacalności i kondycji finansowej dotyczy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. Opiera się na wynikach wyceny aktywów i zobowiązań Według zasad wypłacalność II za rok finansowy 2016.

Wymagania dotyczące sprawozdania na temat wypłacalności i sytuacji finansowej są określone w Rozporządzeniu Delegowanym UE przyjętym 10 października 2014 przez Komisję Europejską (2015/35). Dostarczają one informacji o treści, struktury i raportowania zasad ujawniania informacji:

Art. 290-292: Definicja struktury, istotności i podsumowanie

Art. 293: Działalność i wyniki

Art. 294: System zarządzania

Art. 295: Profil ryzyka

Art. 296: Wycena do celów wypłacalności

Art. 297: Zarządzanie kapitałem

Raport zawiera informacje opisowe zarówno jakościowe i ilościowe, uzupełnione w stosownych przypadkach sprawozdawczymi szablonami raportowymi (QRT).

Dane prezentowane są w tysiącach złotych.

## A. Działalność i wyniki operacyjne

---

### A.1 Działalność

#### A.1.a Nazwa i forma prawna

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie CARDIF POLSKA S.A. (dalej: „Towarzystwo” lub „Spółka”) zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 14 stycznia 1998 roku. Towarzystwo jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048866.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 012948043. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy pl. Piłsudskiego 2.

#### A.1.b Nadzór

Nadzór nad Towarzystwem prowadzony jest przez::

Komisję Nadzoru Finansowego, z siedzibą w Warszawie, na Placu Powstańców Warszawy 1

Tel: +48 22 262 50 00

Nadzór nad grupą kapitałową BNPP Paribas Cardif prowadzony jest przez:

French Prudential Supervision and Resolution Authority

61 Rue Taitbout, 75009 Paris, Francja

Tel: +33 1 49 95 40 00

#### A.1.c Audyt zewnętrzny

Biegłym Rewidentem jest Łukasz Linek zatrudniony w:

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa

Al. Jana Pawła II 22, 00-133 Warszawa

REGON: 010076870

NIP: 527-020-07-86

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Warszawie; pod numerem KRS: 0000446833

#### A.1.d Struktura własnościowa

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie CARDIF POLSKA S.A. należy do grupy kapitałowej BNP Paribas Cardif z siedzibą we Francji przy 1, boulevard Haussmann, 75009 Paryż. Główna siedziba i biura zlokalizowane są pod adresem: 8, rue du Port, 92728 Nanterre, Francja.

## A.1.e Struktura grupy BNP Paribas Cardif

FRANCJA	EUROPA ZACHODNIA	EUROPA WSCHODNIA I KRAJE WSCHODZĄCE	AMERYKA	AZJA
<p><b>Cardif Assurance Vie</b>  <b>Oddziały:</b>            Niemcy, Austria, Belgia, Bułgaria, Hiszpania, Włochy, Japonia, Portugalia, Rumunia, Szwajcaria, Taiwan</p> <p><b>Firmy z branży nieruchomości:</b>            SCI Odyssée            Groupe Capital France Hôtel Assurie</p>	<p><b>Luxemburg</b>            Cardif Luxembourg Vie</p> <p><b>Niderlandy</b>            Cardif Nederland Holding BV            Cardif Levensverzekeringen NV            Cardif Schadeverzekeringen NV</p>	<p><b>Rosja</b>            Cardif Insurance Company Russe</p> <p><b>Słowacja</b>            Postovna Cardif Slovakia</p> <p><b>Polska</b>            Cardif Polska Life            Cardif ARD (oddział)</p> <p><b>Republika Czeska</b>            Cardif Provita</p> <p><b>Chorwacja</b>            Cardif Cardif Osiguranje</p> <p><b>Algieria</b>            Cardif EL Djazair</p>	<p><b>Meksyk</b>            Cardif Mexico Seguros de Vida SA            Cardif Mexico Seguros Generales SA</p> <p><b>Brazylia</b>            NVCP Participacoes SA            Cardif Seguros e Garantias            Cardif Do Brazil Vida e Providencia            Luizaseg</p> <p><b>Kolumbia</b>            Cardif Colombia Seguros Generales SA</p> <p><b>Chile</b>            Compania de Seguros de Vida            Compania de seguros Generales            Cardif extension garantia y asistencia</p> <p><b>Argentyna</b>            Cardif Seguros de Vida SA</p>	<p><b>Indie</b>            State Bank of India Life</p> <p><b>Korea Południowa</b>            Shinhan – Cardif Life Insurance Company Corée            BNP Paribas Cardif Generales Insurance Co Ltd</p> <p><b>Turcja</b>            BNP Paribas Cardif Emeklilik Anonim Sirketi</p> <p><b>Taiwan</b>            BNPPA TCB Life Insurance Company Ltd</p> <p><b>Chiny</b>            BOB life Insurance Company</p>
<p><b>Cardif Assurance Risques Divers</b>  <b>Oddziały:</b>            Niemcy, Austria, Belgia, Bułgaria, Hiszpania, Włochy, Japonia, Luxemburg, Portugalia, Rumunia, Szwajcaria, Taiwan</p> <p><b>Nabo Assurance</b>            Icare Assurance</p> <p><b>Inne</b></p> <p>Cardif I Services            GIE BNP Paribas Cardif            Icare sa</p>	<p><b>Kraje Nordyckie</b>            Cardif Nordic AB            Cardif Försäkoring            Cardif Livförsäkoring</p> <p><b>Wielka Brytania</b>            Compagnie Bancaire UK            Pinnacle Insurance Holding            Pinnacle Insurance Company            Pinnacle Insurance Management Services</p> <p><b>Włochy</b>            Cardif Vita Assicurazione            Cargeas (ex UBI)</p>			

## A.1.f Główne linie biznesowe

Towarzystwo prowadzi działalność w następujących liniach biznesowych, zdefiniowanych w załączniku 1 do Rozporządzenia Delegowanego UE (2015/35):

- **(A) Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie**
  - (1) Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych  
 Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych, gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 3.
  - (2) Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów  
 Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów w przypadku, gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, innych niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 3.
- **(D) Ubezpieczenia na życie**
  - (29) Ubezpieczenia zdrowotne  
 Ubezpieczenia zdrowotne, gdy bazowa działalność opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 33.
  - (31) Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

Ubezpieczenia ze świadczeniami powiązаныmi z wartością indeksu i z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, inne niż objęte liniami biznesowymi 33 i 34.

- o (32) Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Pozostałe ubezpieczenia z tytułu ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte liniami biznesowymi 29–31, 33 i 34.

### A.1.g Pozostałe informacje

Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej wprowadziła zakaz wynagradzania ubezpieczającego.

Na gruncie przedmiotowych przepisów art. 18 ust. 1 - "W ubezpieczeniu na cudzy rachunek, w szczególności w ubezpieczeniu grupowym, ubezpieczający nie może otrzymywać wynagrodzenia lub innych korzyści w związku z oferowaniem możliwości skorzystania z ochrony ubezpieczeniowej lub czynnościami związanymi z wykonywaniem umowy ubezpieczenia."

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	Ubezpieczeni a pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczeni a na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczeni a zdrowotne	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowy m funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczeni a na życie	Razem na dzień '31 grudnia 2016			
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	362	3 799	4 577	5 636	239 416	253 790			
Udział zakładu reasekuracji	202	48	1	-	119	371			
Netto	159	3 750	4 576	5 636	239 296	253 419			
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	365	3 807	4 583	5 636	245 428	259 820			
Udział zakładu reasekuracji	204	48	1	-	119	372			
Netto	161	3 759	4 582	5 636	245 309	259 448			
<b>Pozostałe koszty</b>	302	6 984	5 035	7 790	237 654	257 766			
<b>Pozostałe przychody i koszty tech</b>	13	133	160	2 851	8 582	11 739			
<b>Wynik techniczny</b>	-	128	-	3 091	-	293	697	16 236	13 421

Towarzystwo prowadzi swoją działalność wyłącznie na obszarze Polski.



## A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

### A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej

Wyniki Towarzystwa z działalności lokacyjnej prezentują się następująco:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2016
Przychody z lokat	6 807
Niezrealizowane zyski z lokat	906
Koszty działalności lokacyjnej	- 1 931
Niezrealizowane straty na lokatach	- 1 127
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>4 655</b>

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2016
Przychody z akcji	1 731
Przychody z obligacji	5 897
Przychody z depozytów	85
<b>Przychody finansowe</b>	<b>7 713</b>
Straty na akcjach	- 1 136
Straty na obligacjach	- 1 124
Koszty zarządzania aktywami	- 797
<b>Koszty finansowe</b>	<b>- 3 058</b>
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>4 655</b>

Towarzystwo odnosi część zysków i strat na kapitał z aktualizacji wyceny korygując je o podatek odroczony:

Kapitał z aktualizacji wyceny	31 grudnia 2016
z tyt akcji	438
z tyt obligacji	- 149
<b>Razem</b>	<b>290</b>

Towarzystwo nie dokonywało inwestycji związanych z sekurytyzacją.

### A.3.b Pozostałe informacje

Nie dotyczy

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Nie dotyczy

## A.5 Wszelkie inne informacje

Nie dotyczy



## B. System zarządzania

### B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

#### B.1.a System zarządzania - struktura i opis



#### Osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego gwarantuje:

- Przeprowadzanie rocznej analizy ryzyka.
- Tworzenie rocznego planu pracy w oparciu o analizę ryzyka i komunikację z kadrami kierowniczą.
- Nadzorowanie realizacji zadań audytowych.
- Informowanie Zarządu o wynikach i zaleceniach audytu wewnętrznego w formie narad zamykających.
- Monitorowanie wdrożenia rekomendacji wydanych w wyniku audytów.
- Alarmowanie Kierownictwa o przypadkach znaczącej niezgodności, poważniejszych incydentach i innych istotnych kwestiach.
- Doradzanie Zarządowi i Kierownictwu Spółki.
- W razie konieczności współpracę z Generalną Inspekcją w Grupie.

#### Osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami posiada następujące odpowiedzialności:

- Doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej firmy w zakresie zgodności wykonywanej działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz w obszarze dotyczącym reputacji i kompetencji.
- Ocena możliwego wpływu zmian stanu prawnego na działania zakładu.
- Określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez zakład standardów postępowania.
- Tworzenie procedur wymaganych przez przepisy dotyczące zgodności regulacyjnej oraz zapewnienie ich przestrzegania.
- Zapewnienie trafnej opinii dotyczącej nowych produktów, biorąc pod uwagę wartość klienta, etykę zawodową, odpowiedzialność społeczną przedsiębiorstwa oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, trendy regulacyjne, relacje z regulatorem, integralność rynku, ochronę danych osobowych.
- Zapewnienie bezpieczeństwa finansowego firmy poprzez odpowiednie wdrożenie wszystkich zasad zgodności regulacyjnej.
- Zapewnienie szkolenia oraz wyczerpania pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną.
- Uczestniczenie / współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej / etyki z Centralą.

#### Osoba nadzorująca kluczową funkcję aktuarialną posiada następujące odpowiedzialności:

- Uczestnictwo w tworzeniu strategii firmy.

- Zarządzanie działem aktuarialnym (przydział obowiązków, planowanie pracy, nadzór nad analizami, obliczeniami, raportami – kontrola wyników).
- Obowiązki statutowe aktuarusza: nadzorowanie i kontrola poprawności tworzenia wyniku technicznego firmy z uwzględnieniem rezerw techniczno ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości
- Koordynacja wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności.
- Koordynacja wyliczania wymogów kapitałowych zgodnie z zasadami Wypłacalność II.
- Nadzorowanie i kontrola wycen produktów ubezpieczeniowych w oparciu o procedury grupy.
- Zapewnienie raportowania do akcjonariusza w obrębie aktuariatu.
- Monitorowanie zyskowności technicznej i ryzyka ubezpieczeniowego portfela polis.
- Nadzór nad badaniami aktuarialnymi,
- Wsparcie obsługi posprzedażowej.

#### **Osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem:**

- Odpowiada za politykę finansową spółki i zarządza jej finansami.
- Bierze udział w podejmowaniu decyzji finansowych o znaczeniu krytycznym, jak również decyzji dotyczących przyszłości firmy.
- Poszukuje optymalnych rozwiązań dla rentowności spółki.
- Ocenia ryzyko inwestycji finansowych, transakcji oraz aktywów finansowych, zaleca inwestycje, a następnie kontroluje zwrot z kapitału.
- Analizuje i wdraża strategie oraz krótko i długookresowe plany finansowe Spółki. Zapewnia stworzenie i monitorowanie realizacji budżetu.
- Jest odpowiedzialna za wdrożenie i zapewnienie zgodności z wytycznymi Wypłacalności II (Solvency II) dotyczącymi obliczania ram zarządzania ryzykiem oraz marginesu wypłacalności.
- Zapewnia zgodność sprawozdań finansowych spółki z odpowiednimi standardami w zakresie norm i procesów. Jest odpowiedzialny za zatwierdzanie lokalnych kont przez audytorów zewnętrznych.
- Ocenia sytuację finansową spółki oraz jej rentowność biznesu linii / produktów / partnerów.
- Odpowiada za przekazywanie informacji o zyskowności spółki w celu zapewnienia pozycji do bezpieczniejszej decyzji kierownictwa i lepszych zdolności negocjacji.
- Ocenia potrzebę zaangażowania konsultantów zewnętrznych; w razie potrzeby wybiera audytorów i konsultantów.
- W razie potrzeby reprezentuje Spółkę na zewnątrz.
- Kieruje departamentem finansów i ryzyka. Zapewnia, że zespół posiada odpowiednie umiejętności, narzędzia, procedury i szkolenia do rozwijania swoich kompetencji.
- Od 15 kwietnia 2016 roku jest odpowiedzialny za kontrolę bieżącą firmy (rejestr ryzyka, ICC, GKSP / LKSP, monitorowanie zaleceń, plan OPC, incydenty operacyjne, zapobieganie oszustwom)

#### **Komitety:**

- Funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza Towarzystwa
- Obowiązki komitetu wynagradzania pełni Zarząd Towarzystwa

Towarzystwo posiada ponadto komitety zarządzające oraz Komitet Ryzyka, Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej, Komitet Inwestycyjny.

### **B.1.b** Zmiany w systemie zarządzania

Organem, który kieruje działalnością Spółki, reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem oraz prowadzi sprawy bieżące sprawy Spółki jest Zarząd. Do właściwości Zarządu należą zatem sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki i jej przedsiębiorstwa, które nie zostały zastrzeżone do kompetencji Zgromadzenia Akcjonariuszy lub Rady Nadzorczej na podstawie przepisów prawa lub postanowień statutu spółki.

Na dzień 1 stycznia 2016 roku w skład Zarządu wchodziły trzy osoby.

W roku obrotowym 2016 doszło do zmian w składzie organu zarządzającego. Ze skutkiem na dzień 29 lutego rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Jan Emeryk Rościszewski, a następnie ze skutkiem na dzień 12 września 2016 roku rezygnację złożył Pan Leszek Jan Skop.

Jednocześnie Rada Nadzorcza w dniu 15 listopada 2016 roku podjęła uchwałę w przedmiocie powołania nowych Członków Zarządu, tj. Pana Michała Gorczyca oraz Pana Pierre-Alexis Brabis. Wybór został dokonany ze skutkiem zawieszającym, do czasu uzyskania akceptacji ze strony organu nadzoru. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania proces akceptacji przez organ nadzoru nowych Członków Zarządu nie został zakończony.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Spółki podejmuje działania związane z powołaniem w skład Zarządu Prezesa Zarządu, a tym samym pełnego dostosowania działalności Spółki w obrębie organizacji organu zarządzającego do wymogów wynikających z ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz. U. 2015 r., poz. 1844).

### **B.1.c**      Polityka wynagradzania

Obecny system wynagradzania w firmie obejmuje zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia. Składniki wynagrodzenia zostały skomponowane w taki sposób, aby stały składnik stanowił odpowiednio wysoką część całkowitego wynagrodzenia, co zapobiega nadmiernemu uzależnieniu pracowników od zmiennych składników i pozwala Spółce stosować w pełni elastyczne zasady dotyczące premii.

Każdy pracownik zatrudniony na podstawie umowy o pracę ma prawo do stałego, miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego w wysokości ustalonej w umowie o pracę. Zasadnicze stałe wynagrodzenie jest najważniejszym składnikiem wynagrodzenia pracownika.

Wynagrodzenie zmienne stanowi mniej istotną i uzupełniającą część wynagrodzenia pracownika. Zmienna część wynagrodzenia jest rażąco wysoka w stosunku do łącznego wynagrodzenia pracownika.

Zmienne składniki wynagrodzenia nie powinny być wypłacane, jeżeli ich wypłata zagrażałaby zdolności Spółki do utrzymania odpowiedniej bazy kapitałowej.

Premia roczna jest zmiennym składnikiem wynagrodzenia uzależnionym od wyników pracy. Wysokość premii rocznej jest ustalana na bazie oceny wyników pracy danego pracownika (w tym realizacji celów rocznych), wyników danego działu oraz ogólnych wyników Spółki lub Grupy BNPP. Cele roczne danego pracownika, będące podstawą oceny pracownika, powinny odzwierciedlać główne priorytety i cele Spółki.

Premię uznaje się każdorazowo za jednorazowy i uznaniowy element wynagrodzenia, co pozwala Spółce na niewypłacenie zmiennego składnika wynagrodzenia.

Celem wynagrodzenia zależnego od wyników pracy pracownika jest stworzenie silniejszego związku pomiędzy wynagrodzeniem pracownika a rentownością Spółki, unikając jednocześnie niepotrzebnego podejmowania ryzyka.

Dodatkowo, Grupa BNP Paribas może umożliwić pracownikom zakupienie akcji na preferencyjnych warunkach. Decyzja o uruchomieniu sprzedaży akcji na preferencyjnych warunkach w danym roku podejmowana jest w oparciu o potrzeby kapitałowe Grupy BNPP. Zasady zakupu akcji przez pracowników są określone poprzez wewnętrzne regulacje Grupy BNP Paribas.

W przypadku podjęcia przez Firmę decyzji o dobrowolnej wypłacie dodatkowej odprawy (poza wypłatą obowiązkową, określoną przepisami prawa) w związku z rozwiązaniem stosunku pracy, wysokość odprawy powinna być powiązana z wynikami uzyskanymi przez pracownika w całym okresie pracy w Spółce i nie powinna być przyznawana za słabe wyniki pracy.

Mogą zostać wdrożone również inne, szczególne rodzaje wynagrodzenia zmiennego, jeżeli ich wprowadzenie zostanie zatwierdzone przez Grupę.

W Firmie nie został wdrożony żaden dodatkowy program emerytalno-rentowy ani program wcześniejszych emerytur, w tym dla Członków Zarządu oraz innych osób pełniących kluczowe funkcje.

### B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem

W 2016 roku członkowie Zarządu pobierali wyłącznie wynagrodzenie wynikające z umów o pracę, natomiast członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia :

W 2016 nie dokonywano wypłat z zysku dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Towarzystwo nie udzielało pożyczek członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Towarzystwo nie zawierało transakcji handlowych z członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej, a także z jednostkami, w których byliby oni udziałowcami. Towarzystwo zawierało z tymi osobami wyłącznie indywidualne umowy ubezpieczeń na życie, na zasadach dostępnych dla pracowników.

Transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2016
Wypłata dywidendy	3 630
<b>Total</b>	<b>3 630</b>

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

### B.2.a Specyficzne wymagania

**Członek Zarządu** - Działanie w złożonym środowisku biznesowym, Rozumienie biznesu ubezpieczeniowego, włączając ryzyko jako kluczowy element systemu zarządzania, transparentność i zarządzanie wobec firmy, budowa strategii firmy, wiedza ekspercka w biznesie ubezpieczeniowym i modelu dystrybucji, zarządzanie kontaktami, działanie jako przedsiębiorca, kierowanie transformacją

**CFRO** – Myślenie kreatywne, dogłębna wiedza w zakresie finansów i ryzyka, Zarządzanie zespołem

**Główny aktuariusz** - Umiejętności organizacyjne, Współpraca, Myślenie analityczne, zarządzanie procesem, profesjonalizm

**Kierownik Biura Audytu Wewnętrznego** - Planowanie i organizowanie pracy, Umiejętności analityczne, Głęboka znajomość sektora ubezpieczeniowego, Budowanie relacji w zespole i komunikacja,

**Kierownik Biura Zgodności z Przepisami** - Podejmowanie decyzji, Zaangażowanie wobec klientów wewnętrznych, Rozwijanie wiedzy i umiejętności zawodowych, Proponowanie zmian i zaangażowanie w ich realizację, Planowanie i organizowanie pracy, Wiedza specjalistyczna, Umiejętności analityczne, Komunikacja

### B.2.b Procesy i procedury

#### POLITYKA DOTYCZĄCA KOMPETENCJI I REPUTACJI

celem polityki jest:

- zidentyfikowanie stanowisk, na których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, co do których konieczne jest powiadomienie organu nadzoru,
- opisanie procedury powiadamiania organu nadzoru,
- opisanie procedury oceny kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub pełnią inne kluczowe funkcje, zarówno wtedy, kiedy są brane pod uwagę w wyborze na konkretne stanowisko jak i podczas pełnienia tej funkcji,
- określenie sytuacji, które dają podstawę do ponownej oceny wymogów dotyczących kompetencji i reputacji,
- ustanowienie minimalnych standardów dotyczących kompetencji i reputacji,

f) określenie procedury oceny innych odpowiednich osób, które nie zarządzają Spółką ani nie pełnią innej kluczowej funkcji, według wewnętrznych standardów, zarówno wtedy, kiedy są brane pod uwagę w wyborze na konkretne stanowisko, jak i podczas pracy na danym stanowisku. Wymóg ten znajduje zastosowanie tylko w przypadku zidentyfikowania tych stanowisk jako takie, dla których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji.

2. Polityka dotycząca kompetencji i reputacji dotyczy następujących osób:

- a) osób, które faktycznie zarządzają Spółką,
- b) osób, które pełnią inne kluczowe funkcje zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej.

PLAN SUKCESJI – obejmują osoby pełniące funkcję kluczowe, zarządzające zakładem oraz inne osoby będące z punktu widzenia Towarzystwa ważne w systemie zarządzania

Procedura definiuje:

1. OGÓLNE ZASADY W ZAKRESIE WYMOGÓW DOTYCZĄCYCH KOMPETENCJI I REPUTACJI
2. WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI
  - a. ZARZĄD
  - b. RADA NADZORCZA
  - c. INNE KLUCZOWE FUNKCJE
3. WYMOGI DOTYCZĄCE REPUTACJI
4. DOKUMENTACJA DOTYCZĄCA KOMPETENCJI I REPUTACJI
5. OGÓLNE ZASADY OCENY KOMPETENCJI I REPUTACJI
6. OBOWIĄZEK POWIADAMIANIA
7. OUTSOURCING KLUCZOWYCH FUNKCJI
8. REGULACJE PRZEJŚCIOWE I KOŃCOWE

Procedura definiuje proces weryfikacji spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji. W okresie trwania stosunku zatrudnienia lub pozostawania na określonym stanowisku lub w określonej funkcji, ponowna ocena wymogów dotyczących kompetencji i reputacji odnośnie osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji powinna być dokonana w sytuacjach, które wymagają przeprowadzenia weryfikacji, czy dana osoba nadal powinna być postrzegana jako osoba o odpowiednich kompetencjach i reputacji.

Wszystkie osoby, których dotyczy niniejsza polityka, mają obowiązek niezwłocznego informowania Spółki o okolicznościach, które wpływają lub mogą wpływać na ich dobrą reputację lub inne wymogi konieczne do pełnienia danej funkcji.

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

### B.3.a System zarządzania ryzykiem

System zarządzania ryzykiem obejmuje kompleksowe i strategiczne zarządzanie ryzykiem, które uwzględnia ryzyka przy podejmowaniu decyzji przez Zarząd, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i / lub finansowania ryzyka. System zarządzania ryzykiem angażuje wszystkie działy w kontrolę oraz monitoring ryzykownych procesów. Zarządzanie Ryzykiem Cardif Polska na poziomie lokalnym obejmuje zasady zarządzania w odniesieniu do każdej z następujących funkcji: Aktuarialnej, Zarządzania

ryzykiem, Kontroli wewnętrznej/Biura Audytu i zgodności z przepisami. Lokalna procedura definiuje role tych jednostek oraz ich odpowiedzialności.

W związku z wymogami regulacyjnymi, firma wdrożyła system zarządzania ryzykiem, który został zaakceptowany uchwałą Zarządu (**Risk Governance Policy**).

Dyrektor ds. Finansów i Ryzyka koordynuje prace wszystkich zaangażowanych funkcji w obszarze zarządzania ryzykiem, odpowiada za przestrzeganie grupowych i lokalnych procedur w tym obszarze.

System Zarządzania Ryzykiem Cardif Polska na poziomie lokalnym jest oparty na **Korporacyjnych Zasadach Zarządzania Ryzykiem BNP Paribas Cardif**.

### **Składowe Systemu Zarządzania Ryzykiem**

System Zarządzania Ryzykiem Cardif Polska na poziomie lokalnym zawiera:

- lokalne zasady zarządzania ryzykiem, obejmujące organizację, organy sterujące, zadania i zakres obowiązków
- limity ryzyka, definiujące na ryzyko, tolerancję ryzyka, profil ryzyka, określone i mierzalne limity ryzyka
- lokalne narzędzia i procedury
- sprawozdawczość regulacyjną związaną z ryzykiem, obejmującą przygotowanie sprawozdań dla organów nadzoru na poziomie lokalnym, a także interakcje z Centralą w zakresie dotyczącym przygotowania sprawozdań spółki macierzystej dla organów regulacyjnych.

### **Funkcje i jednostki zaangażowane w zarządzanie ryzykiem**

Głównym organem decyzyjnym w zakresie zarządzania ryzykiem jest Zarząd. Zarząd odpowiada za formułowanie i monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem Spółki.

Do zadań Zarządu należy:

- monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem,
- monitorowanie limitów ryzyka i wypłacalności, zgodnie z wymogami Dyrektywy Wypłacalność II,
- formułowanie i monitorowanie lokalnych miar ryzyka,
- analiza ryzyka, w szczególności ryzyka strategicznego.

Zarząd zapewnia, że limity ryzyka są kontrolowane zarówno:

- na bazie na "ex-ante", stosując polityki, które są zgodne z limitami ryzyka określonymi przez Zarząd spółki
- na bazie "ex-post", z cyklicznymi kontrolami przeprowadzanymi w celu sprawdzenia, czy limity ryzyka spółki są skutecznie przestrzegane oraz że profil ryzyka spółki nie jest znacząco modyfikowany (poprzez różne komitety jak Komitet Ryzyka, Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej, Komitet Inwestycyjny).

### **Minimalizowanie ryzyka**

Zarządzanie ryzykiem jest nieodłącznym elementem wszystkich działań biznesowych, począwszy od identyfikacji i pomiaru różnych ryzyk, na które narażona jest Spółka (lub może być narażona w przyszłości), aż do planowanych działań w zakresie zarządzania. W proces zarządzania ryzykiem zaangażowane są wszystkie jednostki w firmie, a kontrola wewnętrzna jest obowiązkiem każdego pracownika, bez względu na zakres jego pozycję oraz odpowiedzialności.

Do pierwszej linii obrony przed ryzykiem można zaliczyć:

- Dział Aktuarialny- monitorujący ryzyko aktuarialne, ryzyko ALM, ryzyko kredytowe
- Zarządzający aktywami monitorują ryzyko rynkowe, alarmując w razie przekroczenia ustalonych i akceptowalnych limitów inwestycyjnych
- Dział Finansów-monitoruje ryzyko kredytowe
- Wszyscy pracownicy mają na względzie ryzyko operacyjne. Alarmowanie o ryzykach operacyjnych należy do obowiązku każdego pracownika i odbywa się przez procedurę zgłaszania incydentów operacyjnych.

Drugą linią obrony są regularne kontrole (LKSP oraz GKSP), kontrole dostępów, ograniczenia systemowe, weryfikacje, podział obowiązków, zasada 2 pary oczu, a także procedury i polityki Spółki, nadzorowane przez Biuro Kontroli Wewnętrznej.

Trzecią linią obrony jest audyt wewnętrzny. Audyt Wewnętrzny, podporządkowany Zarządowi, jest częścią systemu zarządzania ryzykiem. Spółka, jako członek BNP Paribas Cardif, podlega również kontroli Audytu Wewnętrznego Grupy BNP Paribas Cardif.

### **B.3.b**      Proces ORSA

Dyrektywa Solvency II nakłada na wszystkie zakłady ubezpieczeń obowiązek przeprowadzania Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności (ORSA- Own Risk Self-Assessment) jako części ich systemów zarządzania ryzykiem. Proces ORSA jest integralną częścią systemu zarządzania ryzykiem, który umożliwia perspektywiczną ocenę ryzyka i zapewnia odpowiednie zastosowanie środków zarządzania ryzykiem tak, aby Zakład mógł prowadzić działalność zgodnie z zasadami wyłacalności, respektować wymogi prawne i regulacje wewnętrzne dotyczące "apetytu na ryzyko" i zapewnienia ochrony swoich klientów w każdym czasie.

Proces ORSA wdrożony przez Towarzystwo składa się z kluczowych elementów:

- oszacowanie prospektywnych wymogów kapitałowych na podstawie danych budżetowych
- ocena własna ryzyk (profil ryzyka)
- testy stresu

#### **ORSA jako narzędzie wspomagające procesy decyzyjne**

Zarząd Towarzystwa otrzymuje całościowy obraz ryzyk, na które narażona jest spółka Cardif:

- projekcje wymogów kapitałowych w średnim okresie oparte na danych budżetowych
- testy stresu oraz analizy scenariuszowe wymogu kapitałowego znanego na moment przygotowania raportu ORSA
- wyniki SCR uzyskane na podstawie oceny własnej ryzyka
- opis ryzyk ilościowych
- ogólne potrzeby w zakresie wyłacalności zdefiniowane w Wytycznej 7 dotyczącej ORSA (EIOPA-BoS-14/259 PL)

Wyniki ORSA są przedstawiane Zarządowi z wnioskiem, czy przeprowadzone obliczenia, stosowane zasady i limity ryzyka mogą zapewnić, że pozycja kapitałową spółki nie jest zagrożona.

Ocena własna ryzyka i wyłacalności przeprowadzana jest raz w roku. Raport ORSA podlega przeglądowi i jest zatwierdzany przez Zarząd w ciągu dwóch tygodni po zakończeniu roku obrotowego.

Na potrzeby ORSA w 2016 roku przeprowadzono kompleksowy przegląd procesów biznesowych i zidentyfikowano ryzyka wpływające na działalność, zarówno te wynikające z czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych.

Wyniki badania ORSA przeprowadzone za 2016 rok potwierdziły, że:

- średniookresowa strategia biznesowa nie musi zostać zmieniona oraz że sytuacja kapitałowa Towarzystwa nie jest barierą dla osiągnięcia tych celów, a wskaźnik wyłacalności pozostanie na bezpiecznym poziomie.
- Formuła standardowa jest adekwatna do profilu ryzyka Cardif Polska, jako proces identyfikacji ryzyk i przeprowadzone testy stresu nie zidentyfikowały żadnego zagrożenia pozycji kapitałowej spółki.



Główne zidentyfikowane ryzyka jakościowe są kontrolowane poprzez polityki lub limity ryzyka Towarzystwa. Polityki i limity ryzyka podlegają regularnym przeglądom, zapewniając ostrożnościowe podejście do kontrolowania ryzyka. Nowe ryzyka są również zidentyfikowane poprzez stosowanie odpowiednich polityk.

Wyniki procesu ORSA pozwalają stwierdzić adekwatność formuły standardowej do profilu ryzyka Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A., jako że proces identyfikacji ryzyka i przeprowadzone testy stresu nie zidentyfikowały zagrożenia pozycji kapitałowej Towarzystwa.

## B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej – proces obejmujący w szczególności procedury administracyjne, księgowo-aktuarialne, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie zasady w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Cardif, funkcję kontroli wewnętrznej z Biurem Audytu Wewnętrznego i Biurem Zgodności z Przepisami. Biuro Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu.

Z dniem 1 stycznia 2016 uchwałą Zarządu powołano komórkę Zgodności z przepisami. Osobę odpowiedzialną za Zgodność z przepisami zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego. Zadania i obowiązki Biura Zgodności zostały zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym.

### Regularne kontrole

Elementem system kontroli wewnętrznej są mechanizmy kontrolne (Key Surveillance Points- KSP, w tym Globalne Główne Punkty Nadzoru- GKSP oraz Lokalne Kluczowe Punkty Nadzoru- LKSP). Globalne Główne Punkty Nadzoru (**GKSP**) są elementem zarządzania ryzykiem na poziomie grupowym, natomiast Lokalne Kluczowe Punkty Nadzoru (**LKSP**) są odzwierciedleniem ryzyk specyficznych dla Cardif Polska. Niektóre KSP mierzą ryzyko za pomocą ustanowionych współczynników, inne sprawdzają stosowanie procedur i polityk.

Regularne kontrole GKSP są wymogiem grupy Cardif. Odpowiadają one identyfikowanym ryzykom na poziomie grupy. Kontrole GKSP są realizowane zgodnie z kalendarzem przesyłanym raz do roku.

### Procedury

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. funkcjonuje w oparciu wiele procedur. Procedury opisują procesy w poszczególnych departamentach, zespołach, jak i działania między-departamentowe oraz zasady dotyczące całej firmy.

Procedury są na bieżąco aktualizowane i dostosowywane do wymogów prawnych, regulacyjnych, a także Grupy kapitałowej i rynku. Procedury są aktualizowane raz na 18 miesięcy zgodnie z wymogami grupy BNP Paribas. Procedury związane z zarządzaniem ryzykiem I wymogami Solvency II są aktualizowane raz do roku. Aktualizacje są dokonywane, gdy zajdzie istotna zmiana w procesie.

Biuro Kontroli Wewnętrznej koordynuje zarządzanie procedurami, a centrala Cardif ocenia ich kompletność podczas regularnych kontroli.

### Incydenty

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. posiada procedury definiujące „incydent operacyjny” i proces jego raportowania i monitorowania. System raportowania incydentów jest zautomatyzowany poprzez platformę raportową Grupy Cardif. Pracownicy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. objęci są corocznym szkoleniem z obszaru zgłaszania incydentów. Biuro Kontroli Wewnętrznej monitoruje proces raportowania incydentów i koordynuje tworzenie planów naprawczych oraz monitoruje sposób i terminowość ich realizacji.

### Komitety

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. funkcjonuje w oparciu o wiele komitetów, jednym z nich jest Komitet Kontroli Wewnętrznej, organizowany dwa razy do roku.

Zgodnie z wymogami Grupy BNP Paribas, podczas Komitetu Kontroli Wewnętrznej omawiane są następujące kwestie:

- Kontrole operacyjne (GKSP, LKSP) wykonywane na podstawie rocznych planów i mapy ryzyka,
- Rejestr ryzyka,



- Incydenty operacyjne, oszustwa
- Zarządzanie procedurami,
- Realizacja Planu Kontroli Wewnętrznej,
- Plan szkoleń z zakresu kontroli wewnętrznej obowiązkowy dla pracowników,

## B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Została wdrożona funkcja kontroli wewnętrznej, której celem jest ocena efektywności i adekwatności systemu kontroli wewnętrznej. Biuro Kontroli Wewnętrznej zajmuje się identyfikacją ryzyk, prowadzeniem kontroli wewnętrznej i rekomendowaniem działań zaradczych. Istnieje system bieżącego raportowania n/t kontroli wewnętrznej do Akcjonariusza. Zadania Biura Kontroli Wewnętrznej i Biura Audytu zostały zdefiniowane w procedurach wewnętrznych spółki, takich jak procedura Kontroli Wewnętrznej, Karta Audytu Wewnętrznego.

Z dniem 1 stycznia 2016 uchwałą Zarządu powołano komórkę Audytu Wewnętrznego. Osobę odpowiedzialną za audyt wewnętrzny zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego. Zadania i obowiązki Biura Audytu zostały zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym.

Funkcjonuje również Audyt Wewnętrzny na poziomie Grupy BNP Paribas, zachowujący pełną niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego w stosunku do działań objętych przeglądem.

W Towarzystwie funkcjonują procedury na poziomie grupy, które definiują funkcję audytu wewnętrznego i zapewniają pełną jej niezależność od innych funkcji operacyjnych. Audyt wewnętrzny jest trzecią linią obrony. Do kompetencji Rady Nadzorczej w zakresie wypełniania zadań Komitetu Audytu należy monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem.

## B.6 Funkcja aktuarialna

Zespół Aktuarialny Departamentu Finansów i Ryzyka stanowi funkcję aktuarialną spółki Cardif Polska. Jego menedżer – Główny Aktuariusz – jest powoływany przez Zarząd Spółki i podlega bezpośrednio Dyrektorowi Finansów i Ryzyka (CFRO).

Główne obowiązki Funkcji aktuarialnej są ściśle związane z wyceną i przyjmowaniem ryzyk do ubezpieczenia, obliczaniem zobowiązań według zasad rachunkowości i wypłacalności oraz zarządzania portfelem. W ramach swoich obowiązków zespół aktuarialny ma zatem wizję całego cyklu życia produktu.

Zespół Aktuarialny pod nadzorem Głównego Aktuarium przygotowuje pierwszy Raport Funkcji Aktuarialnej za rok 2016 zgodnie z wymogami dyrektywy Solvency II. Raport ma być przygotowywany corocznie i będzie przedstawiany Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Poza wymogami ustawowymi dotyczącymi funkcji aktuarialnej, Zespół Aktuarialny jest również odpowiedzialny za obliczenia kapitałowych wymogów wypłacalności (SCR i MCR).

Podlegając hierarchicznie pod CFRO w strukturze organizacyjnej Departamentu Finansów i Ryzyka, Główny Aktuariusz gwarantuje:

- Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym według Zasad Aktuarialnych, uwzględniając proces przyjmowania i monitorowania ryzyka
- Adekwatność i wiarygodność rezerw techniczno - ubezpieczeniowych (obliczanych zarówno do celów rachunkowości, jak i wypłacalności)
- Efektywny wkład w system zarządzania ryzykiem poprzez kalkulację wymogów kapitałowych (SCR i MCR) oraz ilościową ocenę ryzyk przeprowadzaną na potrzeby oceny własnej ryzyka i wypłacalności (ORSA)
- Identyfikacja i kalkulacja wartości narażonej na ryzyko (*Exposed Amount*) dla nowego biznesu/odnowień
- Przestrzeganie polityk Grupy dotyczących ryzyka kredytowego i aktuarialnego
- Monitorowanie ryzyka kredytowego dla portfela zobowiązań

## B.7 Outsourcing

### B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu

Ustawa z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej definiuje outsourcing jako: „umowę między zakładem ubezpieczeń albo zakładem reasekuracji a dostawcą usług, na podstawie której dostawca usług wykonuje proces, usługę lub działanie, które w innym przypadku zostałyby wykonane przez zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji, a także umowę, na podstawie której dostawca usług powierza wykonanie takiego procesu, usługi lub działania innym podmiotom, za pośrednictwem których wykonuje on dany proces, usługę lub działanie”.

Outsourcing obejmuje procesy, które nie mogą być obsługiwane lub nie chcą być obsługiwane w ramach danej jednostki Grupy BNP Paribas, a są związane bezpośrednio z działalnością tej jednostki.

Dlatego też w Cardiff outsourcing może dotyczyć takich obszarów jak: czynności administracyjne związane z dystrybucją ubezpieczeń, archiwizacja dokumentacji, obsługa posprzedażowa, obsługa szkód, księgowość, telemarketing, HR czy niektóre rozwiązania z dziedziny IT.

Zarządzanie outsourcingiem funkcjonuje zarówno na poziomie lokalnym, jak i na poziomie korporacyjnym.

W przypadku outsourcingu czynności ubezpieczeniowych, o których mowa w Ustawie z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, pojawia się ustawowy obowiązek monitorowania dostawcy kluczowych dla Cardiff usług. Ponadto, organ nadzoru (KNF) jest uprawniony do kontroli, monitoringu oraz do współpracy z dostawcą usług outsourcingowych zgodnie z Art. 74 Ustawy z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wszyscy usługodawcy wykonujący funkcje i czynności operacyjne dotyczące outsourcingu dla Cardiff Polska są firmami polskimi pod jurysdykcją polskiego prawa.

Regulamin outsourcingu w Cardiff Polska jest zgodny z: Ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II); Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wyłącalność II); Wytycznymi dotyczącymi systemu zarządzania EIOPA oraz z wymaganiami organu nadzoru i jest on regularnie aktualizowany.

## B.8 Adekwatność systemu zarządzania

W związku z powyższymi elementami, system zarządzania Cardiff Polska uznaje się za dostosowany do charakteru, zakresu i złożoności ryzyk związanych z jego działalnością.

## B.9 Wszelkie inne informacje

nie dotyczy

## C. Profil ryzyka

SCR (kapitałowy wymóg wypłacalności) reprezentuje poziom kapitału niezbędnego na pokrycie zobowiązań Towarzystwa w ciągu 12 miesięcy z prawdopodobieństwem 99,5%.

Wartość SCR w Cardif Polska jest obliczana przy użyciu modelu standardowego zaproponowanego przez EIOPA. Jest to suma podstawowego wymogu kapitałowego netto (BSCR), SCR operacyjnego oraz korekt podatkowych. Obliczenia BSCR są podzielone na rodzaje ryzyka (moduły). Wymogi kapitałowe dla każdego z różnych rodzajów ryzyka są agregowane za pomocą macierzy korelacji. W niniejszym rozdziale omówione są główne ryzyka, na które jest narażone Towarzystwo, techniki wyceny wybranych ryzyk, istotna koncentracja ryzyka oraz techniki ograniczania i procedury monitorowania ryzyka.

Ryzyka zidentyfikowane w Cardif Polska są podzielone na następujące kategorie:

- ryzyko aktuarialne
- ryzyko rynkowe
- ryzyko kredytowe
- ryzyko płynności
- ryzyko operacyjne

### C.1 Ryzyko aktuarialne

#### C.1.a Definicja

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

#### C.1.b Ekspozycja na ryzyko

Narażenie na ryzyko aktuarialne jest mierzone poprzez wpływ zmian wskaźników ryzyka takich jak współczynniki śmiertelności, współczynniki rezygnacji z umów, wydatki etc. na wartość kapitałów własnych. Wyceny są przeprowadzane poprzez zmiany wskaźników w projekcji przepływów finansowych w modelu służącym do wyliczeń najlepszego oszacowania.

w tys. zł	31 grudnia 2016
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	23 373
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 268
<b>Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego</b>	<b>25 641</b>

Ekspozycja na ryzyko w module **ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie** jest mierzona jako suma podmodułów ryzyka określonych w Dyrektywie Solvency II. Do ryzyk z największą ekspozycją w Cardif Polska należą:

- Ryzyko związane z kosztami, które ocenia wpływ 10-procentowego wzrostu kosztów i wzrostu inflacji o 1%
- Ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy
- Ryzyko wzrostu współczynników rezygnacji o 50%
- Ryzyko wzrostu śmiertelności o 15%

Ekspozycja na ryzyko w module **ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych** jest mierzona poprzez:

- ryzyko niepełnosprawności / inwalidztwa, które ma na celu kwantyfikację wymogu kapitałowego po 35-procentowym wzroście niepełnosprawności w ciągu pierwszego roku, a następnie 25% w kolejnych latach dla podobnych ubezpieczeń podobnych do ubezpieczeń na życie (np. z ryzyka niezdolności do pracy);
- ryzyko rezerw i składek wyliczone według metodą współczynnikową, która określa ilościowo wpływ potencjalnego niedoboru skalkulowanych rezerw bądź składek w ubezpieczeniach innych niż na życie (hospitalizacja, poważne zachorowania itp.).

W okresie sprawozdawczym nastąpił rozwój portfela ubezpieczeń na życie ze składką jednorazową, co wpłynęło na wzrost wymogów kapitałowych głównie w podmodule ryzyka masowej rezygnacji z umów oraz ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie, natomiast środki zastosowane w celu oceny ryzyka aktuarialnego pozostały niezmienione

### **C.1.c** Koncentracja ryzyka

Z punktu widzenia geograficznego koncentracja ryzyka jest niewielka ze względu na rozproszenie osób ubezpieczonych (głównie ubezpieczenia indywidualne i grupowe kredytobiorców).

Ryzyko związane z koncentracją partnerów biznesowych również nie jest znaczące. Głównym partnerem Towarzystwa jest bank BGŻ BNP Paribas będący częścią tej samej grupy kapitałowej BNP Paribas.

### **C.1.d** Wrażliwość na ryzyko

W procesie kwotowania produktów przeprowadzana jest analiza warunków niekorzystnych (testy stresu) oraz warunków skrajnych. Wyniki testów są jednym z elementów podlegających ocenie w procesie wyceny i akceptacji produktu. Testy stresu i testy warunków skrajnych są przeprowadzane w takim samym horyzoncie czasowym co scenariusz centralny.

Dodatkowo w 2017r. planowane jest przeprowadzenie w Zakładzie testów stresu na podstawie metodyki zaproponowanej przez KNF.

Wrażliwość na ryzyko aktuarialne jest mierzona przez stosowanie szoków na najlepszym oszacowaniu rezerw. (bez marginesu ryzyka). Wybór i głębokość szoków jest zgodna z formułą standardową do liczenia wymogów kapitałowych.

Wrażliwość najlepszego oszacowania na szoki przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł	2016Q4		
Pozycja	RAZEM	Ochrona	Unit-Linked
Najlepsze oszacowanie brutto	122 700	55 461	67 239
Śmiertelność	4 879	4 879	6
Śmiertelność (katastrofa)	9 390	9 390	3
Długowieczność	- 6 525	- 6 525	- 8
Niezdolność	1 070	1 070	-
Masowe rezygnacje	13 948	13 948	856
Wzrost wskaźnika rezygnacji	3 675	3 675	625
Spadek wskaźnika rezygnacji	- 6 715	- 6 715	- 1 386
Wydatki	3 730	3 730	844
Wzrost stóp procentowych	- 1 212	- 1 212	- 3 198
Spadek stóp procentowych	1 135	1 135	2 800

w tys. zł	2016Q4		
Pozycja	RAZEM	Ochrona	Unit-Linked
Najlepsze oszacowanie brutto	122 700	55 461	67 239
Śmiertelność	4 885	4 879	6
Śmiertelność (katastrofa)	9 393	9 390	3
Długowieczność	- 6 533	- 6 525	- 8
Niezdolność	1 070	1 070	-
Masowe rezygnacje	14 804	13 948	856
Wzrost wskaźnika rezygnacji	4 300	3 675	625
Spadek wskaźnika rezygnacji	- 8 100	- 6 715	- 1 386
Wydatki	4 574	3 730	844
Wzrost stóp procentowych	- 4 410	- 1 212	- 3 198
Spadek stóp procentowych	3 935	1 135	2 800

#### Test warunków skrajnych

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2016 Towarzystwo przeprowadziło graniczną symulację wypłacalności. Jedynym zidentyfikowanym ryzykiem mogącym obniżyć wskaźnik pokrycia do poziomu 100% było ryzyko nagłego wzrostu kosztów na koniec 2016r. Pokrycie wymogu kapitałowego spada do 100% przy szoku polegającym na wzroście kosztów o 380%.

### C.1.e Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka

**System zarządzania ryzykiem aktuarijnym** obejmuje kompleksowe zarządzanie ryzykiem, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i / lub finansowania ryzyka. Przyjmowanie ryzyka do ubezpieczenia odbywa się zgodnie z zasadami delegowania uprawnień na różnych poziomach- Towarzystwa oraz Grupy w oparciu o oszacowanie maksymalnej dopuszczalnej straty, wymogów kapitałowych Wypłacalność II i szacowanej zyskowności zawieranych umów. Zbierane doświadczenia w zarządzaniu portfelami ubezpieczeń umożliwiają regularne aktualizacje baz danych używanych do wyceny ryzyka.

**Reasekuracja** jest elementem systemu zarządzania ryzykiem aktuarijnym. Celem reasekuracji jest ochrona Cardif Polska przed ryzykami:

- Ryzyko związane z ekspozycją pojedynczego kontraktu ponad pewien limit, zwykle wynoszący 500 tys. zł na osobę ubezpieczoną
- Ryzyko nowych rynków (albo nowych produktów) powiązane z niepewnością dotyczącą wyceny tych produktów

### Monitorowanie ryzyka

W ramach zakresu obowiązków funkcja aktuarialna wykonuje stały monitoring ekspozycji na ryzyko w celu określenia na wczesnym etapie potencjalnych strat na portfelu i proponuje działania naprawcze w ramach procesu przyjmowania ryzyka. Działania te mogą odnosić się do:

- ustanowienia reasekuracji,
- ponownego skwotowania produktu

Wymienione działania są regularnie przedstawiane Zarządowi przez Funkcję Aktuarialną.

## C.2 Ryzyko rynkowe

„Ryzyko rynkowe” oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych.

Towarzystwo ocenia ryzyko rynkowe przy wykorzystaniu następujących środków:

- Ocena sytuacji finansowej emitentów poprzez analizę dostępnych raportów w tym sprawozdań finansowych. Komitet Inwestycyjny może zlecić wykonanie dodatkowych analiz przed podjęciem decyzji o inwestycji
- Ocena sektora gospodarki i otoczenia rynkowego, w którym operuje emitent
- Ocena wiarygodności kredytowej emitentów poprzez analizę ratingów wystawionych przez trzy największe agencje ratingowe: Fitch Ratings, Moody's i Standard & Poor's
- Zewnętrzna ocena analityków finansowych zarządzającego aktywami
- Pomiar ryzyka rynkowego za pomocą miary Value at Risk

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w obszarze metodologii zarządzania i monitorowania ryzyka rynkowego.

Towarzystwo posiada następujące kategorie aktywów finansowych :



w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2016	
	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	1 090	1%
Akcje i udziały	3 811	3%
Dłużne papiery wartościowe	131 303	88%
Obligacje państwowe	126 192	85%
Obligacje korporacyjne	5 111	3%
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	0%
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	0%
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-	0%
Instrumenty pochodne	-	0%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	12 168	8%
<b>Razem</b>	<b>148 372</b>	<b>100%</b>

Towarzystwo posiada wyłącznie obligacje i akcje emitowane w Polsce.

### C.2.a Ekspozycja na ryzyko

SCR dla ryzyka rynkowego na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 3,479 tysięcy PLN

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2016	
Efekt dywersyfikacji ryzyka	-	1 429
Ryzyko stopy procentowej		2 881
Ryzyko cen akcji		1 772
Ryzyko cen nieruchomości		-
Ryzyko spreadu kredytowego		83
Ryzyko walutowe		172
Ryzyko koncentracji aktywów		-
<b>RAZEM SCR RYZYKA RYNKOWEGO</b>		<b>3 479</b>

Podmoduł **ryzyka stopy procentowej** określa wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w strukturze czasowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp.

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu stanowi 59% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego (przed dywersyfikacją) i jest umiarkowany biorąc pod uwagę iż ekspozycja na dłużne papiery wartościowe wynosi 88% całości aktywów finansowych.

Podmoduł **ryzyka cen akcji** określa wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie lub wahania zmienności rynkowych cen akcji.

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu na dzień 31 grudnia 2016 r. stanowi 36% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego (przed dywersyfikacją) i jest istotny biorąc pod uwagę, iż łączna ekspozycję na akcje to niecałe 3% aktywów finansowych.

Pozostałe podmoduły nie wpływają istotnie na poziom kapitałowego wymogu wypłacalności SCR.

### C.2.b Koncentracja ryzyka

Polityka inwestycyjna Towarzystwa reguluje zasady dywersyfikacji inwestycji między różne instrumenty finansowe w celu nie dopuszczenia do zbytnej koncentracji inwestycji na jednej grupie aktywów bądź jednym emitencie.

Zasady polityki inwestycyjnej określając również minimalny rating emitenta w celu zminimalizowania ryzyka inwestowania w podmioty o niepewnej sytuacji finansowej.

### C.2.c Wrażliwość na ryzyko

W Cardif Polska wrażliwość na ryzyko (testy stresu) są obliczane za pomocą modeli standardowych zaproponowanego przez EIOPA.

Scenariusze wykonywanych testów stresu obejmują:

- Wzrost struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą wg. terminów zapadalności
- Spadek struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą wg. terminów zapadalności
- Spadek cen akcji o 39% plus symetryczne dostosowanie
- Stopień jakości kredytowej obligacji według czasu ich trwania zgodnie z tabelą
- Wzrost wartości waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%
- Spadek wartości waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej o 25%

Wyniki przeprowadzonych testów:

wartość aktywów		Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
ryzyko walutowe (szok dolny)	[CHF]	2	2	- 1
	[EUR]	514	686	- 171
	Other	228 377	228 377	- 0
ryzyko walutowe (szok górny)	[CHF]	3	2	1
	[EUR]	857	686	171
	Other	228 377	228 377	0
ryzyko spadku cen akcji		7 970	12 765	- 4 795
ryzyko stóp procentowych (szok dolny)		197 568	190 947	6 621
ryzyko stóp procentowych (szok górny)		183 657	190 947	- 7 291
ryzyko spreadu		5 028	5 111	- 83

### C.2.d Techniki ograniczania ryzyka

Towarzystwo w celu ograniczenia ryzyka rynkowego stosuje ściśle zasady inwestowania określone w polityce inwestycyjnej, jak:

- Strategiczna alokacja aktywów i limity inwestycyjne wg grup opisane w pkt. C.2.b
- Zarządzanie aktywami w perspektywie średnio- i długoterminowej poprzez właściwy dobór aktywów charakteryzujących się dobrą odpornością na załamanie cen.
- Inwestowanie głównie w polskie obligacje skarbowe o dużej płynności
- Inwestowanie wyłącznie w akcje należące do największych polskich spółek giełdowych wchodzących w skład WIG 20
- Przestrzeganie zasady „ostrożnego inwestora”

Mając na uwadze minimalizację ryzyka inwestycyjnego, Towarzystwo powierzyło zarządzanie swoimi aktywami zewnętrznej firmie profesjonalnie zajmującej się inwestowaniem na rynkach akcji i obligacji.



## C.3 Ryzyko kredytowe

„Ryzyko kredytowe” oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, na które narażone są zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub ryzyka spreadu lub koncentracji ryzyka rynkowego.

### C.3.a Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko niewywiązania zobowiązania przez kontrahenta na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi 3 440 tys. PLN.

Ekspozycja na ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji aktywów jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wynosi odpowiednio 83 tys. PLN oraz 0 PLN).

### C.3.b Koncentracja ryzyka

Ekspozycja na ryzyko kredytowe składa się głównie z ryzyka upadłości banków, w których Towarzystwo przechowuje swoje środki pieniężne (3,39 m PLN), natomiast ryzyko upadłości reasekuratorów jest niematerialne ze względu na niewielki udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

### C.3.c Wrażliwość na ryzyko

Głównym elementem ryzyka kredytowego jest wrażliwość na upadłość banków. Wynik testu jest następujący:

wartość aktywów	Po szoku	Przed szokiem		Wrażliwość
środki pieniężne	19 757	23 147	-	3 390

### C.3.d Techniki ograniczania ryzyka

- Ryzyko kredytowe dotyczące upadłości reasekuratorów jest ograniczane poprzez rygorystyczną selekcję reasekuratorów przed przystąpieniem do umowy.
- W celu ograniczenia ryzyka kredytowego upadłości banków Towarzystwo stale monitoruje wypłacalność banków, w których przechowuje swoje środki pieniężne poprzez analizę oceny kredytowej przyznanej im przez największe agencje ratingowe (Fitch Ratings, Moody's i Standard & Poor's, jak również poprzez śledzenie informacji prasowych na wypadek ujawnienia niepokojących wiadomości o sytuacji finansowej banku lub innych zdarzeniach. W celu zminimalizowania ryzyka Towarzystwo ogranicza liczbę banków, z którymi współpracuje do minimum, a większość środków przechowuje w banku należącym do własnej grupy kapitałowej BNP Paribas.
- Inni kontrahenci i dłużnicy. Towarzystwo przed rozpoczęciem nowej współpracy przeprowadza analizę wskaźników finansowych w celu określenia sytuacji finansowej partnera biznesowego.

## C.4 Ryzyko płynności

„Ryzyko płynności” oznacza ryzyko niemożności zrealizowania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

### C.4.a Ekspozycja na ryzyko

Ekspozycja na ryzyko płynności jest weryfikowana raz na kwartał (maksymalnie raz w roku). W celu minimalizacji ryzyka są przeprowadzane analizy dotyczące projekcji oczekiwanych przepływów pieniężnych dla aktywów i zobowiązań funduszu kapitałów własnych. Ze względu na wielkość firmy odpowiedzialność za przegląd analizy ALM jest podzielona pomiędzy Komitetu Inwestycyjny i Komitet Ryzyka.

### C.4.b Koncentracja ryzyka

Koncentracja ryzyko płynności jest niewielka z uwagi iż w odniesieniu do zobowiązań z tytułu świadczeń, duże wypłaty sum ubezpieczeniowych podlegają reasekuracji, a największe wypłaty z tytułu prowizji naliczane są z dużym wyprzedzeniem, i następują po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego.

### C.4.c Wrażliwość na ryzyko

W 2017 roku planowane jest przeprowadzenie testów stresu dotyczących ryzyka płynności według metodyki zaproponowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego.

### C.4.d Techniki ograniczania ryzyka

Towarzystwo ogranicza ryzyko nie posiadania aktywów o wysokiej płynności na moment potrzeby wykonania zobowiązania poprzez posiadanie wyłącznie instrumentów finansowych o dużej płynności takich jak obligacje skarbowe. Pozwala to na stosowanie uproszczonego procesu analizy ryzyka ALM (tzw. Proces uproszczony)

Zewnętrzny podmiot zajmujący się zarządzaniem aktywami otrzymuje instrukcję posiadania aktywów pod zarządem o duracji od 2 do 4 lat. Jest on odpowiedzialny za kontrolowanie czasu trwania aktywów i za prezentację tej kontroli przynajmniej raz na kwartał podczas komitetu inwestycyjnego.

Zespół aktuarialny monitoruje raz na kwartał (maksymalnie raz na rok) średni czas trwania zobowiązań, a w szczególności fakt, że ich czas trwania nie jest krótszy niż 2 lata lub powyżej 4 lat. W przypadku zajścia zmiany oczekiwanych wpływów i wypływów Komitet Inwestycyjny podejmie właściwe decyzje

### C.4.e Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek, w tys. zł	31 grudnia 2016
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	13 355
Ubezpieczenia zdrowotne (inne niż na życie)	19

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są obliczone zgodnie z art. 260 ust. 2-4 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35. Wzrost zysków z przyszłych składek, związany ze zmianami w portfelu ubezpieczeń, świadczy o rosnącej płynności finansowej Towarzystwa.

## C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmując również ryzyko prawne

### C.5.a Ekspozycja na ryzyko

Kwota SCR dla ryzyka operacyjnego wynosi 7 598 tys. PLN u, to jest 2 296 tys. PLN więcej w porównaniu do 31 grudnia 2015 roku

w tys. zł	31 grudnia 2016
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	302
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	7 535
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	650
<b>OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO</b>	<b>7 697</b>

Ekspozycja na **ryzyko operacyjne** jest mierzona w oparciu o komponenty formuły standardowej, tj:

- Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe bez marginesu ryzyka
- Składki zarobione w podziale na linie biznesowe w okresie ostatnich 12 miesięcy
- Składki zarobione w podziale na linie biznesowe w okresie poprzedzającym ostatnie 12 miesięcy
- Wydatki w ubezpieczeniach unit-linked w okresie ostatnich 12 miesięcy
- Podstawowy wymóg kapitałowy (BSCR)

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

### C.5.b Wrażliwość na ryzyko

Wrażliwość na ryzyko operacyjne jest mierzona podczas procesu ORSA, w którym Towarzystwo szacuje potencjalne straty, które mogą wystąpić wskutek realizacji niekorzystnych zdarzeń określonych w procesie.

### C.5.c Techniki ograniczania ryzyka

Ryzyko operacyjne jest monitorowane poprzez różne komitety jak Komitet Ryzyka, Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej, Komitet Inwestycyjny, a także procesy oraz procedury monitorowania / raportowania incydentów operacyjnych oraz oszustw, raportowanie kontroli Globalnych Głównych Punktów Nadzoru GKSP oraz Lokalnych Kluczowych Punktów Nadzoru LKSP. Podczas Komitetu Kontroli Wewnętrznej omawiane są kontrole operacyjne (GKSP, LKSP) wykonywane na podstawie rocznych planów i mapy ryzyka, rejestr ryzyka, incydenty operacyjne, oszustwa, a także zarządzanie procedurami.

## C.6 Pozostałe istotne ryzyka

nie dotyczy

## D. Wycena do celów wypłacalności

Cardif Polska sporządza bilans do celów wypłacalności zgodnie z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II, tj. uwzględniając wartość rynkową aktywów i pasywów.

### D.1 Aktywa

#### D.1.a Klasy aktywów

Na dzień 31 grudnia 2016 Towarzystwo posiadało następujące aktywa:

w tysiącach złotych, na 31 grudnia 2016 roku	Ref.	Sprawozdanie statutowe	rekłasyfikacja	Sprawozdanie statutowe (Wypłacalność I)	Wypłacalność II Bilans
Wartość firmy	-	-	-	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	A	8 534	-	8 534	-
Wartości niematerialne i prawne	B	777	-	777	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	C	1 643	-	1 643	-
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	D	1 229	-	1 229	1 090
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)	E	147 282	-	147 282	147 282
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	F	69 247	-	69 247	69 247
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	-	161	-	161	44
Depozyty u cedentów	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	G	4 097	-	4 097	87
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-	-	-	-	-
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	-	447	-	447	447
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	H	10 351	-	10 351	10 158
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	-	253	-	253	28
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>		<b>244 021</b>	-	<b>244 021</b>	<b>228 382</b>

#### D.1.b Różnice w wycenie aktywów

Ref	Bilans	Metody wyceny	
		Sprawozdanie statutowe	Wyplacalność II
A	Aktywowane koszty akwizycji	Oblicza się jako koszty akwizycji przypadające na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do okresu na jaki koszty są przypisane. Wyliczenie aktywowanych kosztów akwizycji dokonuje się zgodnie z mechanizmem tworzenia rezerwy składek	zero
B	Wartości niematerialne i prawne	Według cen nabycia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.	zero
C	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywo i rezerwę na podatek odroczone są wykazywane rozdzielnie.	Wyliczenie podlegają różnicom przejściowym na aktywach i pasywach zgodnie z SII. Aktywa i rezerwy na podatek odroczone są prezentowane netto i ustala się tylko wówczas gdy prawdopodobne są przyszłe zyski.
D	Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	Według cen nabycia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.	Według wartości godziwej na podstawie alternatywnych metod wyceny wykorzystując podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów poprzez określenie wartości przeszacowanej składnika majątku.
E	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)	Według wartości godziwej wg wyceny z aktywnego rynku regulowanego. W przypadku braku aktywnego rynku regulowanego wg skorygowanej ceny nabycia	Według wartości godziwej na podstawie cen rynkowych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. W przypadku braku aktywnego rynku na podstawie alternatywnych metod wyceny metodą dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego
F	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	Według wartości godziwej	Według wartości godziwej
G	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	W kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące	Według wartości godziwej, wykazywane są tylko te należności których termin wymagalności już minął
H	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Według wartości nominalnej	Według wartości nominalnej

## D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe

### D.2.a Analiza rezerw wg linii biznesowych



	31 grudnia 2016		
	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	2 323	127	2 450
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	5 062	282	5 344
<b>Ubezpieczenia zdrowotne, razem</b>	<b>7 385</b>	<b>409</b>	<b>7 794</b>
Pozostałe ubezpieczenia na życie	47 796	2 600	50 397
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	67 519	3 762	71 281
<b>Ubezpieczenia na życie, razem</b>	<b>115 315</b>	<b>6 363</b>	<b>121 678</b>
<b>REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓŁEM</b>	<b>122 700</b>	<b>6 772</b>	<b>129 472</b>

Najlepsze oszacowanie brutto na koniec 2016r. wynosi 122,7 mln PLN.

Linie biznesowe: ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie oraz ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym obejmują umowy wygasające, w związku z czym wartość rezerw dla tych linii biznesowych spada.

Linie biznesowe „pozostałe ubezpieczenia na życie” oraz „ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie” obejmują główną działalność Towarzystwa. Pomimo wzrostu sprzedaży w tych liniach biznesowych najlepsze oszacowanie ma mniejszą wartość. Spadek zobowiązań jest związany z wdrożeniem Rekomendacji „U”, regulującej obszar bankassurance, Rozwiązane zostały umowy udziału w zysku dla partnerów biznesowych (banków i firm leasingowych) dla portfela umów grupowych.

#### D.2.b Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych

Zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinna odpowiadać kwocie, której inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) mógłby zgodnie z oczekiwaniami zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe stanowią sumę najlepszego oszacowania (BEL) i marginesu ryzyka.

Najlepsze oszacowanie odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie (oczekiwanej obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych), przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe oblicza się na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych z tytułu umów zawartych do daty bilansowej, tj.:

- Po stronie wpływów:
  - składki
  - zwroty prowizji
- Po stronie wypływów
  - prowizje
  - zwroty składek
  - wypłacone świadczenia
  - koszty administracyjne
  - udziały w zysku

Różnica między prognozowanymi wpływami a wpływami stanowią rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe.

Wyżej wspomniane przepływy szacowane są dla polis modelowych będących agregatami zawartych kontraktów. Po wykonaniu obliczeń wartości zagregowane są dla każdej linii biznesowej.

Założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych dotyczą głównie:

- Współczynników szkodowości
- Współczynników rezygnacji
- Kosztów administracji zawartych umów

**Współczynniki szkodowości** ustalane są na podstawie danych z systemów rachunkowych, tj. składek, odszkodowań i świadczeń oraz rezerw w roku sprawozdawczym;

**Współczynniki rezygnacji** są ustalane na podstawie informacji z hurtowni danych, zawierającej dane o wszystkich kontraktach ubezpieczonych w Towarzystwie;

**Założenia dotyczące kosztów** ustala się biorąc pod uwagę koszty administracyjne dotyczące faktycznie poniesionych kosztów w roku sprawozdawczym powiększone o koszty administracyjne planowane w kolejnym roku. Następnie obliczane koszty jednostkowe na linie biznesowe oraz polisy.

Margines ryzyka oblicza się stosując metodę "2" z uproszczeń zaproponowanych w wytycznej 61 Wytycznych w sprawie wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (EIOPA-BOS-14/166). Metodologia ta opiera się na projekcji podmodułów ryzyka w proporcjonalnie do pewnych wskaźników zwanych "drivers":

Moduł ryzyka	Wskaźnik
<b>OCHRONA</b>	
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie</b>	
Śmiertelność, długowieczność i niezdolność	Wyplacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym
Rezygnacje	Wynik techniczny brutto
Wydatki	Roczna kwota kosztów
Ryzyko katastroficzne	Suma na ryzyku
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	
Zdrowotne podobne do życiowych: śmiertelność, długowieczność i niezdolność	Wyplacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym
Zdrowotne podobne do życiowych: rezygnacje	Wynik techniczny brutto
Zdrowotne podobne do życiowych: wydatki	Roczna kwota kosztów
Zdrowotne podobne do nie-życiowych: składki i rezerwy	Roczne składki zarobione na udziale własnym
Zdrowotne podobne do nie-życiowych: rezygnacje	Wynik techniczny brutto
Katastrofa zdrowotna	Wyplacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym
<b>UBEZPIECZENIA Z FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM</b>	
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie</b>	
Śmiertelność	Najlepsze oszacowanie (BEL)
Długowieczność	Najlepsze oszacowanie (BEL)
Rezygnacje	Najlepsze oszacowanie (BEL)
Wydatki	Roczna kwota kosztów
Ryzyko katastroficzne	Najlepsze oszacowanie (BEL)
<b>UBEZPIECZENIA Z OCHRONĄ I FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM</b>	
<b>Ryzyko operacyjne</b>	
Składki	Składki w podziale na rodzaje działalności
Rezerwy	Najlepsze oszacowanie (BEL) dla funduszy kapitałowych PVFP dla części ochronnej
<b>Moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	Rezerwy do celów rachunkowości (S1) na udziale własnym bez odroczonej kosztów akwizycji (DAC)

### Modele projekcyjne

Projekcje przepływów pieniężnych są wykonywane w horyzoncie 40-letnim przy użyciu modeli deterministycznych.

## Granice umów

Granica umowy jest zdefiniowana jako data, w której ubezpieczyciel posiada jednostronne prawo zakończenia kontraktu lub zmiany składek ubezpieczeniowych. W celu ustalenia granic umowy została przeprowadzona analiza ogólnych warunków ubezpieczenia oraz porozumień z partnerami biznesowymi.

### D.2.c Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wszystkie dane statystyczne i finansowe są wprowadzane do modelu projekcyjnego wg najnowszego dostępnego stanu wiedzy na dzień rozpoczęcia projekcji.

Biorąc pod uwagę fakt, iż model służący do projekcji jest modelem deterministycznym, wszelkie niepewności związane z losowymi czynnikami takimi jak zdarzenie ubezpieczeniowe, śmiertelność, rezygnacje z umów etc. zostały wprowadzone do modelu w postaci wartości oczekiwanej stosownych współczynników, wynikającej z całej znanej historii rozwoju portfela. Ze względu na stabilny charakter portfela uważa się, że projekcja oparta na współczynnikach wynikających z historycznego zachowania portfela wg najnowszego, dostępnego stanu wiedzy, jest dobrym oszacowaniem przyszłych faktycznych przepływów finansowych.

Główne zidentyfikowane czynniki niepewności dotyczące obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są związane z założeniami stosowanymi przy wycenie rezerw, w szczególności:

- Współczynniki rezygnacji, które wpływają zarówno na zwroty ze składek jednorazowych, jak i na długość projekcji w ubezpieczeniach, gdzie koniec okresu ochrony nie jest sprecyzowany (np. w ubezpieczeniach kart kredytowych)
- Współczynniki szkodowości podlegają wahaniom obserwowanym w księgach rachunkowych
- Założenia odnośnie kosztów jednostkowych są ustalane na cały okres projekcji i mogą różnić się od faktycznie poniesionych kosztów

### D.2.d Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym

<i>w tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2016</i>	Bilans wypłacalność II	Sprawozdanie finansowe
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	2 450	2 237
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	5 062	-
<i>Margines ryzyka</i>	282	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	5 344	4 459
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	5 062	-
<i>Margines ryzyka</i>	282	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	50 397	86 793
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	47 796	-
<i>Margines ryzyka</i>	2 600	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	71 281	69 596
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	67 519	-
<i>Margines ryzyka</i>	3 762	-
<b>REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM</b>	<b>129 472</b>	<b>163 085</b>

W przypadku poszczególnych grup ubezpieczeń przy obliczaniu najlepszego oszacowania zobowiązań Towarzystwo bierze pod uwagę przyszłe składki uzyskiwane do granicy umowy, koszty administracji zawartych umów, roszczenia, udziały w zyskach oraz koszty zarządzania aktywami (w przypadku ubezpieczeń unit-linked).



Dodatkowo w systemie Wyplacalność 2 rezerwy prezentowane są z marginesem ryzyka, który był wyliczony w inny sposób systemie Wyplacalność 1.

Główną różnicę w wycenach między systemem Wyplacalność 1 a Wyplacalność 2 stanowi zdyskontowana wartość przyszłych zysków Towarzystwa zawarta w rezerwach do celów sprawozdań finansowych. Dodatkowo najlepsze oszacowanie uwzględnia niewypłacony na dzień bilansowy udział w zysku oraz estymację niezapłaconych składek bankassurance.

W ubezpieczeniach typu unit-linked wartości rezerw do celów wypłacalności i rachunkowości są podobne, jako że głównym elementem jest rezerwa ubezpieczeń na życie (wartość funduszu). W pozostałych ubezpieczeniach na życie główną różnicę stanowią przyszłe zyski Towarzystwa (rezerwa uzgodnieniowa), które są zawarte w rezerwie ubezpieczeń na życie liczonej dla celów rachunkowości.

### D.2.e Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności)

Cardif Polska używa stopy wolnej od ryzyka dostarczonej przez EIOPA. Towarzystwo nie stosuje:

- korekty z tytułu zmienności
- korekty dopasowującej
- przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka
- przejściowego odliczenia dotyczącego rezerw techniczno- ubezpieczeniowych, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE

### D.2.f Kwoty należne z umów reasekuracji

<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>	31 grudnia 2016
	Należności od reasekuratorów
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	41
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	1
<b>Ubezpieczenia zdrowotne, razem</b>	<b>42</b>
Pozostałe ubezpieczenia na życie	2
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-
<b>Ubezpieczenia na życie, razem</b>	<b>2</b>
<b>NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓŁEM</b>	<b>44</b>

Kwoty należne z umów reasekuracji obliczane są przy uwzględnieniu granic umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji.

### D.2.g Zmiany w założeniach

Nie dotyczy.

## D.3 Inne zobowiązania

### D.3.a Podział innych zobowiązań

Przegląd zobowiązań innych niż rezerwy techniczne

<i>w tysiącach złotych, na 31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Ref.</i>	<b>Sprawozdanie statutowe</b>	<b>reklasyfikacja</b>	<b>Sprawozdanie statutowe (Wyplacalność I)</b>	<b>Wyplacalność II Bilans</b>
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	A	534	1 033	1 567	1 567
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B	886	-	886	4 272
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		20	-	20	20
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	C	9 618	-	9 618	2 946
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej		95	-	95	95
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	D	4 040	- 1 033	3 007	2 826

### D.3.b Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań

- Ref B „Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego”

Dla celów wypłacalności Towarzystwo ujmuje i wycenia odroczonego podatek dochodowy w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które są ujmowane do celów wypłacalności oraz dla celów podatkowych.

Wycena odroczonego podatku dochodowego dokonywana jest na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujmowanym i wycenianym zgodnie z wymogami Solvency II, a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

Towarzystwo uznaje, iż posiada tytuł prawny do skompensowania aktywów oraz rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jako należne w przyszłości temu samemu organowi podatkowemu.

- Ref C „Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych”

Do celów wypłacalności Towarzystwo nie wykazuje w zobowiązaniach nieprzeterminowanych zobowiązań z tytułu nadprowizji. Wartości te jako przyszłe przepływy uwzględniane są w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

## D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny dla :

- Obligacji korporacyjnych nie notowanych na rynkach aktywnych.
  - W przypadku braku aktywnego rynku tych samych aktywów wyceny dokonuje się na podstawie alternatywnych metod wyceny poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.
- Środków trwałych
  - Wartość godziwą rzeczowych składników majątku określa się na podstawie alternatywnych metod wyceny wykorzystując podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów poprzez określenie wartości przeszacowanej składnika majątku.

## D.5 Wszelkie inne informacje

Nie dotyczy

## E. Zarządzanie kapitałem

---

### E.1 Środki własne

#### E.1.a Cele, polityki i procesy

Nadrzędnym celem polityki zarządzania kapitałem jest zapewnienie zgodności z wymogami regulacyjnymi w obszarze wymogów kapitałowych oraz utrzymanie wskaźników wymogów kapitałowych, na poziomie który zabezpieczy rentowność Towarzystwa i jednocześnie zoptymalizuje strukturę kapitałową.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zapewnienie takiego poziomu kapitału, aby po wystąpieniu szoku z prawdopodobieństwem 0,5% wystarczył on do umożliwienia Cardif Polska kontynuacji prowadzenia działalności gospodarczej.
- pokrycie co najmniej 100% SCR zdefiniowanego w ramach oceny ORSA (filar II).
- Modelowanie środków własnych w taki sposób, aby można było uzyskać najlepszą równowagę między kapitałem akcyjnym i innymi elementami środków własnych, zgodnie z limitami i poziomami wymaganymi w przepisach prawa.

Planowanie kapitału odbywa się w trakcie procesu ORSA, w którym wykonuje się średniookresowe plany biznesowe (3 lata).

#### E.1.b Kategorie środków własnych

<i>W tysiącach złotych, na dzień</i>	<b>31 Grudnia 2016</b>
Kapitał zakładowy	30 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	-
Rezerwa uzgodnieniowa	46 296
Zobowiązania podporządkowane	-
<b>TOTAL</b>	<b>76 296</b>

Towarzystwo klasyfikuje swoje środki w zależności od charakteru kapitału. Kategoria 1 kapitału jest najlepszym rodzajem kapitału pod względem absorpcji strat.

w tysiącach PLN, na dzień	31 grudnia 2016				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	30 000	30 000	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	46 296	46 296	-	-	-
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	-	-	-	-	-
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>76 296</b>	<b>76 296</b>	-	-	-

Towarzystwo zaklasyfikowało wszystkie swoje kapitały do kategorii 1 (nieograniczone), która to jako jedyna może służyć na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego MCR.

### E.1.c Uzgodnienie środków własnych

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2016
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego	65 743
WNIP	- 629
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji	20 219
inne	1 853
<b>Basic Own Funds</b>	<b>87 186</b>
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	87 186
Przewidywana dywidenda	- 10 890
<b>Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach</b>	<b>76 296</b>

### E.1.d Inne wyjaśnienia

Nie dotyczy

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

### E.2.a Kwoty SCR i MCR

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na dzień 31 grudnia 2016r. wynosi 30,687 tys. zł

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2016r. wynosi 16 009 tys. zł i jest równa nieprzekraczalnemu dolnemu progowi minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 272 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Poniższa tabela przedstawia podział SCR na moduły:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2016
Ryzyko rynkowe	3,479
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	3,440
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	23,373
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	2,268
Dywersyfikacja	- 6,167
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>26,392</b>
Ryzyko operacyjne	7,697
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	- 3,402
<b>KAPITAŁOWY WYMÓG WYPLACALNOŚCI</b>	<b>30,687</b>

### E.2.b Szczegóły dotyczące obliczeń

W odniesieniu do obliczeń SCR Towarzystwo:

- nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej
- nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu zgodnie z art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE

Dane wejściowe wykorzystywane przez zakład do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego:

- rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe do celów wypłacalności
- przypis na udziale własnym za rok 2016
- suma na ryzyku



## E.2.c Wskaźniki pokrycia

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2016				
	Total	Kategoria 1 - nieograniczona /Tier 1 unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	76,296	76,296	-	-	-
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	76,296	76,296	-	-	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	30,687				
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	16,009				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	249%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	477%				

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 249% oraz 477% i utrzymują się na wysokim poziomie mimo wzrostu sprzedaży w 2016 roku.

## E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o ok.55%, głównie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Jest to spowodowane wzrostem portfela ubezpieczeń kredytów ze składką jednorazową. W module ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności jest spowodowany większą kwotą gotówki trzymaną na rachunkach bankowych. Minimalny wymóg kapitałowy okresie sprawozdawczym nie uległ zmianie.

## E.3 Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Zakład nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.

## E.4 Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

## E.6 Wszelkie inne informacje

Nie dotyczy

Członek Zarządu  
TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE  
CARDIF POLSKA S.A.  
Członek Zarządu

Warszawa, 16 maja 2017





Wartość bilansowa wg  
Wypłacalność II / Solvency  
II value

C0010

Aktywa / Assets		
Wartość firmy	R0010	0
Aktywne koszty aktywacji	R0020	0
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	1 090
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	147 262
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	3 811
Akcje i udziały – notowane	R0110	3 811
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	131 303
Obligacje państwowe	R0140	126 192
Obligacje korporacyjne	R0150	5 111
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	12 166
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	69 247
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	44
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	41
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	41
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	R0310	3
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	1
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	2
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	87
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	447
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału zakładowego, do których opłacenia wzywano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	10 158
Pozostałe aktywa (nie wykazane w innych pozycjach)	R0420	28
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>228 383</b>
Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 450
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	2 450
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	2 323
Margines ryzyka	R0590	127
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	55 741
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	5 344
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	5 062
Margines ryzyka	R0640	262
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	60 347
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	47 796
Margines ryzyka	R0680	2 609
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	71 281
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	67 519
Margines ryzyka	R0720	3 762
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 567
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	4 272
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	20
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	2 946
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	85
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	2 828
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)	R0880	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>141 197</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>87 186</b>







Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń /  
Annual Solvency II reporting Solo

31-12-2016

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju  
Kraj siedziby - zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie

Premiums, claims and expenses by country  
Home Country - life obligations

Kraj siedziby / Home Country	5 najważniejszych krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie / Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					5 najważniejszych krajów i kraj siedziby / Total Top 5 and home country
	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	
R1400						C0210

Premiums written / Składki przypisane

Brutto	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
	249 629	0	0	0	0	0	249 629
Udział zakładu reasekuracji	120	0	0	0	0	0	120
Netto	249 509	0	0	0	0	0	249 509

Składki zarobione / Premiums earned

Brutto	R1510	255 648	0	0	0	0	255 648
Udział zakładu reasekuracji	R1520	120	0	0	0	0	120
Netto	R1600	255 528	0	0	0	0	255 528

Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred

Brutto	R1610	25 456	0	0	0	0	25 456
Udział zakładu reasekuracji	R1620	6	0	0	0	0	6
Netto	R1700	25 450	0	0	0	0	25 450

Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych /

Changes in other technical provisions

Brutto	R1710	15 148	0	0	0	0	15 148
Udział zakładu reasekuracji	R1720	32	0	0	0	0	32
Netto	R1800	15 115	0	0	0	0	15 115
Koszty poniesione	R1900	213 033	0	0	0	0	213 033
Pozostałe koszty	R2500	0	0	0	0	0	0
Koszty ogółem	R2600	0	0	0	0	0	213 033



Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

31-12-2016

Nazwa zakładu

Kwartalne dane | Informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Quarterly Solvency II reporting Solo

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Non-life Technical Provisions

S.17.01.02.01

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna / Direct business and accepted proportional reinsurance				Reasekuracja czynna nieproporcjonalna / Accepted non-proportional		Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Total Non-Life obligation
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych / Medical expense insurance	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów / Income protection insurance	Ubezpieczenia pracownicze / Workers' compensation insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicles liability	Reasekuracja proporcjonalna	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych / Non-proportional property reinsurance	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0170	C0180	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>							
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 zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0010	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie / Best estimate</b>							
Rezerwy składek / Premium provisions							
Brutto	R0060	-30	500	0	0	0	470
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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-21	-11	0	0	0	-33
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-9	511	0	0	0	502
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions							
Brutto	R0160	97	1756	0	0	0	1853
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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0240	73	0	0	0	0	73
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	24	1756	0	0	0	1779
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	67	2256	0	0	0	2323
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	15	2267	0	0	0	2282
Margines ryzyka	R0280	1	126	0	0	0	127
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total</b>							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	68	2382	0	0	0	2450
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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0330	52	-11	0	0	0	41
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	16	2393	0	0	0	2409





Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo

31-12-2016

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie  
 Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna)

Non-life insurance claims

Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy / Accident year/Underwriting year	Z0020	1 - Rok zajścia szkody
Sposób przeliczania walut / Currency conversion	Z0040	1 - waluta oryginalna

	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
Waluta / Currency	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Z0030											

Koniec roku (dane zdyskontowane)	C0360
-------------------------------------	-------

Rok / Year		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
Wcześniejsze lata												0
N-9	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0170	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0180	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-5	R0190	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-4	R0200	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-3	R0210	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-2	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-1	R0230	0	0	0	19							18
N	R0240	0	0	65								61
Ogółem	R0250	0	164									159
	R0260	1 165										1 157
												1 395

Koniec roku (dane zdyskontowane)	C0360
-------------------------------------	-------

Środki własne  
Own funds

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 - unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w Innych Instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 / Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	30 000,00	30 000,00	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0,00	0	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0,00	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0,000 0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0,00	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0,000 0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0,000 0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	46 295,67	46 295,67	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II / Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0	0
<b>Odliczenia / Deductions</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>76 295,67</b>	<b>76 295,67</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	76 295,67	76 295,67	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	76 295,67	76 295,67	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	76 295,67	76 295,67	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	76 295,67	76 295,67	0	0	0
SCR	R0580	30 687	0	0	0	0
MCR	R0600	16 009	0	0	0	0
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	248,62%	000%	000%	000%	000%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	476,59%	000%	000%	000%	000%
<b>Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve</b>						
		C0060				
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	87 185,67				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0,00				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	10 880,00				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	30 000,00				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0,00				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760</b>	<b>46 295,67</b>				
<b>Oczekiwane zyski / Expected profits</b>						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	13 355				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	19				
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	<b>R0790</b>	<b>13 374</b>				

Nazwa zakładu  
Kwartalne dane i informacje do celów nadzoru dot. SCR

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif  
31-12-2016

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności  
Solvency Capital Requirement - for undertakings on Standard Formula - Basic Solvency Capital Requirement  
S.25.01.01.01

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0010
Ryzyko rynkowe	R0010	3 479	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	3 440	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	23 373	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	2 268	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak
Dywersyfikacja	R0060	-6 167	0
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>26 392</b>	<b>0</b>

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement

	C0100	
Ryzyko operacyjne	R0130	7 697
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-3 402
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>30 687</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>30 687</b>
<b>Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części wyodrębnionych	R0410	30 687
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy dopasowujących	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Nazwa zakładu

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting 31-12-2016  
Solo

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

Minimum Capital Requirement - Only life or only non-life insurance or reinsurance activity

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations	
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010		624
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej) / Net (of reinsurance) written premiums in the last 12 months
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	15	159
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	2 267	3 750
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych sraf finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie / Linear formula component for life insurance and reinsurance obligations	
		C0040	
MCRL Wynik	R0200		9 229
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	67 519	0
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	52 855	0
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	0	10 923 784

		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300		9 853
SCR	R0310		30 687
Górny próg MCR	R0320		13 809
Dolny próg MCR	R0330		7 672
Łączny MCR	R0340		9 853
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		16 009
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		16 009

Członek Zarządu  
TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE  
CARDIF POLSKA S.A.

Członek Zarządu  
Pascal Bernier