

**TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ NA ŻYCIE CARDIF
POLSKA S.A.**

WARSZAWA, PL. PIŁSUDSKIEGO 2

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI
I KONDYCJI FINANSOWEJ
ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA
2017 ROKU**

**WRAZ
ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA
Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ ZA ROK 2017

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. Załącznik 1: Formularze QRT

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA

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 2017 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. z 2017 poz. 1170 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 Komisji (UE) 2015/35”.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa i 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 Komisji (UE) 2015/35. 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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej we wszystkich istotnych aspektach zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i tytułem I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej przeprowadziliśmy stosownie do postanowień Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm., w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie przeprowadziliśmy w zakresie określonym w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 8 grudnia 2017 roku w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (DZ. U. z 2017 poz. 2284 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 badania 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 jednostkę sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności systemu zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

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

Opinia

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 tytułu I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35.

Podstawa sporządzenia

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej informujemy, że jak zostało to ujawnione w Podsumowaniu sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów sprawozdawczych określonych w art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. W związku z tym sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej może nie być odpowiednie do jego wykorzystywania w innym celu.

Inne informacje, w tym o wypełnieniu obowiązków wynikających z przepisów prawa

Ogólna charakterystyka Towarzystwa

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 prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie.

Dostępność danych i oświadczeń kierownictwa Towarzystwa

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Firmie audytorskiej 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 5 kwietnia 2018 roku.

Pozostałe informacje

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 informujemy, że Towarzystwo na dzień 31 grudnia 2017 roku:

- ustaliło wartość aktywów dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 1. Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35, ustaliło wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy

- o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem II w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 oraz ustaliło wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności zgodnie z art. 224-235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałem III w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35,
- obliczyło wymóg wypłacalności zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 oraz obliczyło minimalny wymóg kapitałowy zgodnie z art. 271-275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz rozdziałami VII i X w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35,
 - dokonało oceny jakości środków własnych oraz ustaliło wysokość dopuszczonych środków własnych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i rozdziałem IV w tytule I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35,
 - posiadało dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności oraz posiadało dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy,
 - przedstawiło kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, w porównaniu z podstawami i metodami stosowanymi do wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Przeprowadzający badanie w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do dnia 18 marca 2018 roku działającej pod firmą Deloitte Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.) – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Łukasz Linek
Kluczowy biegły rewident
nr ewidencyjny 12696

Warszawa, 5 kwietnia 2018 roku

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

na dzień 31 grudnia 2017



**BNP PARIBAS
CARDIF**

SPIS TREŚCI

Wstęp	4
Podsumowanie	5
A. Działalność i wyniki operacyjne	6
A.1 Działalność	6
A.1.a Informacje ogólne	6
A.1.b Nazwa i forma prawna	6
A.1.c Nadzór	7
A.1.d Audyt zewnętrzny	7
A.1.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy	7
A.1.f Istotne linie biznesowe	8
A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze	9
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	9
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej	10
A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej	10
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	11
A.4.a Umowy leasingowe	11
A.5 Wszelkie inne informacje	12
B. System zarządzania	12
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	12
B.1.a System zarządzania - struktura i opis	12
B.1.b Zmiany w systemie zarządzania	16
B.1.c Polityka wynagradzania	17
B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem	18
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	18
B.2.a Specyficzne wymagania	18
B.2.b Procesy i procedury	20
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym ocena własna ryzyka i wypłacalności	21
B.3.a System zarządzania ryzykiem	21
B.3.b Proces ORSA	24
B.4 System kontroli wewnętrznej	25
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	26
B.6 Funkcja aktuarialna	27
B.7 Outsourcing	28
B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu	28
B.8 Adekwatność systemu zarządzania	29
B.9 Wszelkie inne informacje	29
C. Profil ryzyka	30
C.1 Ryzyko aktuarialne	30
C.1.a Ekspozycja na ryzyko	30
C.1.b Koncentracja ryzyka	31
C.1.c Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka	31
C.1.d Wrażliwość na ryzyko	32
C.2 Ryzyko rynkowe	32
C.2.a Definicja	32
C.2.b Portfel własny aktywów finansowych	33
C.2.c Ekspozycja na ryzyko	33
C.2.d Koncentracja ryzyka	34
C.2.e Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka	34
C.2.f Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	35
C.3 Ryzyko kredytowe	36
C.3.a Definicja	36
C.3.b Ekspozycja na ryzyko	36
C.3.c Koncentracja ryzyka	36
C.3.d Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka	37

C.3.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	37
C.4	Ryzyko płynności	38
C.4.a	Definicja	38
C.4.b	Ekspozycja na ryzyko.....	38
C.4.c	Koncentracja ryzyka.....	39
C.4.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka.....	39
C.4.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	39
C.4.f	Oczekiwane zyski z przyszłych składek.....	40
C.5	Ryzyko operacyjne.....	40
C.5.a	Ekspozycja na ryzyko.....	40
C.5.b	Koncentracja ryzyka.....	41
C.5.c	Techniki ograniczania ryzyka.....	42
C.5.d	Wrażliwość na ryzyko.....	42
C.6	Pozostałe istotne ryzyka	42
D.	Wycena do celów wypłacalności.....	43
D.1	Aktywa.....	43
D.1.a	Aktywowane koszty akwizycji	44
D.1.b	Wartości niematerialne i prawne	44
D.1.c	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44
D.1.d	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytej własny	45
D.1.e	Lokaty.....	45
D.1.f	Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK.....	46
D.1.g	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników	47
D.1.h	Środki pieniężne i ekwiwalenty	47
D.2	Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	48
D.2.a	Analiza rezerw wg linii biznesowych	48
D.2.b	Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	48
D.2.c	Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	51
D.2.d	Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym	51
D.2.e	Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności).....	52
D.2.f	Kwoty należne z umów reasekuracji.....	52
D.2.g	Zmiany w założeniach.....	52
D.3	Inne zobowiązania	53
D.3.a	Podział innych zobowiązań	53
D.3.b	Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań.....	53
D.4	Alternatywne metody wyceny	54
D.5	Wszelkie inne informacje	55
E.	Zarządzanie kapitałem	56
E.1	Środki własne.....	56
E.1.a	Cele, polityki i procesy	56
E.1.b	Kategorie środków własnych.....	56
E.1.c	Uzgodnienie środków własnych.....	58
E.1.d	Inne wyjaśnienia.....	59
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności.....	59
E.2.a	Kwoty SCR i MCR.....	59
E.2.b	Szczegóły dotyczące obliczeń	59
E.2.c	Wskaźniki pokrycia.....	60
E.2.d	Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.....	60
E.3	Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji	60
E.4	Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym.....	60
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	60
E.6	Wszelkie inne informacje	60
Załącznik 1	Formularze QRT	

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 2017.

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.

Podsumowanie

Niniejsze Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone na podstawie art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 (Dz.U. 2015 poz. 1844). Wymogi dotyczące zawartości sprawozdania są określone w rozdziale XIII Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r.

W roku 2017 Towarzystwo prowadziło bezpośrednią działalność ubezpieczeniową i działalność z nią związaną w zakresie ubezpieczeń na życie w następujących grupach ubezpieczeniowych:

1. Ubezpieczenia na życie;
3. Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe;
5. Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-3.

Głównym elementem działalności Towarzystwa jest sprzedaż ubezpieczeń powiązanych z produktami bankowymi, w tym w ramach współpracy z bankiem BGŻ BNP Paribas S.A. będącym razem z Towarzystwem częścią grupy kapitałowej BNP Paribas. Są to przede wszystkim produkty związane z kredytami gotówkowymi, ratałnymi oraz hipotecznymi (ubezpieczenia kredytobiorców stanowiły ponad 90% składki przypisanej brutto zarówno na koniec 2017 r. jak i 2016 r.). Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

Składka przypisana brutto wzrosła w okresie sprawozdawczym o 46,5 mln zł (18,3%) do 300,2 mln zł, podczas gdy wzrost całego rynku ubezpieczeń na życie w Polsce wyniósł 3% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2017). Pomimo tak szybkiego wzrostu, Spółka utrzymała poziom rentowności - łączne koszty Spółki (wzrost o 16% rok do roku) w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody z inwestycji utrzymały się na poziomie 95%. Było to możliwe nie tylko dzięki wolniejszemu wzrostowi kosztów Towarzystwa w stosunku do składki, ale również dzięki dobrym wynikom z działalności lokacyjnej. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2017 r. 9,0 mln zł i prawie podwoił się w stosunku do poprzedniego roku (4,7 mln zł). Wynik z działalności lokacyjnej był pochodną zarówno wyższej zrealizowanej stopy zwrotu z inwestycji (o 1,4 p.p.) jak i wzrostu średniej wartości aktywów finansowych (wzrost o 17% r/r).

Istotnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym było zwiększenie udziału sprzedaży ubezpieczeń przez partnerów spoza Grupy BNP Paribas Cardif. Było to możliwe dzięki rozpoczęciu współpracy z nowym partnerem bankowym, który szybko stał się jednym z najważniejszych kanałów dystrybucji ubezpieczeń kredytobiorców.

Ponadto, w ramach realizacji przyjętej w 2017 r. strategii, Towarzystwo nawiązało współpracę z partnerami w nowym kanale dystrybucji, jakim są niezależni doradcy finansowi (IFAs). Będzie to kolejny etap dywersyfikacji kanałowej Spółki, mającej na celu zwiększenie udziału kanałów innych niż bancassurance. Uruchomienie sprzedaży w tym kanale nastąpiło na początku 2018 r.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 r. rezerwy techniczne Towarzystwa wyliczone według metodologii Wypłacalność 2 wynosiły razem z marginesem ryzyka 163,4 mln zł, tj. 33,9 mln zł więcej niż na koniec 2016 r.

Wymóg kapitałowy obliczony wg zasad Wypłacalność 2 wynosił 32,3 mln zł, z czego główną kwotę stanowi ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 73% kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

Wzrost wymogu kapitałowego oraz zobowiązań jest odzwierciedleniem dynamicznego rozwoju spółki w roku 2017 w związku z intensywną współpracą z bankiem BGŻ BNP Paribas w zakresie oferowania ubezpieczeń do produktów bankowych. Wraz ze wzrostem zobowiązań Towarzystwa wzrosły także środki własne najwyższej jakości kategorii 1 do kwoty 83,0 mln zł. Dlatego też Cardif Polska wykazuje nieznacznie wyższy niż rok temu i w dalszym ciągu wysoki poziom wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności na poziomie 257%. Ponadto wraz ze wzrostem środków własnych wzrosło pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego ustalonego w kwocie 15,7 mln zł do 528% i jest ono wyższe niż rok wcześniej.

Towarzystwo w trakcie procesu wyliczenia wymogu kapitałowego zidentyfikowało jedno z głównych ryzyk jakim jest ryzyko masowych rezygnacji. Wynika ono z dużego udziału sprzedaży ubezpieczeń ze składką jednorazową.

Spółka jest również narażona na ryzyka związane z rynkami finansowymi w wyniku prowadzonej działalności lokacyjnej (ryzyko rynkowe). W celu minimalizacji ryzyka, stosowane są skuteczne techniki jego ograniczania, m.in. zasada ostrożnego inwestora, zarządzanie aktywami-pasywami (ALM), bieżące monitorowanie wpływu na wypłacalność Towarzystwa.

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

Bilans dla celów wypłacalności Towarzystwa został sporządzony na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na 31 grudnia 2016 r. zgodnie z regulacjami Wypłacalność II i ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości rynkowej przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.a Informacje ogólne

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie CARDIF POLSKA S.A. (dalej: „Towarzystwo”, „Spółka” lub „Cardif”) należy do Grupy BNP Paribas Cardif (dalej: „Grupa” lub „Centrala”), światowego lidera w ubezpieczeniach kredytobiorców. Grupa współpracuje z ponad 500 partnerami w Grupie BNP Paribas oraz poza nią, obsługując przy tym 100 mln klientów w 36 krajach. Partnerstwo biznesowe obejmuje współpracę między innymi z: bankami, instytucjami kredytowymi, samochodowymi instytucjami finansowymi, firmami obsługującymi klienta masowego, telecomami, niezależnymi doradcami finansowymi oraz brokerami.

A.1.b Nazwa i forma prawna

Towarzystwo zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 14 stycznia 1998 roku. 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.c Nadzór

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową, która jest działalnością regulowaną i nadzorowaną. Ponieważ siedziba spółki mieści się w Polsce, nadzór nad Towarzystwem prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

Komisja Nadzoru Finansowego

00-030 Warszawa, Plac Powstańców Warszawy 1

Tel: +48 22 262 50 00.

Nadzór nad grupą kapitałową BNPP Paribas Cardif prowadzony jest przez francuski organ nadzoru.

French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR)

61 Rue Taitbout, 75009 Paryż, Francja,

Tel: +33 1 49 95 40 00.

A.1.d Audyt zewnętrzny

Audyt zarówno sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, jak i niniejszego sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej został przeprowadzony przez Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 73. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Linka (numer ewidencyjny 12696).

Deloitte Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (do 18 marca 2018 r. działająca jako Deloitte Polska Sp. z o.o. sp. k.)

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.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy

Zarówno według stanu na 31 grudnia 2016 roku jak na 31 grudnia 2017 roku, w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wynosił 30.000 tys. PLN i dzielił się na 3.000.000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 PLN każda. Jedynym właścicielem wyemitowanych akcji była **BNP Paribas Cardif** z siedzibą w Paryżu, 1 Boulevard Haussmann, 75009. Główna siedziba i biura zlokalizowane są pod adresem: 8 rue du Port, 92728 Nanterre, Francja.

Tabela poniżej podsumowuje własność wyemitowanych akcji i powiązanych praw do głosu na powyższe daty:

Kapitał zakładowy	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
BNP PARIBAS CARDIF	3 000 000	imienne	3 000 000	30 000	100%

Podmiotem dominującym w stosunku do większościowego akcjonariusza Towarzystwa (najwyższą jednostką dominującą) jest **BNP Paribas** z siedzibą w Paryżu, 16 Blvd. des Italiens, 75009, notowana na giełdzie Euronext.

Jednostki Powiązane	Kraj	31.12.2017	31.12.2016
BNP Paribas Cardif	Francja	Większościowy akcjonariusz	Większościowy akcjonariusz
BNP Paribas S.A.	Francja	Jednostka dominująca w stosunku do większościowego akcjonariusza	Jednostka dominująca w stosunku do większościowego akcjonariusza
Cardif - Assurances Risques Divers S.A. Oddział w Polsce	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
Cardif Services Sp. z o.o.	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
PTE Pocztylion-Arka S.A.	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
Inne jednostki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa			

Struktura grupy BNP Paribas Cardif:



A.1.f Istotne linie biznesowe

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń życiowych objętych Działem I Załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Dominującą linią biznesową są ubezpieczenia kredytobiorców oferowane w kanale bancassurance stanowiące ponad 90% składki przypisanej brutto Towarzystwa. Są to przede wszystkim produkty związane z kredytami gotówkowymi, ratalnymi oraz hipotecznymi. Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

W rozumieniu Wyplacalności 2, 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.

W tej grupie, towarzystwo oferuje produkty typu unit-linked o charakterze głównie oszczędnościowym.

- (32) Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Pozostałe ubezpieczenia z tytułu ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte liniami biznesowymi 29–31, 33 i 34. Stanowią one największy udział w strukturze składki (ponad 95% na 31 grudnia 2017 r. i 94% na 31 grudnia 2016 r.). W ramach tej linii biznesowej Spółka sprzedaje przede wszystkim produkty zapewniające świadczenia na wypadek śmierci ubezpieczonego w towarzyszących kredytom oraz terminowych ubezpieczeniach na życie.

Towarzystwo prowadzi swoją działalność wyłącznie na obszarze Polski.

A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze

Istotnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym było zwiększenie udziału sprzedaży ubezpieczeń przez partnerów spoza Grupy BNP Paribas Cardif. Było to możliwe dzięki rozpoczęciu współpracy z nowym partnerem bankowym, który szybko stał się jednym z najważniejszych kanałów dystrybucji ubezpieczeń kredytobiorców.

Ponadto, w ramach realizacji przyjętej w 2017 r. strategii, Towarzystwo nawiązało współpracę z partnerami w nowym kanale dystrybucji, jakim są niezależni doradcy finansowi (IFAs). Będzie to kolejny etap dywersyfikacji kanałowej Spółki, mającej na celu zwiększenie udziału kanałów innych niż bancassurance. Uruchomienie sprzedaży w tym kanale nastąpiło na początku 2018 r.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny na 31 grudnia 2017 r. oraz na 31 grudnia 2016 r., w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych</i>	<i>Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów</i>	<i>Ubezpieczenia zdrowotne</i>	<i>Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</i>	<i>Pozostałe ubezpieczenia na życie</i>	<i>Razem na dzień 31 grudnia 2017</i>
Składki przypisane						
Brutto	318	3 346	5 274	4 993	286 309	300 240
Udział zakładu reasekuracji	176	44	3	-	183	407
Netto	142	3 301	5 271	4 993	286 126	299 833
Składki zarobione						
Brutto	319	3 351	5 279	4 993	290 344	304 287
Udział zakładu reasekuracji	177	44	3	-	183	407
Netto	142	3 306	5 276	4 993	290 161	303 880
Pozostałe koszty	27	3 591	4 397	9 362	279 973	297 350
Pozostałe przychody	6	59	92	5 446	5 084	10 687
Wynik techniczny	121	-	226	972	1 078	15 272

<i>w tysiącach złotych</i>	<i>Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych</i>	<i>Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów</i>	<i>Ubezpieczenia zdrowotne</i>	<i>Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym</i>	<i>Pozostałe ubezpieczenia na życie</i>	<i>Razem na dzień 31 grudnia 2016</i>
Składki przypisane						
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
Składki zarobione						
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
Pozostałe koszty	302	6 984	5 035	7 790	237 654	257 766
Pozostałe przychody	13	133	160	2 851	8 582	11 739
Wynik techniczny	-	128	-	3 091	-	293
				697	16 236	13 421

W 2017 r. składka przypisana brutto Towarzystwa wzrosła o 18% w stosunku do poprzedniego roku, podczas gdy wzrost całego rynku ubezpieczeń na życie w Polsce wyniósł 3% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2017).

Pomimo tak szybkiego wzrostu, Spółka utrzymała poziom rentowności - łączne koszty Spółki (wzrost o 16% rok do roku) w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody z inwestycji utrzymały się na poziomie 95%.

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 2017	31 grudnia 2016	zmiana
Przychody z lokat	8 547	6 807	26%
Niezrealizowane zyski z lokat	2 120	906	134%
Koszty działalności lokacyjnej	- 1 546	- 1 931	-20%
Niezrealizowane straty na lokatach	- 96	- 1 127	-91%
Wynik z działalności lokacyjnej	9 025	4 655	94%

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana
Przychody z akcji	3 659	1 731	111%
Przychody z obligacji	6 934	5 897	18%
Przychody z depozytów	75	85	-12%
Przychody finansowe	10 667	7 713	38%
Straty na akcjach	- 509	- 1 136	-55%
Straty na obligacjach	- 109	- 1 124	-90%
Koszty zarządzania aktywami	- 1 025	- 797	29%
Koszty finansowe	- 1 643	-3 058	-46%
Wynik z działalności lokacyjnej	9 025	4 655	94%

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2017 r. 9,0 mln zł i prawie podwoił się w stosunku do poprzedniego roku (4,7 mln zł). Wynik z działalności lokacyjnej był pochodną zarówno wyższej zrealizowanej stopy zwrotu z inwestycji (o 1,4 p.p.) jak i wzrostu średniej wartości aktywów finansowych (wzrost o 17% r/r).

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

Kapitał z aktualizacji wyceny, w tys. złotych	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana
z tyt akcji	846	438	93%
z tyt obligacji	959	149	-745%
Razem	1 805	290	523%

Zaangażowanie Towarzystwa w pozycje sekurytyzacyjne zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016 była nieistotna (poniżej 1% sumy bilansowej).

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana
Pozycje sekurytyzacyjne	2 390	1 694	41%
% udział w portfelu	1,1%	1,2%	

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zarówno w 2017 jak i w 2016 r. Spółka nie odnotowała innych istotnych przychodów i kosztów.

A.4.a Umowy leasingowe

Na dzień 31 grudnia 2017 oraz 31 grudnia 2016, wszystkie zawarte przez Spółkę umowy leasingowe zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu przypadają w udziale Spółki jako leasingobiorcy. Najistotniejszą umową leasingową jest umowa najmu powierzchni biurowej. Spółka wynajmuje powierzchnię biurową przy Placu Piłsudskiego 2 w Warszawie.

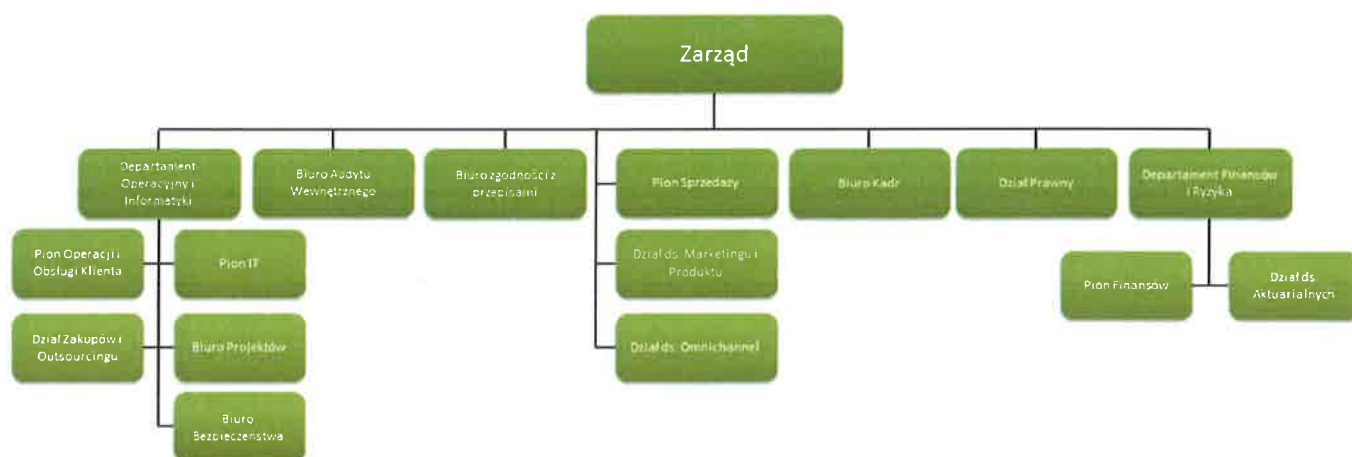
A.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały zaprezentowane powyżej.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.a System zarządzania - struktura i opis



Osoby nadzorujące kluczowe funkcje audytu wewnętrznego, zgodności z przepisami oraz funkcje ryzyka były organizacyjnie bezpośrednio podległe Zarządowi Spółki. Osoba nadzorująca kluczową funkcję aktuarialną podlegała Dyrektorowi Departamentu Finansów i Ryzyka. Od dnia 1 lutego 2017 roku toczyło się postępowanie przed Komisją Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia objęcia przez Kierownika Departamentu Finansów i Ryzyka Spółki stanowiska członka zarządu Spółki.

W 2017 zarząd Spółki miał jednoosobowy skład, dlatego nie było podziału obowiązków pomiędzy członków zarządu Spółki.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje raportowały do Zarządu co miesiąc na spotkaniach podczas tzw. „Reporting Day” i odpowiednio udzielały porad w kwestiach należących do zakresu przedmiotowego pełnionych funkcji. Raportowanie było dokumentowane w formie prezentacji, która była przedstawiana Zarządowi Spółki podczas „Reporting Day”.

Osoba odpowiedzialna za Funkcje Zgodności z przepisami uczestniczyła w posiedzeniach Rady Nadzorczej, osoba odpowiedzialna za funkcje Audytu Wewnętrznego uczestniczyła w posiedzeniach Komitetu Audytu. Osoby odpowiedzialne za funkcje Aktuarialną i Ryzyka sprawozdawały raporty do Rady Nadzorczej. Porady udzielane były w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, a także na wniosek organu.

Kwestię niezależności osób nadzorujących kluczowe funkcje od kwestii operacyjnych przedstawia poniższa tabela:

Kluczowa funkcja	Zależność operacyjna
Osoba nadzorująca funkcję Audytu Wewnętrznego	Brak pełnej niezależności od czynności operacyjnych w zakresie kontroli operacyjnych
Osoba nadzorująca funkcję Aktuarialna	Pełna niezależność od czynności operacyjnych
Osoba nadzorująca funkcję Ryzyka	Pełna niezależność od czynności operacyjnych
Osoba nadzorująca funkcję Zgodności z Przepisami	Pełna niezależność od czynności operacyjnych

W Spółce główną funkcję kierowniczą sprawował Zarząd (patrz zmiany w Zarządzie opisano w części B.1.b). Do jego zadań należało m.in. kierowanie Spółką, zarządzanie aktywami Spółki, nadzorowanie prac Departamentów, Pionów, Działów, Biur oraz Zespołów, nadzorowanie sprawozdawczości, kontrolowanie powstawania i eksploatacji rozwiązań informatycznych, nadzorowanie bezpieczeństwa informacji oraz reprezentowanie Towarzystwa na zewnątrz. Zakres działania Zarządu obejmował wszystkie czynności związane z procesem decyzyjnym dotyczącym Spółki, zgodnie z zakresem określonym w Statucie.

Zarząd działał w granicach prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu.

Jednostki organizacyjne Spółki realizowały zadania wynikające ze strategii i celów organizacji, a w szczególności Statutu, umów zawartych pomiędzy Towarzystwem a jej kontrahentami oraz uchwał Zarządu.

System Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie jest adaptacją Korporacyjnych Zasad Zarządzania Ryzykiem, uwzględnia lokalną specyfikę i sposób organizacji Towarzystwa.

W Towarzystwie osoby odpowiadające za funkcje kluczowe są bezpośrednio związane z odpowiednimi stanowiskami ds. zarządzania ryzykiem na najwyższym szczeblu organizacji Grupy – lokalne Procedury Zarządzania Ryzykiem wynikają bezpośrednio z organizacji zarządzania ryzykiem Grupy.

W Spółce wszyscy pracownicy są zobowiązani do stosowania Korporacyjnych, jak i lokalnych zasad Systemu Zarządzania.

Organem nadzorczym Spółki była Rada Nadzorcza, która na koniec 2017 roku składała się z pięciu członków wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

1. Pier Paolo Dipaola - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Dominique Barthalon – Członek Rady Nadzorczej;
3. Gérard Binet – Członek Rady Nadzorczej;
4. Wiesław Rozłucki – Członek Rady Nadzorczej;
5. Andrzej Palito – Członek Rady Nadzorczej.

Do zadań Rady Nadzorczej należał stały, ogólny nadzór nad działalnością Spółki w zakresie określonym przepisami kodeksu spółek handlowych, a także: wybór, zawieszenie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, wydawanie zezwolenia na wykonywanie przez Zarząd czynności, których skutkiem może być zaciągnięcie przez Zarząd zobowiązań, których wysokość przekracza wartość 1/10 (jednej dziesiątej) części kapitału zakładowego, wyrażanie opinii w kwestiach: przekształcenia się Spółki, połączenia się z inną spółką, bądź likwidacji Spółki, wybór biegłego rewidenta, rozpatrywanie innych spraw przedstawionych przez Zarząd. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należała ocena sprawozdań Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania Finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie zgromadzeniu akcjonariuszy corocznego pisemnego sprawozdanie z wyników tej oceny.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 19 maja 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie delegacji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Pier-Paola Dipaola do samodzielnego pełnienia czynności nadzorczych obejmujących: nadzorowanie działalności Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

w zakresie czynności obejmujących działania strategiczne, nadzorowanie działalności Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. w zakresie czynności obejmujących działania operacyjne, nadzorowanie działalności Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. w zakresie czynności obejmujących obszar IT.

Do października 2017 do kompetencji Rady Nadzorczej należało pełnienie zadań komitetu audytu w rozumieniu ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

W związku ze zmianami prawa, tj. wejściem w życie ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, w ramach wykonywania przez Radę Nadzorczą zadań Komitetu Audytu w przedmiocie monitorowania skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem, spośród członków Rady Nadzorczej został powołany trzyosobowy Komitet Audytu, w skład którego wchodziło dwóch niezależnych członków, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu:

1. Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Komitetu Audytu;
2. Andrzej Paliło – Członek Komitetu Audytu;
3. Dominique Barthalon – Członek Komitetu Audytu.

Obowiązki i zakres działania osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce:

Osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego gwarantuje:

- Przyniesienie wartości i usprawnianie działalności Spółki poprzez wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka, mogącego pojawiać się w ramach działalności Spółki oraz badanie i ocenianie adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli wewnętrznej;
- Audyt wewnętrzny obejmuje czynności o charakterze zapewniającym i doradczym;
- Audyt wewnętrzny, poprzez niezależną i obiektywną ocenę systemów kontroli, zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem dostarcza Zarządowi racjonalnego zapewnienia, że systemy te działają prawidłowo. Ocena ta dokonywana jest poprzez prace audytu, które przebiegają według rocznego planu zgodnie z procedurą przeprowadzania audytu.

Ponadto kluczowa funkcja audytu wewnętrznego tymczasowo wykonuje zadania z zakresu systemu kontroli wewnętrznej:

- Wykonywanie czynności związanych z kontrolami operacyjnymi;
- Przygotowanie planu kontroli operacyjnych;
- Przeprowadzanie testów, analiz i sprawozdań;
- Rejestrowanie incydentów operacyjnych;
- Prowadzenie rejestru ryzyka;
- Dokonywanie przeglądu głównych ryzyk.

Osoba sprawująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego regularnie raportuje do Zarządu, przedstawia propozycję planu audytu zawierającą szczegółowe informacje na temat zadań audytu wewnętrznego. Niniejszy projekt planu audytu sporządza się wraz z zarządem, w szczególności na podstawie oceny ryzyka związanego z poszczególnymi działaniami, zapewniając, że wszystkie istotne czynności są okresowo przeglądane.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami posiada następujące odpowiedzialności:

- Doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywanej działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz w obszarze dotyczącym reputacji i kompetencji.
- Ocena możliwego wpływu zmian stanu prawnego na działania Spółki.
- Zidentyfikowanie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

- Tworzenie i implementacja procedur wymaganych przez przepisy 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 Spółki.
- 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 BNPP.
- 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 Spółki.
- 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 strategię 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 odpowiedzialna za kontrolę bieżącą firmy (rejestr ryzyka, ICC, GKSP / LKSP, monitorowanie zaleceń, plan OPC, incydenty operacyjne, zapobieganie oszustwom).

Komitety Zarządzania Ryzykiem:

Struktura Komitetów Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa składa się z dwóch rodzajów komitetów. Są to:

- komitety monitorujące ryzyko

- komitety podejmowania ryzyka

Komitety monitorujące ryzyko są odpowiedzialne za monitorowanie i przygotowywanie w razie potrzeby planów działania.

Komitet monitorujący ryzyko może podjąć decyzję o monitorowaniu lub ograniczeniu ryzyka w ramach swojej delegacji lub o złożeniu wniosku do Zarządu.

Podejmowanie ryzyka zastrzeżone jest dla konkretnych komitetów lub delegowanych osób. Są to:

- Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego
- Komitet Inwestycyjny
- Komitet Ryzyka
- Komitet Outsourcingu
- Komitet Kontroli Wewnętrznej

Komitet Audytu:

W Spółce powołano Komitet Audytu (zmiana składu Komitetu Audytu nastąpiła w wyniku podjęcia Uchwały Zarządu z dnia 5 grudnia 2017 roku) oraz uchwalono Regulamin Komitetu Audytu (Uchwały Zarządu z dnia 23 października 2017 roku), który określa główne zadania i obowiązki członków Komitetu Audytu. Skład Komitetu Audytu spełnia wymogi określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku (Dz. U. 2017, poz. 1089) o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Członkowie Komitetu Audytu posiadają niezbędną wiedzę i umiejętności z zakresu branży ubezpieczeniowej. Komitet Audytu m.in. monitoruje proces sprawozdawczości finansowej, skuteczność systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, a także monitoruje wykonywanie czynności rewizji finansowej. Ponadto kontroluje i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. O wynikach swoich badań informuje Radę Nadzorczą.

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

B.1.b Zmiany w systemie zarządzania

W związku z istotnymi zmianami w składzie organu zarządzającego w roku obrotowym 2016 r., w dniu 15 listopada 2016 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w przedmiocie powołania dwóch nowych Członków Zarządu, w tym Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko. Wybór został dokonany ze skutkiem zawieszającym, do czasu uzyskania akceptacji ze strony organu nadzoru. W okresie sprawozdawczym proces akceptacji przez organ nadzoru Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko nie został zakończony. Postępowanie w sprawie zatwierdzenia drugiego Członka Zarządu zostało zawieszane.

Jednocześnie w dniu 19 października 2017 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Grzegorza Jurczyka na Prezesa Zarządu Spółki. Uchwała była podjęta ze skutkiem od dnia 1 lutego 2018 roku, pod warunkiem uzyskania zgody organu nadzoru zgodnie z dyspozycją art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Decyzje organu nadzoru w sprawie wyrażenia zgód na powołanie odpowiednio Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko (Pierre-Alexis Brabis) oraz Prezesa Zarządu, została wydana już po upływie okresu sprawozdawczego, odpowiednio w dniach: 30 stycznia 2018 r. oraz 20 lutego 2018 r.

Jednocześnie w roku obrotowym 2017 doszło do zmian w składzie Rady Nadzorczej. Na posiedzeniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odbytego odpowiednio w dniu 23 października, 30 października oraz 5 grudnia 2017 roku, powołano w skład Rady Nadzorczej dwóch nowych Członków Rady Nadzorczej: Pana Wiesława Rozłuckiego oraz Pana Andrzeja Paliło oraz powołano Komitet Audytu w następującym składzie: Wiesław Rozłucki, Dominique Barthalon oraz Andrzej Paliło. Potwierdzenie wyboru członków Komitetu Audytu nastąpiło jednocześnie na posiedzeniu Rady Nadzorczej, które miało miejsce w dniu 7 grudnia 2017 roku.

W związku z powyższym w okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza przestała wykonywać zadania Komitetu Audytu, które przejął Komitet Audytu w składzie spełniającym wymogi określone w ustawie z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

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 nie 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

Zarówno w 2017 roku jak i w 2016 roku członkowie Zarządu pobierali wyłącznie wynagrodzenie wynikające z umów o pracę, natomiast członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali wynagrodzenia.

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

Towarzystwo nie udzielało również 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.

Wynagrodzenie członków Zarządu przedstawia się następująco:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana
Wynagrodzenie członków Zarządu	793	1 512	-48%
Total	793	1 512	-48%

Istotne transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana
Wypłata dywidendy	10 890	3 630	200%
Total	10 890	3 630	200%

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

Wymagane kwalifikacje
MBA / Studia podyplomowe, kierunki biznesowe / ekonomiczne
Co najmniej 15 lat doświadczenia zawodowego w finansach lub w firmie ubezpieczeniowej, w tym minimum 5 lat doświadczenia na stanowisku kierowniczym
J. angielski – biegła znajomość J. francuski – mile widziany

Osoba nadzorująca funkcję ryzyka (Kierownik Departamentu Finansów i Ryzyka) – Myślenie kreatywne, dogłębna wiedza w zakresie finansów i ryzyka, Zarządzanie zespołem

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe w obszarze finansów. Mile widziane MBA, ACCA.
Przynajmniej 10 letnie doświadczenie w obszarze finansów w tym przynajmniej 5-6 letnie doświadczenie na stanowisku menadżerskim w towarzystwie ubezpieczeniowym.
Język angielski biegły w mowie i piśmie

Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną (Główny Aktuariusz) - Umiejętności organizacyjne, Współpraca, Myślenie analityczne, zarządzanie procesem, profesjonalizm

Wymagane kwalifikacje
Preferowane wykształcenie ścisłe, ekonomiczne (matematyka, ekonomia,), specjalizacje aktuarialne, ubezpieczeniowe finansach i, ubezpieczeniach
Minimum 2 lata na podobnym stanowisku lub na stanowisku specjalisty w obrębie aktuariatu, Państwowa licencja aktuarusza
Angielski biegle

Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego (Kierownik Biura Audytu Wewnętrznego) - Planowanie i organizowanie pracy, Umiejętności analityczne, Głęboka znajomość sektora ubezpieczeniowego, Budowanie relacji w zespole i komunikacja,

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe magisterskie, preferowane kierunki: Zarządzanie, Finanse, Ekonomia, Administracja lub Prawo.
<ul style="list-style-type: none"> • Minimum 7 lat doświadczenia zawodowego w audycie wewnętrznym lub zewnętrznym w sektorze bankowym/ubezpieczeniowym. • Doświadczenie w przeprowadzaniu audytów różnych linii biznesowych oraz funkcji, • Doświadczenie w zakresie kontroli stałej / audytu operacyjnego jest dużą zaletą, • Mapowanie ryzyka / przygotowywanie planu audytu i kontrola jego realizacji – jest koniecznością, • Sporządzanie sprawozdań z przeprowadzonych audytów, kontrola wdrażania rekomendacji po audytach oraz przygotowywanie streszczeń dla kierownictwa i Rady Nadzorczej, • Znajomość wymagań Wyłącalności II (Solvency II) i sektora ubezpieczeniowego jest dodatkowym atutem • Doświadczenie na stanowisku kierowniczym jest mile widziane

Biegła znajomość języka polskiego i języka angielskiego w mowie i piśmie.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami (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

Wymagane kwalifikacje	
Wymagane wykształcenie	Wykształcenie wyższe magisterskie, preferowane kierunki: biznesowe, Zarządzanie, Administracja lub Prawo
Wymagane doświadczenie zawodowe	Minimum 8 lat doświadczenia w zgodności lub audycie (wewnętrznym lub zewnętrznym), w tym 3 lata doświadczenia na stanowisku kierowniczym
Wymagana znajomość języków obcych	Angielski – płynny w mowie i piśmie

B.2.b Procesy i procedury

Biuro Zgodności z Przepisami stosuje Politykę dotyczącą kompetencji i reputacji („**Polityka KiR**”).

Celem Polityki KiR jest:

- a. zidentyfikowanie stanowisk, na których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, co do których konieczne jest powiadomienie organu nadzoru,
- b. opisanie procedury powiadamiania organu nadzoru,
- c. 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,
- d. określenie sytuacji, które dają podstawę do ponownej oceny wymogów dotyczących kompetencji i reputacji,
- e. ustanowienie minimalnych standardów dotyczących kompetencji i reputacji,
- f. określenie procedury oceny innych odpowiednich osób, które ani 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.

Polityka KiR dotyczy:

- a. osób faktycznie zarządzających Spółką,
- b. osób pełniących kluczowe funkcje w rozumieniu ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

PLAN SUKCESJI – obejmują osoby pełniące funkcję kluczowe, zarządzające Spółką 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

Zarządzanie ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem to proces, który pozwala identyfikować, mierzyć, monitorować, zarządzać i raportować o zagrożeniach pojawiających się w Towarzystwie, jak i poza nim. Celem zarządzania ryzykiem jest zagwarantowanie wypłacalności, ciągłości działalności i rozwoju Towarzystwa.

Strategia Zarządzania Ryzykiem

Strategia Zarządzania Ryzykiem określa poziom poszczególnych ryzyk, które Zarząd Towarzystwa jest skłonny podjąć oraz ma zapewniać, że codzienne podejmowanie decyzji dotyczących ryzyka jest zgodne z tą Strategią. Strategia ta ma na celu rozwinięcie w Polsce działalności partnerskiej (B2B2C) dotyczącej długoterminowej dystrybucji produktów ubezpieczeniowych w rozsądny i przynoszący zyski sposób.

Aby rozwój ten przynosił zyski i był trwały kluczowe jest posiadanie efektywnej i silnej organizacji gwarantującej akcjonariuszom kontrolę nad wszystkimi ryzykami związanymi z rozwojem działalności ubezpieczeniowej oraz zapewniającej dywersyfikację na rynku ubezpieczeniowym.

Zasady zarządzania ryzykiem Towarzystwa zdefiniowane są w Polityce Zarządzania Ryzykiem (Risk Governance Policy) i są podobne do tych zdefiniowanych na poziomie Grupy.

System Zarządzania Ryzykiem obejmuje kompleksowe i strategiczne zarządzanie ryzykiem, które uwzględniania 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 Towarzystwa na poziomie lokalnym obejmuje zasady zarządzania w odniesieniu do każdej z następujących funkcji: Aktuarialnej, Zarządzania ryzykiem, Kontroli wewnętrznej/Biura Audytu i Zgodności z Przepisami (Compliance). Lokalna procedura definiuje role tych jednostek oraz ich odpowiedzialności.

System Zarządzania Ryzykiem obejmuje takie rodzaje ryzyka, jak: ryzyko rynkowe, ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne oraz ryzyko strategiczne. Każdy rodzaj ryzyka dzielony jest na kategorie. Klasyfikację ryzyk Towarzystwa definiują Korporacyjne Zasady Zarządzania Ryzykiem (Corporate Risk Governance Principles).

Składowe Systemu Zarządzania Ryzykiem

System Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa na poziomie lokalnym zawiera:

- lokalne zasady zarządzania ryzykiem, obejmujące organizację, organy sterujące, zadania i zakres obowiązków,
- limity ryzyka, definiujące 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.

W związku z wymogami regulacyjnymi, firma wdrożyła System Zarządzania Ryzykiem, który został sformalizowany procedurą Polityka Zarządzania Ryzykiem (Risk Governance Policy) i zaakceptowany Uchwałą Zarządu. Ponadto Towarzystwo posiada wiele innych procedur i polityk definiujących system zarządzania ryzykiem, takich jak: Polityka Zarządzania Kapitałem (Capital Management Policy), Regulacja dot. Kontroli Wewnętrznej (Internal Control Regulation), Polityka Płynności (Liquidity Policy), polityki i procedury z obszaru aktuarialnego oraz Polityka Funkcjonowania Komitetów.

Funkcje i jednostki zaangażowane w zarządzanie ryzykiem

Głównym organem decyzyjnym w zakresie zarządzania ryzykiem jest Zarząd Towarzystwa. Zarząd odpowiada za formułowanie i monitorowanie Systemu Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa.

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 "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).

Za obszar zarządzania ryzykiem odpowiada osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem – Dyrektor ds. Finansów i Ryzyka przy współdziałaniu departamentu finansów, aktuariatu, kontroli wewnętrznej oraz zgodności z przepisami (funkcja Compliance).

Dyrektor ds. Finansów i Ryzyka (CFRO) koordynuje prace wszystkich zaangażowanych funkcji w obszarze zarządzania ryzykiem, odpowiada za przestrzeganie grupowych i lokalnych procedur w tym obszarze. Posiada niezbędną wiedzę do skutecznego zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Koordynuje prace związane z zarządzaniem ryzykiem oraz odpowiada za uaktualnianie lokalnej Polityki Zarządzania Ryzykiem zgodnie z

wytycznymi i wskazaniami Zarządu. Ponadto pilnuje zgodności z przepisami prawnymi oraz odpowiada za opracowanie wewnętrznych procedur i instrukcji działania.

Komitety Zarządzania Ryzykiem

System Komitetów Zarządzających ryzykiem Towarzystwa jest podzielony na dwa rodzaje komitetów: komitety monitorujące ryzyko (odpowiedzialne za monitorowanie ryzyka i przygotowanie planu działań w razie potrzeby) oraz komitety podejmowania ryzyka.

Komitet monitorujący ryzyko może podjąć decyzję o monitorowaniu lub ograniczeniu ryzyka w ramach swojej delegacji lub może wystąpić o przedstawienie propozycji dotyczącej zmian w monitorowaniu ryzyka do Zarządu Towarzystwa. Decyzje podejmowane są zawsze jednomyślnie, w całości za zgodą wszystkich stałych członków Komitetu.

Podejmowanie ryzyka jest zastrzeżone dla konkretnych Komitetów Towarzystwa lub osób delegowanych, takich jak: Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Ryzyka, Komitet Inwestycyjny, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej.

Sponsorem Lokalnego Komitetu Ryzyka w Towarzystwie jest Dyrektor ds. Finansów i Ryzyka (CRFO). Lokalne ramy zarządzania ryzykiem wynikają z klasyfikacji rodzin ryzyka dokonanej przez BNP Paribas Cardif. Główne rodzaje ryzyka to: ryzyko rynkowe, ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne oraz ryzyko strategiczne.

Każdy rodzaj ryzyka jest monitorowany podczas Lokalnego Komitetu Ryzyka. Klasyfikacja ryzyka BNP Paribas Cardif jest zdefiniowana w Polityce Zarządzania Ryzykiem Korporacyjnym (Risk Governance Policy).

Mierzenie Ryzyka w Towarzystwie

Profil ryzyka w Towarzystwie mierzony jest za pomocą metod i założeń Formuły Standardowej zgodnie ze Specyfikacją Techniczną wydaną przez EIOPA. Obejmuje on również ocenę ryzyk Towarzystwa nie objętych formułą standardową, oszacowanych przy użyciu oceny eksperckiej i wszystkich dostępnych danych na temat ryzyk, w tym istniejących analiz, rynkowych danych statystycznych, doświadczenia, przeglądu nowych ryzyk itp.

Towarzystwo przeprowadza również testy warunków skrajnych dla znaczących ryzyk, dzięki czemu może lepiej ocenić ich wpływ na sytuację finansową Towarzystwa i z odpowiednim wyprzedzeniem reagować i ograniczać te zagrożenia.

Adekwatność standardowej formuły do ryzyk Towarzystwa jest również oceniana przez regularny przegląd adekwatności tej formuły przez zespoły BNP Paribas Cardif na poziomie Grupy.

Monitorowanie Ryzyka w Towarzystwie

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 obowiązków, pozycję oraz odpowiedzialności.

Do pierwszej linii obrony, która pomaga monitorować ryzyko 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, ryzyko płynności, wypłacalności,
- 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 'ex post' (LKSP oraz GKSP), obejmujące wszystkie obszary działalności Towarzystwa, kontrole dostępu, 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.

Trzy opisane linie obrony w Towarzystwie zapewniają możliwość ciągłego i efektywnego monitorowania, na poziomie indywidualnym i zagregowanym ryzyk, a także umożliwiają zarządzanie i prowadzenie sprawozdawczości w ich zakresie. Dzięki istniejącym strategiom i procedurom w Towarzystwie ryzyko jest odpowiednio wcześniej identyfikowane, nadzorowane i aktualizowane.

B.3.b Proces ORSA

Dyrektywa Solvency II nakłada na wszystkie zakłady ubezpieczeń obowiązek przeprowadzania Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (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 wypłacalności, 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 wypłacalności zdefiniowane w Wytycznej 7 dotyczącej ORSA (EIOPA-BoS-14/259 PL)

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

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

Na potrzeby ORSA w 2017 roku przeprowadzono kompleksowy przegląd procesów biznesowych i zidentyfikowano ryzyka wpływające na działalność, zarówno te wynikające z czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych.

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.

Ryzyka ilościowe, zmierzone w ramach procesu oceny własnej ryzyka, nie powodują istotnej zmiany wymogu kapitałowego. W związku z tym Towarzystwo uznało, że formuła standardowa prawidłowo odzwierciedla profil ryzyka spółki.

Wyniki badania ORSA przeprowadzone za 2017 rok potwierdziły, że:

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

B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej to proces obejmujący w szczególności procedury administracyjne, księgowe, aktuarialne, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie zasady w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Cardiff, funkcję kontroli wewnętrznej z Biurem Audytu Wewnętrznego i Biurem Zgodności z Przepisami. Biuro Audytu Wewnętrznego podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Towarzystwa (CEO).

Z dniem 1 stycznia 2016 uchwałą Zarządu powołano komórkę Audytu Wewnętrznego i komórkę Zgodności z Przepisami. Osobę odpowiedzialną za Audyt Wewnętrzny oraz osobę odpowiedzialną za Zgodność z Przepisami (compliance) zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego. Zadania i obowiązki Biura Audytu oraz Biura Zgodności zostały zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym Towarzystwa.

Biuro Zgodności z Przepisami raportowało bezpośrednio do Zarządu w odstępach nie dłuższych niż miesiąc.

Do podstawowych zadań i obowiązków Biura Zgodności z przepisami należało:

1. doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywanej działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz w obszarze dotyczącym reputacji i kompetencji;
2. ocena możliwego wpływu zmian stanu prawnego na działania Spółki;
3. określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Cardiff standardów postępowania;
4. tworzenie procedur wymaganych przez przepisy dotyczące zgodności regulacyjnej oraz zapewnienie ich przestrzegania;
5. zapewnienie trafnej opinii dotyczącej nowych produktów, biorąc pod uwagę wartość klienta, etykę zawodową, odpowiedzialności społeczną przedsiębiorstwa oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, trendy regulacyjne, relacje z regulatorem, integralność rynku, ochronę danych osobowych;
6. zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Spółki poprzez odpowiednie wdrożenie wszystkich zasad zgodności regulacyjnej;
7. zapewnienie szkolenia oraz wyczerpania pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną;
8. uczestniczenie/współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej / etyki z Centralą Spółki.

Regularne kontrole

Elementem systemu 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 ryzyka specyficznego dla Cardiff Polska. Niektóre KSP mierzą ryzyko za pomocą ustanowionych współczynników, inne sprawdzają stosowanie procedur i polityk.

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

Procedury

Towarzystwo funkcjonuje w oparciu o procedury, które 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 Cardiff ocenia ich kompletność podczas regularnych kontroli .

Incydenty

Spółka posiada procedury definiujące „incydent operacyjny” i proces jego raportowania i monitorowania. System raportowania incydentów jest zautomatyzowany poprzez platformę raportową Grupy Cardiff . Pracownicy Towarzystwa 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 funkcjonuje w oparciu o wiele komitetów, jednym z nich jest Komitet Kontroli Wewnętrznej, którego spotkania odbywają się 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

Z dniem 1 stycznia 2016 roku uchwałą Zarządu powołano Biuro Audytu Wewnętrznego. Osobę odpowiedzialną za Audyt Wewnętrzny zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego. Zadania i obowiązki Biura Audytu Wewnętrznego zostały zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym Towarzystwa.

Do głównych zadań Biura Audytu Wewnętrznego należy:

- Przysparzanie wartości i usprawnianie działalności Towarzystwa poprzez wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka, mogącego pojawiać się w ramach działalności oraz badanie i ocenianie adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli wewnętrznej;
- Audyt wewnętrzny obejmuje czynności o charakterze zapewniającym i doradczym;
- Audyt wewnętrzny, poprzez niezależną i obiektywną ocenę systemów kontroli, zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem dostarcza Zarządowi racjonalnego zapewnienia, że systemy te działają prawidłowo. Ocena ta dokonywana jest poprzez prace audytu, które przebiegają według rocznego planu zgodnie z procedurą przeprowadzania audytu.

Biuro Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu Towarzystwa (CEO). Biuro jest niezależne w wykonywaniu swoich obowiązków. Jego działania są zgodne ze standardami audytu wewnętrznego określonymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych (the Institute of Internal Auditors), Kartą Audytu Wewnętrznego, Procedurą Kontroli Wewnętrznej oraz z Polityką Grupy o Systemie Kontroli Wewnętrznej.

Osoba sprawująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego regularnie raportuje do Zarządu Towarzystwa. Każdego roku osoba ta przedstawia propozycję Planu Audytu sporządzonego na podstawie przeprowadzonej corocznej analizy i oceny ryzyka. Plan Audytu zawiera informacje na temat zadań audytu wewnętrznego, które mają być przeprowadzone w następnym roku kalendarzowym. Niniejszy projekt Planu Audytu sporządza się wraz z zarządem, w szczególności na podstawie oceny ryzyka związanego z poszczególnymi działaniami, zapewniając, że wszystkie istotne czynności są okresowo przeglądane.

Tymczasowo Biuro Audytu Wewnętrznego wykonuje zadania z zakresu systemu kontroli operacyjnej. W tym zakresie do obowiązków Biura należy:

- Wykonywanie czynności związanych z kontrolą operacyjną,
- Przygotowanie planu kontroli operacyjnej,
- Przeprowadzanie testów, analiz i sprawozdań,
- Rejestrowanie incydentów operacyjnych,
- Prowadzenie rejestru ryzyka, oraz rejestru procedur,
- Dokonywanie przeglądu głównych ryzyk operacyjnych.

W związku z powyższym w 2017 roku nie został spełniony warunek o pełnej niezależności Audytu Wewnętrznego od działań operacyjnych.

Funkcjonuje również Audyt Wewnętrzny na poziomie Grupy BNP Paribas, zachowujący pełną niezależność w stosunku do działań operacyjnych.

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 która raportuje do rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Prezesa Zarządu Towarzystwa. Do kompetencji 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 Aktuariusza przygotowuje Raport Funkcji Aktuarialnej zgodnie z wymogami dyrektywy Solvency II. Raport jest przygotowywany corocznie i 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 ryzyka 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 aktuarnego
- 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 Cardif 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 Cardif 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 Cardif Polska są firmami polskimi pod jurysdykcją polskiego prawa.

Towarzystwo regularnie zgłasza do organu nadzoru Procedurę Outsourcingu, w której opisuje zasady outsourcingu stosowane przez Towarzystwo.

Spółka nie zleca żadnej z poniższych kluczowych funkcji: A) Funkcji zarządzania ryzykiem, B) Funkcji audytu wewnętrznego, C) Funkcji zgodności z przepisami lub D) Funkcji aktuarności.

Natomiast, Spółka regularnie zgłasza listę swoich pozostałych ważnych outsourcerów do KNF - świadczących dla Cardif usługi: archiwizacji, obsługi egzaminów państwowych, zarządzania aktywami, pośrednictwa badań medycznych oraz likwidacji szkód.

Regulamin outsourcingu w Cardif 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 (Wypłacalność 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 (Wypłacalność II); Wytycznymi dotyczącymi systemu zarządzania EIOPA oraz z wymaganiami organu nadzoru i jest on regularnie aktualizowany.

B.8 Adekwatność systemu zarządzania

Zarządzanie ryzykiem to proces, który pozwala identyfikować, mierzyć, monitorować, zarządzać i raportować o zagrożeniach pojawiających się w Towarzystwie, jak i poza nim. Celem zarządzania ryzykiem jest zagwarantowanie wypłacalności, ciągłości działalności i rozwoju Towarzystwa.

Opisany powyżej system zarządzania ryzykiem Towarzystwa jest sformalizowany procedurą „Polityka Zarządzania Ryzykiem”, która gwarantuje prawidłowe i systematyczne zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie. System kontroli wewnętrznej obejmuje odpowiednie procedury i rejestry, które pozwalają stwierdzić adekwatność, odpowiedniość i wystarczalność systemu zarządzania w Towarzystwie.

Strategia Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie jest skutecznie realizowana poprzez stosowanie się Towarzystwa do Zasad spisanych w Polityce Zarządzania Ryzykiem. System Zarządzania Ryzykiem angażuje wszystkie działy w kontrolę oraz monitoring ryzykownych procesów.

Procedury Polityki Zarządzania Ryzykiem ściśle wiążą się z analogicznymi procedurami w Grupie.

Towarzystwo posiada wiele procedur i polityk definiujących system zarządzania ryzykiem, takich jak: Polityka Zarządzania Kapitałem (Capital Management Policy), Regulacja dot. Kontroli Wewnętrznej (Internal Control Regulation), Polityka Płynności (Liquidity Policy), polityki i procedury z obszaru aktuarialnego oraz Polityka Funkcjonowania Komitetów. Polityka Funkcjonowania Komitetów definiuje obszar odpowiedzialności i sposobu monitorowania różnych rodzajów ryzyka w Towarzystwie, oraz gwarantuje systematyczny przepływ informacji i raportingu na temat monitorowania i zarządzania ryzykiem.

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

B.9 Wszelkie inne informacje

Brak innych istotnych informacji dotyczących systemu zarządzania spółki.

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 2017	31 grudnia 2016
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	28 510	23 373
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 316	2 268
Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego	30 826	25 641

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% (dla ryzyka śmiertelności oraz ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie)

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 ubezpieczeń podobnych do ubezpieczeń na życie (np. z ryzyka niezdolności do pracy);
- ryzyko rezerw i składek wyliczone według metodą współczynnika, która określa ilościowo wpływ potencjalnego niedoboru skalkulowanych rezerw bądź składek w ubezpieczeniach innych niż na życie (hospitalizacja, poważne zachorowania itp.).

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

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 BGZ BNP Paribas będący częścią tej samej grupy kapitałowej BNP Paribas.

C.1.d Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka

System zarządzania ryzykiem aktuarialnym obejmuje kompleksowe zarządzanie ryzykiem, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i / lub finansowania ryzyka. Przyjmowanie ryzyk do ubezpieczenia odbywa się zgodnie z zasadami delegowania uprawnień na różnych poziomach - Towarzystwa oraz Grupy w oparciu o oszacowanie maksymalnej dopuszczalnej straty, wymogów kapitałowych Wyłącalność 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 aktuarialnym. 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,
- ponownej wyceny produktu.

Wymienione działania są regularnie przedstawiane Zarządowi przez Funkcję Aktuarialną.

C.1.e 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.

Ponadto corocznie są przeprowadzane w Towarzystwie testy 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 zgodny z formułą standardową do liczenia wymogów kapitałowych.

Wrażliwość najlepszego oszacowania na szoki przedstawia poniższa tabela:

		w tys. zł	2017Q4			2016Q4
Pozycja		RAZEM	Ochrona	Unit-linked	RAZEM	
Najlepsze oszacowanie brutto		156 111	89 961	66 150	122 700	
Scenariusz szokowy - wpływ na BEL	Śmiertelność	4 504	4 503	1	4 885	
	Śmiertelność (katastrofa)	8 050	8 049	1	9 393	
	Długowieczność	- 5 658	- 5 656	- 2	- 6 533	
	Niezdolność	1 691	1 691	-	1 070	
	Masowe rezygnacje	21 469	21 250	219	14 804	
	Wzrost wskaźnika rezygnacji	3 130	2 997	133	4 300	
	Spadek wskaźnika rezygnacji	- 5 422	- 5 168	- 254	- 8 100	
	Wydatki	5 493	4 431	1 062	4 574	
	Wzrost stóp procentowych	- 5 143	- 2 281	- 2 863	- 4 410	
	Spadek stóp procentowych	4 638	2 134	2 504	3 935	

Test warunków skrajnych

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2017 Towarzystwo przeprowadziło graniczną symulację wypłacalności. Jedynym zidentyfikowanym ryzykiem mogącym obniżyć wskaźnik pokrycia do poziomu 100% było ryzyko nagłego i trwałego wzrostu współczynników szkodowości na całym portfelu biorąc za punkt wyjścia sytuację na koniec 3. Kwartału 2017. Pokrycie wymogu kapitałowego spada do 100% przy szoku polegającym na wzroście szkodowości o 200% w stosunku do założeń przyjętych do obliczeń BEL i SCR z 2017Q3.

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.a Definicja

„Ryzyko rynkowe” oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu stóp procentowych, spreadów kredytowych, zmienności oraz korelacji na rynkach finansowych, co znajduje odzwierciedlenie w cenach aktywów i zobowiązań finansowych, w szczególności cen obligacji, instrumentów udziałowych, instrumentów pochodnych, kursów walutowych, cen nieruchomości.

C.2.b Portfel własny aktywów finansowych

Kształtowanie się wielkości rynkowych wpływa na wycenę inwestycji finansowych. Na dzień bilansowy, Towarzystwo posiadało następujące kategorie aktywów finansowych:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwale) wykorzystywane na użytek własny	681	0%	1 090	1%
Akcje i udziały	4 574	2%	3 811	3%
Dłużne papiery wartościowe	196 729	92%	131 303	88%
Obligacje skarbowe	190 099	89%	126 192	85%
Obligacje korporacyjne	6 630	3%	5 111	3%
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	0%	-	0%
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	0%	-	0%
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-	0%	-	0%
Instrumenty pochodne	-	0%	-	0%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	12 196	6%	12 168	8%
Razem	214 180	100%	148 372	100%

Zarówno na koniec 2017 roku jak i na koniec 2016 roku, Towarzystwo posiadało wyłącznie papiery dłużne oraz udziałowe emitowane w Polsce. Na koniec powyższych okresów nie występowały pozycje pozabilansowe.

C.2.c Ekspozycja na ryzyko

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie rodzajów ryzyka rynkowego, na jakie narażone jest Towarzystwo (brak nowych klas aktywów finansowych). W związku ze wzrostem wartości portfela aktywów finansowych o 44% w 2017 r. (w stosunku do 31 grudnia 2016 r.), ekspozycja na ryzyko rynkowe uległa zwiększeniu (wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 68%).

SCR dla ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2017 roku wyniósł 5.846 tys. zł, podczas gdy na 31 grudnia 2016 roku wartość wymogu kształtowała się na poziomie 3.479 tys. zł. Dekompozycję wymogu na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	SCR brutto	SCR netto	SCR brutto	SCR netto
Ryzyko stopy procentowej	5 383	5 383	2 881	2 881
Ryzyko cen akcji	2 198	2 198	1 772	1 772
Ryzyko cen nieruchomości	-	-	-	-
Ryzyko spreadu kredytowego	90	90	83	83
Ryzyko koncentracji aktywów	-	-	-	-
Ryzyko walutowe	16	16	172	172
Efekt dywersyfikacji ryzyka w module ryzyka rynkowego	-	1 841	-	1 429
RAZEM SCR RYZYKA RYNKOWEGO	5 846	5 846	3 479	3 479

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu stanowi 70% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją według stanu na koniec grudnia 2017 r. (59% na koniec 2016 r.) i jest umiarkowany biorąc pod uwagę, iż ekspozycja na dłużne papiery wartościowe wynosi 92% portfela aktywów finansowych (88% na 31 grudnia 2016). Wynika to z wdrożonego zarządzania ALM. Szoki stóp procentowych zastosowane do aktywów finansowych są w większości absorbowane przez dostosowanie stopy dyskontowej zobowiązań. W konsekwencji różnica w duration (wskaźnik przeciętnego czasu trwania portfela jest krótszy dla aktywów niż zobowiązań) generuje główną część wymogu dla tego modułu. Wynika to z ostrożności wymaganej przy ustalaniu duration aktywów finansowych (zakłada się możliwość wcześniejszej spłaty zobowiązań).

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu na 31 grudnia 2017 r. stanowił 29% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją (36% na koniec poprzedniego roku) i jest istotny biorąc pod uwagę, iż łączna ekspozycja na akcje to 2% portfela aktywów finansowych (3% na 31 grudnia 2016 r.). jest to konsekwencja zastosowanych wielkości szoków (punkt C.2.f) oraz symetrycznego dostosowania ryzyka cen akcji w celu uniknięcia skutków procyklicznych.

Pozostałe podmoduły nie wpływają istotnie na całkowity poziom kapitałowego wymogu wypłacalności SCR dla ryzyka rynkowego.

C.2.d Koncentracja ryzyka

Polityka inwestycyjna oraz Wytyczne inwestycyjne Towarzystwa regulują zasady dywersyfikacji inwestycji między różne instrumenty finansowe oraz różnych emitentów w celu nie dopuszczenia do zbytnej koncentracji inwestycji na jednej grupie aktywów bądź jednym emitencie. Wytyczne określają również minimalny rating emitenta w celu zminimalizowania ryzyka inwestycyjnego w podmioty o niepewnej sytuacji finansowej.

C.2.e Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

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

Towarzystwo monitoruje i ocenia ryzyko rynkowe przy wykorzystaniu następujących narzędzi i środków:

- Ocena sytuacji finansowej emitentów poprzez analizę dostępnych raportów w tym sprawozdań finansowych. Komitet Inwestycyjny może zlecić wykonanie dodatkowych analiz przed podjęciem decyzji o zmianie polityki inwestycyjnej, wytycznych inwestycyjnych lub inwestycji w konkretne aktywa finansowe.
- 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 zatrudnionych przez firmy zarządzające aktywami finansowymi.
- Pomiar ryzyka rynkowego za pomocą miary Value at Risk.

Towarzystwo w celu ograniczenia ryzyka rynkowego wdrożyło system zarządczy umożliwiający dopasowanie struktury aktywów do zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia wobec posiadaczy polis, jednocześnie optymalizując oczekiwany zwrot z inwestycji w stosunku do ustalonego limitu ryzyka. Spółka stosuje ściśle zasady inwestowania określone w polityce inwestycyjnej oraz w wytycznych inwestycyjnych, opierające się na podstawowej zasadzie „**ostrożnego inwestora**” w zakresie bezpieczeństwa, dostępności, płynności, rentowności, dywersyfikacji oraz dopasowania aktywów i zobowiązań. W szczególności są to:

- Strategiczna alokacja aktywów i limity inwestycyjne według grup aktywów opisanych w pkt. C.2.b,

- Zarządzanie aktywami w perspektywie średnio- i długoterminowej poprzez właściwy dobór aktywów charakteryzujących się dużą odpornością na załamanie cen,
- Inwestowanie w aktywa odpowiednie do natury i średniego czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych:
 - Większość aktywów inwestowana jest w polskie obligacje skarbowe o dużej płynności,
 - W przypadku obligacji korporacyjnych, dopuszczone są jedynie inwestycje w aktywa o ratingu min. A dla papierów krótkoterminowych i min. BBB dla długoterminowych,
 - W przypadku papierów udziałowych, inwestowanie wyłącznie w akcje należące do największych polskich spółek giełdowych wchodzących w skład indeksu WIG 20,
- Ustanawianie oczekiwanych zwrotów z inwestycji w oparciu zarówno o wynik księgowy jak i benchmark rynkowy odzwierciedlający strategiczną alokację aktywów.

Mając na uwadze minimalizację ryzyka inwestycyjnego, Towarzystwo powierzyło zarządzanie aktywami finansowymi zewnętrznym firmom, które profesjonalnie zajmują się inwestowaniem na rynkach akcji i obligacji.

W ramach kwartalnych Komitetów Inwestycyjnych, Towarzystwo weryfikuje skuteczność przyjętej polityki inwestycyjnej i technik ograniczania ryzyka poprzez: analizę otoczenia makroekonomicznego i wyników inwestycyjnych (w tym w odniesieniu do przyjętych benchmarków), analizę alokacji aktywów w kontekście obowiązujących limitów inwestycyjnych, jak również w kontekście dopasowania portfela do struktury zobowiązań (ALM). Komitet Inwestycyjny weryfikuje również skuteczność przestrzegania zasady ostrożnego inwestora. Wszelkie decyzje Komitetu przekazywane są do zewnętrznych firm zarządzających aktywami finansowymi.

C.2.f Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W Cardif Polska wrażliwość na ryzyko ocenia się poprzez testy warunków skrajnych, które są obliczane za pomocą modeli standardowych zaproponowanego przez EIOPA.

Scenariusze wykonywanych testów stresu dla ryzyka rynkowego obejmują:

- Wzrost struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą, według terminów zapadalności,
- Spadek struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą, według terminów zapadalności,
- Spadek cen akcji o 39% plus symetryczne dostosowanie,
- 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 na dzień bilansowy:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Ryzyko walutowe (szok dolny)	49	65	- 16	516	688	- 172
Ryzyko walutowe (szok górny)	81	65	16	860	688	172
Ryzyko spadku cen akcji	8 123	13 744	- 5 621	7 970	12 765	- 4 795
Ryzyko stóp procentowych (szok dolny)	263 088	253 627	9 461	197 568	190 947	6 621
Ryzyko stóp procentowych (szok górny)	243 101	253 627	- 10 526	183 657	190 947	- 7 291
Ryzyko spreadu	6 540	6 630	- 90	5 028	5 111	- 83

Specyficzne testy warunków skrajnych mogą być również przeprowadzane na żądanie Regulatora lub organów zarządzających Towarzystwem.

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.a Definicja

„Ryzyko kredytowe” oznacza możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, na które narażone jest Towarzystwo.

Ryzyko kredytowe obejmuje: ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji aktywów. Dwa ostatnie ryzyka opisano w rozdziale C.2 Ryzyko rynkowe. W niniejszym rozdziale omówiono ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

C.3.b Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest częścią kapitałowego wymogu wypłacalności. Ekspozycja Towarzystwa obejmuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, należności od reasekuratorów oraz inne ekspozycje nieuwzględnione w ryzyku spreadu kredytowego (głównie należności od pośredników). Poniższa tabela prezentuje aktywa Towarzystwa narażone na ryzyko kontrahenta (nie uwzględnione w ryzyku rynkowym):

w tysiącach zł, na	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Ekspozycja	%	Ekspozycja	%
Środki pieniężne w bankach	13 516	87%	23 147	98%
Należności z tyt. reasekuracji	34	0%	44	0%
Other receivables	1 966	13%	374	2%
TOTAL	15 516	100%	23 565	100%

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie struktury ekspozycji na ryzyko – nadal najistotniejszym elementem ryzyka pozostają środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych – 87% oraz 98% odpowiednio na koniec 2017 r. i 2016 r.

W przypadku Towarzystwa, ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta jest niskie w stosunku do innych rodzajów ryzyka. Kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko niewywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta na 31 grudnia 2017 roku wynosił 2.222 tys. zł i był niższy niż na 31 grudnia 2016 r. o 1.218 tys. zł (35%). Jednocześnie stanowił zaledwie 6% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności (9% na koniec 2016 r.) przed uwzględnieniem dywersyfikacji.

SCR w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	Zmiana	Zmiana %
RYZYKO KONTRAHENTA	2 222	3 440	-1 218	-35%

Wrażliwość na ryzyko spreadu kredytowego jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wyniosła na 31 grudnia 2017 r. 90 tys. zł (83 tys. zł na koniec poprzedniego roku). Zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016 r. wymóg kapitałowy na ryzyko koncentracji aktywów wynosił 0 zł.

C.3.c Koncentracja ryzyka

Koncentracja ryzyka w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta występuje głównie z tytułu ryzyka upadłości banków, w których Towarzystwo przechowuje swoje środki pieniężne (SCR wyniósł 1.983 tysięcy zł na 31 grudnia 2017 oraz 3.390 tysięcy zł na 31 grudnia 2016), natomiast ryzyko upadłości reasekuratorów jest niematerialne ze względu na niewielki udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.

Działania zarządcze w odniesieniu do koncentracji ryzyka kredytowego polegają w szczególności na:

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu (z uwzględnieniem ratingów kredytowych),
- ograniczaniu nadmiernej ekspozycji,
- przyjęciu zabezpieczenia.

C.3.d Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w metodologii oceny i monitorowania ryzyka kredytowego.

Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka opisano poniżej w odniesieniu do poszczególnych ekspozycji.

- 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 monitorowanie 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.
- Ryzyko kredytowe dotyczące upadłości reasekuratorów jest ograniczane poprzez rygorystyczną selekcję reasekuratorów przed przystąpieniem do umowy.
- W przypadku innych kontrahentów i dłużników, Towarzystwo przed rozpoczęciem nowej współpracy przeprowadza analizę ryzyka kredytowego w oparciu o wskaźniki finansowe w celu określenia sytuacji finansowej partnera biznesowego. Wszystkie ekspozycje są regularnie monitorowane przez Pion Finansów w ramach systemu kontroli wewnętrznej.
- Ponadto, prowadzona przez Spółkę działalność lokacyjna jest zgodna z zasadą „ostrożnego inwestora”. Oznacza to, że środki są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i dywersyfikację przy jednoczesnym zachowaniu oczekiwanej rentowności (patrz też punkt C.2.e).

W ramach kwartalnych Komitetów Inwestycyjnych, Towarzystwo weryfikuje przestrzeganie wprowadzonych limitów koncentracji oraz skuteczność stosowania zasady ostrożnego inwestora.

Do ograniczenia ryzyka przyczynia się również przyjęty model biznesowy, który opiera się na inkasie składek ubezpieczeniowych przez partnerów biznesowych - głównie banki. Kondycja finansowa kontrahentów jest więc ponadprzeciętna. Należności Towarzystwa mają charakter głównie krótkoterminowy, a poziom należności przeterminowanych jest niematerialny.

Kalkulowanie wymogu kapitałowego w okresach kwartalnych pozwala zweryfikować, czy ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązań nie przekracza akceptowalnego poziomu.

C.3.e Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Głównym elementem ryzyka kredytowego jest wrażliwość na upadłość banków. Wrażliwość na ryzyko upadłości banków, w których Spółka posiada środki pieniężne estymowana jest w oparciu o oczekiwaną stratę z uwzględnieniem prawdopodobieństwa upadłości banku określonego na podstawie ratingu. W okresie sprawozdawczym zmniejszyła się ona do 1.983 tys. zł (z 3.390 tys. zł na koniec poprzedniego okresu) w związku ze zmniejszeniem się salda depozytów.

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Środki pieniężne w bankach	11 532	13 516	- 1 984	19 757	23 147	- 3 390

C.4 Ryzyko płynności

C.4.a Definicja

„Ryzyko płynności” oznacza ryzyko braku możliwości zrealizowania przez Towarzystwo lokat i innych aktywów w celu terminowego uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne (bez ponoszenia nieakceptowanych strat lub kosztów).

Ryzyko płynności jest związane bezpośrednio z innymi rodzajami ryzyka, tj. ryzykiem kredytowym, rynkowym oraz operacyjnym.

C.4.b Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko płynności nie jest objęte wymogiem kapitałowym w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

Ten rodzaj ryzyka jest właściwy dla działalności Towarzystwa – aktywa i zobowiązania mają różne terminy zapadalności i wymagalności. Niektóre umowy ubezpieczeniowe umożliwiają nagłą rezygnację i wypłatę środków, a niektóre aktywa mogą charakteryzować się niską płynnością. Znaczne kwoty do wypłaty w krótkim okresie mogą powodować trudności w spieniężeniu aktywów bez dodatkowych strat.

Głównym źródłem płynnych zasobów finansowych dla Towarzystwa są składki ubezpieczeniowe, wpływy z inwestycji (kupon, dywidenda) oraz środki uzyskane ze sprzedaży aktywów finansowych. Zasoby te służą głównie wypłacie świadczeń, pokrywaniu kosztów działalności oraz inwestycjom w aktywa finansowe. Zarządzanie płynnością jest jednym z kluczowych elementów planowania finansowego oraz procesu zarządzania kapitałem.

Spółka identyfikuje i ocenia ekspozycję na ryzyko w oparciu o:

- Bieżący monitoring środków na rachunkach bankowych,
- Projekcje przepływów środków pieniężnych w perspektywie krótko- i średnioterminowej,
- Analizę wskaźników płynnościowych, umożliwiających ocenę zmian poziomu ryzyka płynności w czasie,
- Analizę dopasowania aktywów i zobowiązań.

Za powyższe działania odpowiedzialny jest Pion Finansowy, a w przypadku analizy wymagalności zobowiązań – Dział ds. Aktuarnych.

Analiza dopasowania aktywów i zobowiązań (ALM) jest wykonywana w okresach kwartalnych, a jej wyniki są omawiane na Komitetach Inwestycyjnych (kwartalnie) oraz Komitecie Ryzyka (co najmniej 2 razy w roku). Podstawowym elementem analizy jest estymacja średniego czasu trwania zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia, która jest przeprowadzana w oparciu o różne scenariusze dotyczące wypłat świadczeń (m.in. zakładające zwiększone współczynniki rezygnacji). Wnioski z analizy ALM przekładają się na decyzje Komitetu Inwestycyjnego dotyczące ewentualnej korekty w zakresie m.in. strategicznej alokacji aktywów finansowych, które przekazywane są następnie w formie wytycznych inwestycyjnych do zewnętrznych firm zarządzających portfelem inwestycyjnym. Firmy zarządzające aktywami zobowiązane są utrzymywać średnią zapadalność aktywów finansowych w przedziale określonym poprzez wytyczne inwestycyjne.

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie ekspozycji Spółki na ryzyko płynności. Poziom analizowanych wskaźników płynnościowych w stosunku do przyjętych limitów wskazuje na niskie ryzyko płynności Towarzystwa.

C.4.c Koncentracja ryzyka

Z uwagi na fakt, iż portfel lokat Towarzystwa składa się głównie z obligacji Skarbu Państwa, dla których istnieją aktywne rynki, ryzyko koncentracji w odniesieniu do ryzyka płynności praktycznie nie występuje.

Ponadto, 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 w ustalonym wcześniej terminie i kwocie.

C.4.d Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie podejścia do monitorowania i ograniczania ryzyka płynności przez Towarzystwo.

W celu ograniczenia ryzyka płynności, Spółka:

- Utrzymuje określoną strukturę aktywów (instrumenty o dużej płynności takie jak obligacje skarbowe i akcje z indeksu WIG 20), stosuje limity na instrumenty o mniejszej płynności (obligacje korporacyjne),
- Utrzymuje aktywa o niższym przeciętnym czasie trwania niż zobowiązania,
- Utrzymuje bufor wolnych środków pieniężnych na depozytach typu 'overnight' w celu sfinansowania bieżących potrzeb płynnościowych,
- Ustanawia limity w odniesieniu do monitorowanych wskaźników płynnościowych,
- Kształtuje umowy z partnerami w sposób minimalizujący ryzyko płynności (np. wypłata prowizji po otrzymaniu inkasa składki).

Ponadto, prowadzona przez Spółkę działalność lokacyjna jest zgodna z zasadą „ostrożnego inwestora”. Oznacza to, że środki są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i dywersyfikację przy jednoczesnym zachowaniu oczekiwanej rentowności (patrz też punkt C.2.e). W ramach kwartalnych Komitetów Inwestycyjnych, Towarzystwo weryfikuje skuteczność stosowania zasady ostrożnego inwestora.

Również Komitet Ryzyka Towarzystwa, cyklicznie weryfikuje zasadność wprowadzonych limitów w oparciu o podstawowe wskaźniki płynnościowe – krótko i długo-terminowe.

C.4.e Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W 2017 roku Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych dotyczące ryzyka płynności według metodyki zaproponowanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. W szczególności założono konieczność spieniężenia w ciągu 2 dni roboczych aktywów na pokrycie zwiększonych wypłat świadczeń przy jednoczesnym ograniczeniu zbywalności lokat (czas potrzebny na przeprowadzenie transakcji oraz dyskonto za natychmiastową sprzedaż). Testy przeprowadzono w oparciu o dane na koniec grudnia 2016 r.

Wyniki testu wykazały, iż według stanu na 31 grudnia 2016 r. Towarzystwo było w stanie pokryć założone szokowe wypłaty świadczeń z bieżących środków płynnych bez straty wartości spieniężonych aktywów w stosunku do wartości bilansowej. Spółka utrzymuje wystarczające środki pieniężne na depozytach typu 'overnight' aby uniknąć wymuszonej sprzedaży aktywów.

Nawet w przypadku bardziej szokowego scenariusza, ryzyko płynności jest zminimalizowane, ze względu na utrzymywanie przez Spółkę lokat o bardzo wysokim stopniu płynności.

Testy warunków skrajnych przeprowadzane są również regularnie (kwartalnie) w ramach analizy ALM. Testy umożliwiają sprawdzenie zdolności Towarzystwa do wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia w przypadku niekorzystnej sytuacji związanej z zachowaniem się ubezpieczających (np. wzrost wskaźnika rezygnacji o 50%).

C.4.f Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek, w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	11 724	13 355
Ubezpieczenia zdrowotne (inne niż na życie)	14	19

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są obliczone zgodnie z art. 260 ust. 2-4 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35.

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

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z nieadekwatności lub niepowodzenia procesów wewnętrznych, awarii informatycznych lub zamierzonych zdarzeń zewnętrznych, zarówno przypadkowych, jak i naturalnych. Zdarzenia zewnętrzne wymienione w tej definicji obejmują wydarzenia o charakterze ludzkim lub naturalnym.

Procesy wewnętrzne są w szczególności tymi, które dotyczą pracowników i systemów informatycznych. Wydarzenia zewnętrzne obejmują, ale nie ograniczają się do powodzi, pożarów, trzęsień ziemi i ataków terrorystycznych. Zdarzenia kredytowe lub rynkowe, takie jak niewykonanie zobowiązania lub wahania wartości, nie są objęte ryzykiem operacyjnym.

Ryzyko operacyjne obejmuje nadużycia finansowe, ryzyko związane z zasobami ludzkimi, ryzyko prawne, ryzyko braku zgodności, ryzyko podatkowe, ryzyko IT, ryzyko związane z dostarczaniem niewłaściwych usług finansowych, ryzyko związane z awariami procesów operacyjnych, w tym procedury underwritingu; lub zastosowanie modelu (ryzyko modelu) wraz z potencjalnymi konsekwencjami finansowymi wynikającymi z zarządzania ryzykiem utraty reputacji.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest konieczne – ryzyko musi być ograniczone do akceptowalnych limitów poprzez działania polegające na unikaniu, ograniczaniu lub przenoszeniu ryzyka.

Do głównych celów zarządzania ryzykiem operacyjnym w Towarzystwie należy:

- ograniczenie prawdopodobieństwa wystąpienia szkodliwych zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym;
- jakość oferowanych usług i produktów;
- stopa zwrotu z działalności;
- efektywność procesów, którymi zarządza Towarzystwo.

Procesy te opierają się w szczególności na mechanizmie zgłaszania incydentów, na mapowaniu ryzyka, które powodują, że identyfikacja zagrożeń jest bardziej systematyczna.

Główne rodzaje ryzyka operacyjnego:

Najważniejsze rodzaje ryzyka operacyjnego, które monitoruje Towarzystwo to:

- Ryzyko outsourcingu – wynikające z faktu oddelegowania dużej części operacji na zewnątrz;
- Ryzyko związane z zaistnieniem incydentu operacyjnego - wynikającym z nieadekwatności lub niepowodzenia wewnętrznych procesów lub zdarzeń zewnętrznych, które mogłyby spowodować straty, zyski lub niedobory;
- Ryzyko błędnego wyliczenia składki;
- Ryzyko utraty dokumentów roszczeniowych w podręcznym archiwum;

- Ryzyko konieczności przejęcia obsługi portfela od agenta;
- Ryzyko oszustwa wewnętrznego.

Ekspozycja na ryzyko operacyjne:

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).

Kwota SCR dla ryzyka operacyjnego wyliczanego wg formuły standardowej wynosi 7 195 tys. PLN, to jest 502 tys. PLN mniej w porównaniu do 31 grudnia 2016 roku

w tys. zł	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	462	302
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	7 049	7 535
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	582	650
OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO	7 195	7 697

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

W 2017 roku Towarzystwo zarejestrowało około 24 zdarzeń operacyjnych, zidentyfikowanych jako incydent operacyjny, wszystkie były bez znaczących skutków finansowych. Incydenty operacyjne związane były z następującymi obszarami: zarządzanie polisami ubezpieczeniowymi, płatności podatków, bezpieczeństwo operacyjne IT.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym mające wpływ na ekspozycję na ryzyko operacyjne:

- Nowy system zarządzania polisami – brak wdrożenia stwarza potencjalne ryzyko operacyjne; wdrożenie będzie możliwe w 2019 roku;
- Ryzyko związane z Europejskim Centrum Danych - zostanie rozwiązane poprzez podpisanie odpowiedniej umowy outsourcingowej zgodnej z polskim prawem oraz ustaleniami RODO z Grupą BNP Paribas;
- Nowy system ochrony danych osobowych (RODO) – wsparcie zewnętrznej firmy konsultingowej
- Nowa ustawa o Dystrybucji Ubezpieczeń;
- Wdrożenie zasad w celu zapobiegania i kontroli ryzyka operacyjnego; w tym w szczególności monitorowanie incydentów operacyjnych a w szczególności ciągłą potrzebę wzmacniania kontroli oraz minimalizowania potencjalnego ryzyka oszustwa;
- Wdrożenie systemu kontroli grupowych/lokalnych GKSP / LKSP.

C.5.b Koncentracja ryzyka

Na podstawie systemu kontroli wewnętrznej oraz Rejestru Ryzyka Spółki, w którym większość ryzyk jest związana z obszarem operacyjnym stwierdzono, że ryzyko Spółki jest wyższe niż standardowe.

Sytuacja ta wynika ze specyfiki działalności oraz z opóźnień modernizacyjnych:

- duża część operacji odelegowana na zewnątrz (ryzyko outsourcingu);
- model B2B2C powoduje oddalenie kontroli Spółki od bezpośrednich relacji z klientem końcowym;

- systemy obsługujące polisy obecnie są przestarzałe i wymagają inwestycji w systemy IT;
- mapa ryzyka operacyjnego wymaga formalizacji, standaryzacji, uwzględnienia wszystkich procesów, kontroli i procedur w firmie;
- monitorowanie incydentów operacyjnych za 2017 rok wykazuje ciągłą potrzebę wzmocnienia kontroli i minimalizowania ryzyka operacyjnego, oraz minimalizowania potencjalnego ryzyka oszustwa.

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, oraz poprzez procesy oraz procedury monitorowania i raportowania incydentów operacyjnych oraz oszustw, a także poprzez raportowanie kontroli Globalnych Głównych Punktów Nadzoru (GKSP) oraz Lokalnych Kluczowych Punktów Nadzoru (LKSP)

GKSP i LKSP są to systemy kontroli grupowych/lokalnych (Global/Local Key Surveillance Points). Kontrole GKSP/LKSP są kluczowymi wskaźnikami, które są monitorowane w celu zapewnienia, że system kontroli wewnętrznej nie został naruszony.

Komitete Kontroli Wewnętrznej:

Komitete Kontroli Wewnętrznej jest ogólnym organem koordynującym i decyzyjnym dla systemu kontroli wewnętrznej. Jego celem jest ustalenie poziomu ryzyka operacyjnego i związanego z nim stałego systemu kontroli oraz podjęcie niezbędnych środków, planów zaradczych w oparciu o ocenę i opinię na temat systemu kontroli wewnętrznej od funkcji drugiej linii obrony (np. Biuro Compliance).

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 przedstawiany jest status zarządzania procedurami.

Techniki ograniczenia ryzyka:

Skuteczność technik ograniczania ryzyka monitorowana jest:

- na bazie "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.

Spółka zdefiniowała wskaźniki monitorowania i zarządzania ryzykiem, które są monitorowane przez Komitete Ryzyka, m.in. wskaźniki wypłacalności.

Lokalny Komitete Ryzyka:

Komitete Ryzyka dokonuje oceny ryzyka co pozwala na kompleksowy przegląd ryzyka przez Towarzystwo. Definiuje wskaźniki ryzyka dla każdego rodzaju ryzyka i na podstawie decyzji i wniosków Komitetu Ryzyka aktualizowany jest Rejestr Ryzyka dla Towarzystwa. Komitete Ryzyka zatwierdza zmiany w rejestrze ryzyka i określa ekspozycję na ryzyko. Ponadto Komitete Ryzyka przedstawia obowiązkowe wskaźniki wypłacalności (SCR, MCR) oraz inne wskaźniki monitorowania ryzyka. Sprawdza raport ORSA i zatwierdza przed przedstawieniem go Zarządowi Towarzystwa. Komitete Ryzyka jest również odpowiedzialny za przegląd pojawiających się zagrożeń operacyjnych w trakcie roku zidentyfikowanych przez wszystkich uczestników komitetu.

C.5.d 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.6 Pozostałe istotne ryzyka

Wszystkie istotne ryzyka zaprezentowano powyżej.

C.7 Inne istotne informacje

Wszystkie istotne informacje w zakresie profilu ryzyka Towarzystwa zaprezentowano powyżej.

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

Każda grupa aktywów w bilansie ekonomicznym jest wyceniana zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Poniższa tabela przedstawia istotne klasy aktywów oraz różnicę w wartościach aktywów pomiędzy wyceną na potrzeby bilansu ekonomicznego a wyceną w statutowym sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny oraz różnice wynikają z odmiennych podstaw, metod i założeń stosowanych do celów wypłacalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i zostały opisane w rozdziałach D.1.a-D.1.h.

	Ref.	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016			
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	
<i>Aktywa w tysiącach złotych, na</i>								
Wartość firmy		-	-	-	-	-	-	
Aktywowane koszty akwizycji	b	5 491	-	5 491	8 534	-	8 534	
Wartości niematerialne i prawne	c	1 539	-	1 539	777	-	777	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	d	478	-	478	1 643	-	1 643	
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych		-	-	-	-	-	-	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	e	1 046	-	365	1 229	-	139	
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)	f	213 499	-	213 499	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	g	66 639	-	66 639	69 247	-	69 247	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	-	-	-	-	-	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń		237	-	217	161	-	118	
Depozyty u cedenów		-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	h	11 517	-	9 790	4 097	-	4 010	
Należności z tytułu reasekuracji biernej		-	-	-	-	-	-	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		177	-	177	447	-	447	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	i	840	-	171	10 351	-	193	
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)		345	-	309	253	-	225	
AKTYWA OGÓLEM		301 807	-	18 360	283 447	-	15 639	228 382

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach poszczególnych pozycji.

D.1.b Aktywowane koszty akwizycji

Wycena według Wyłączalność II

Dla celów wyłączalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wyłączalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

W bilansie statutowym aktywowane koszty akwizycji obejmują poniesione w okresie sprawozdawczym bezpośrednie koszty akwizycji i część pośrednich kosztów akwizycji w udziale przypadającym na przyszłe okresy sprawozdawcze. Wycenia się je metodą indywidualną dla bezpośrednich kosztów akwizycji oraz metodą ryczałtową dla pośrednich kosztów akwizycji. Wyliczenia dokonuje się zgodnie z mechanizmem tworzenia rezerwy składek.

D.1.c Wartości niematerialne i prawne

Wycena według Wyłączalność II

Zgodnie z dyrektywą Wyłączalność II, w bilansie ekonomicznym ujmowane są tylko dające się wyodrębnić wartości niematerialne i prawne, dla których możliwe jest potwierdzenie istnienia transakcji wymiany za takie same bądź podobne aktywa, co pozwala uznać, że istnieje aktywny rynek dla tej klasy aktywów.

Spółka nie identyfikuje aktywów spełniających powyższe kryteria, dlatego w bilansie ekonomicznym dla wartości niematerialnych i prawnych przyjęto wartość zero.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wyłączalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Dla celów statutowych wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia, pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

D.1.d Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wycena według Wyłączalność II

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów w bilansie ekonomicznym a ich wartością podatkową, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie ekonomicznym w kwocie netto, stąd wartość zero po stronie aktywów zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wyłączalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Różnica w wartości netto aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w stosunku do bilansu statutowego wynika z:

- a) Podatkowych skutków korekt wyceny aktywów i pasywów dla celów Wyłączalności II opisanych w rozdziałach D.1-D.3 (różnice w podstawowych zasadach wyceny),
- b) Prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w sposób rozdzielny (bez kompensaty) dla celów statutowych.

Jednakże same metody i główne założenia stosowane w wycenie aktywa z tytułu podatku odroczonego dla potrzeb wyłączalności są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości.

D.1.e Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny

Wycena według Wyłączalność II

Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwale według wartości godziwej na podstawie alternatywnych metod wyceny opisanych w rozdziale D.4.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wyłączalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Na potrzeby statutowe Spółka rozpoznaje rzeczowe aktywa trwale w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica pomiędzy wartością rzeczowych aktywów trwałych dla potrzeb wyłączalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 365 tys. zł na 31 grudnia 2017 i 139 tys. zł na 31 grudnia 2016.

D.1.f Lokaty

Towarzystwo posiada następujące rodzaje lokat:

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) w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyłączalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyłączalność II
Obligacje	196 729	-	196 729	131 303	-	131 303
obligacje skarbowe	190 099	-	190 099	126 192	-	126 192
obligacje korporacyjne	6 630	-	6 630	5 111	-	5 111
Akcje	4 574	-	4 574	3 811	-	3 811
Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków trwałych	12 196	-	12 196	12 168	-	12 168
RAZEM Lokaty	213 499	-	213 499	147 282	-	147 282

Wycena według Wyłączalność II

Towarzystwo uznaje za wiarygodną wartość godziwą ustaloną w szczególności drogą:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne,
- oszacowania dłużnych instrumentów finansowych przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, przy czym możliwe jest rzetelne oszacowanie przepływów pieniężnych związanych z tymi instrumentami,
- zastosowania właściwego modelu wyceny instrumentu finansowego, a wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego regulowanego rynku,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznie ogłoszonej, notowanej na aktywnym regulowanym rynku ceny nieróżniącego się istotnie, podobnego instrumentu finansowego, albo cen składników złożonego instrumentu finansowego,
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Towarzystwo ustala wartość godziwą drogą wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na najbardziej aktywnym rynku regulowanym dla tego instrumentu. Za aktywny rynek uznaje się rynek regulowany, gdzie instrumenty rynku są jednorodne, ceny są podawane do publicznej wiadomości oraz zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy.

- Obligacje skarbowe

Polskie obligacje skarbowe (97% salda na 31 grudnia 2017 i 96% na 31 grudnia 2016) wyceniane są w wartości godziwej na podstawie cen rynkowych na aktywnych rynkach tych samych aktywów.

- Obligacje korporacyjne

Obligacje korporacyjne wyceniane są w wartości rynkowej na podstawie cen rynkowych z aktywnych rynków. W przypadku braku aktywnego rynku wycena następuje na podstawie alternatywnych metod wyceny metodą dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego (szczegóły w rozdziale D.4).

- Akcje

Towarzystwo inwestuje tylko w akcje z głównego indeksu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (WIG 20). Akcje wyceniane są w wartości godziwej na podstawie cen rynkowych na aktywnym rynku (GPW).

- Depozyty bankowe

Za depozyty bankowe uważa się lokaty terminowe niezależnie od terminu zapadalności. Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w rozdziale D.4.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie).

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniach finansowych w odniesieniu do obligacji oraz akcji. Klasyfikowane są one jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej.

W przypadku lokat terminowych w instytucjach kredytowych (depozytów bankowych), Towarzystwo dla potrzeb statutowych klasyfikuje tego rodzaju lokaty jako pożyczki udzielone i należności własne oraz wycenia je według skorygowanej ceny nabycia.

D.1.g Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK

Wycena według Wypłacalność II

Towarzystwo wycenia aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w wartości godziwej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniach finansowych. Dla celów statutowych, Spółka klasyfikuje aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający jako aktywa przeznaczone do obrotu i wycenia w wartości godziwej.

D.1.h Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników

Wycena według Wyplacalność II

W pozycji należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych Towarzystwo wykazuje jedynie te należności, których termin płatności już minął. Przyszłe raty składek oraz rozliczenia międzyokresowe z tytułu szacowania składek z tytułu ubezpieczeń bancassurance są uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe dodatnie przepływy pieniężne.

Należności wyceniane są w wartości godziwej z zastosowaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w rozdziale D.4.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Dla celów sprawozdań finansowych w należnościach z tytułu ubezpieczeń, Towarzystwo wykazuje wszystkie należności niezależnie czy minął termin ich płatności i wycenia w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące jeżeli nie odbiega ona istotnie od wyceny należności w skorygowanej cenie nabycia. Ujęta korekta wartości między bilansem ekonomicznym i statutowym wynika w całości z ujęcia niewymagalnych należności oraz szacunków składki w najlepszym oszacowaniu rezerw jako przyszłe przepływy pieniężne (zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016).

D.1.i Środki pieniężne i ekwiwalenty

Wycena według Wyplacalność II

Środki pieniężne obejmują gotówkę i środki na rachunkach bankowych (z wyłączeniem depozytów).

Na potrzeby Wyplacalności 2, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości godziwej. Wartość godziwą środków pieniężnych wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w rozdziale D.4.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Środki pieniężne i ekwiwalenty wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Różnica w wycenie opisywanej pozycji zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016 wynika z faktu, że na potrzeby Wyplacalności, wyłączeniu z bilansu podlegają środki dotyczące zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe

D.2.a Analiza rezerw wg linii biznesowych

w tys. zł	December 31, 2017			31 grudnia 2016		
	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	2 297	685	2 982	2 323	127	2 450
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	6 628	502	7 130	5 062	282	5 344
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	8 926	1 187	10 112	7 385	409	7 794
Pozostałe ubezpieczenia na życie	80 809	5 532	86 341	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	66 377	525	66 902	67 519	3 762	71 281
Ubezpieczenia na życie, razem	147 186	6 057	153 243	115 315	6 363	121 678
REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓLEM	156 111	7 244	163 355	122 700	6 772	129 472

Najlepsze oszacowanie brutto (bez marginesu ryzyka) na koniec 2017r. wynosi 156,1 mln zł jest większe o 33,4 mln zł w porównaniu do końca 2016r.

Margines ryzyka wynosi 7,2 mln zł na koniec 2017r. w porównaniu do 6,8 mln zł na koniec 2016r. Zmiana marginesu ryzyka jest spowodowana wzrostem podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności (BSCR).

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. Wzrost sprzedaży w tych liniach biznesowych powoduje znaczący wzrost najlepszego oszacowania. Dodatnia wartość najlepszego oszacowania wynika z przewagi produktów ze składką jednorazową w portfelu Towarzystwa.

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 za przejście 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

Różnicę 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 linii 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 określonych wskaźników opisanych poniżej:

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

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.

Rezerwy spoza modeli projekcyjnych

Towarzystwo dodatkowo uwzględnia w bilansie do celów wypłacalności po stronie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych następujące elementy:

- Estymowane składki za ochronę ubezpieczeniową, które zostaną otrzymane po dniu bilansowym;
- Rezerwy na nadprowizję, planowane do zapłaty po dacie bilansowej;
- Rezerwy na potrzeby rachunkowości po zakończeniu ochrony ubezpieczeniowej, jednakże ze względu na charakter ubezpieczonego portfela, wartość rezerw zwykle nie jest znacząca.

Rezerwy spoza modeli projekcyjnych nie podlegają szokom dla celów obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opiera się na prognozowaniu przepływów pieniężnych w długim horyzoncie czasowym, co wymaga przyjęcia założeń i zastosowania modeli prognoz. Stąd wynika konieczność wykorzystania informacji dostępnych w dniu obliczania oraz stosowania ocen eksperckich. W konsekwencji wartość rezerw technicznych jest obarczona niepewnością.

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 2017</i>	Bilans wypłacalność II	Sprawozdanie finansowe
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	2 982	2 083
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	2 297	-
<i>Margines ryzyka</i>	685	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	7 130	6 080
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	8 926	-
<i>Margines ryzyka</i>	1 187	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	86 341	132 500
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	80 809	-
<i>Margines ryzyka</i>	5 532	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	66 902	66 928
<i>Najlepsze oszacowanie</i>	66 377	-
<i>Margines ryzyka</i>	525	-
REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM	163 355	207 591

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

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
	BEL - udział reasekuratora	BEL - udział reasekuratora
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	34	41
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0,2	1
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	34	42
Pozostałe ubezpieczenia na życie	- 14	2
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-
Ubezpieczenia na życie, razem	- 14	2
NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓLEM	20	44

Kwoty należne z umów reasekuracji obliczane są przy uwzględnieniu granic umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji. Wartość rezerw na udziale reasekuratora odzwierciedla marginalny udział reasekuracji w działalności Towarzystwa.

D.2.g Zmiany w założeniach

W porównaniu do poprzedniego roku sprawozdawczego nastąpiła zmiana głównych założeń dotyczących wskaźników szkodowości, rezygnacji oraz kosztów jednostkowych. Zmiany wynikają z przeglądu założeń przyjmowanych do wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych dokonywanych co najmniej raz w roku na podstawie zachowania portfela lub planów finansowych.

D.3 Inne zobowiązania

D.3.a Podział innych zobowiązań

Inne zobowiązania w bilansie ekonomicznym są wyceniane zgodnie z zasadami Wyłączalność II. Poniższa tabela przedstawia istotne klasy innych zobowiązań oraz różnicę w wartościach zobowiązań pomiędzy wyceną na potrzeby bilansu ekonomicznego a wyceną w statutowym sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny oraz różnice wynikają z odmiennych podstaw, metod i założeń stosowanych do celów wyłączalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i dla wszystkich istotnych pozycji zostały opisane w rozdziale D.3.b.

w tysiącach złotych, za	Ref.	31 grudnia 2017			31 grudnia 2016		
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyłączalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyłączalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)		585	1 133	1 718	534	1 033	1 567
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	1 090	5 758	6 848	886	3 386	4 272
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		22	-	22	20	-	20
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	B	17 201	6 291	10 910	9 618	6 673	2 946
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej		135	-	135	95	-	95
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	C	5 189	1 312	3 877	4 040	1 215	2 826

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach poszczególnych pozycji.

D.3.b Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań

Ref A Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wycena według Wyłączalność II

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi między wartością aktywów i pasywów w bilansie ekonomicznym a ich wartością podatkową, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie ekonomicznym w kwocie netto

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wyłączalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

Różnica w wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w stosunku do bilansu statutowego wynika z:

- Podatkowych skutków korekt wyceny aktywów i pasywów dla celów Wyłączalności II opisanych w rozdziałach D.1-D.3 (różnice w podstawowych zasadach wyceny),
- Prezentacji aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego w sposób rozdzielny (bez kompensaty) dla celów statutowych.

Jednakże same metody i główne założenia stosowane w wycenie aktywa z tytułu podatku odroczonego dla potrzeb wyłączalności są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości.

Ref B Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Wycena według Wyplacalność II

Do celów wypłacalności Towarzystwo wykazuje tylko zobowiązania, które nie są uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W szczególności Towarzystwo nie wykazuje w zobowiązaniach ubezpieczeniowych zobowiązań z tytułu nadprowizji. Wartości te jako przyszłe przepływy uwzględniane są w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Z uwagi na krótki termin wymagalności zobowiązań, kwota wymagająca zapłaty, w której prezentowane są zobowiązania, stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

W sprawozdaniu finansowym, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016, ujęta korekta wartości w całości wynika z ujęcia nadprowizji w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ref C Pozostałe zobowiązania

Wycena według Wyplacalność II

W tej kategorii zobowiązań Towarzystwo prezentuje w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące przypadające na bieżący okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania wobec budżetu.

Z uwagi na krótki termin wymagalności pozostałych zobowiązań, kwota wymagająca zapłaty, w której prezentowane są zobowiązania, stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie)

W sprawozdaniu finansowym, pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty. Ujęta korekta wartości w bilansie ekonomicznym dotyczy innej prezentacji zobowiązań wobec pracowników oraz wyłączenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

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 (współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy).
- Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne
 - Ze względu na brak aktywnego i regularnego rynku, wartość godziwa depozytów wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Z uwagi na fakt, iż Spółka zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016 posiadała jedynie depozyty typu 'overnight' efekt dyskonta jest nieistotny.
- Rzeczowe aktywa trwałe

- 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.

W szczególności, Spółka przyjmuje za wartość godziwą kwotę brutto (wartość nabycia bez pomniejszenia o umorzenie) w przypadku rzeczowych aktywów trwałych nabytych nie wcześniej niż pół roku przed datą bilansową lub wartość netto w przypadku pozostałych rzeczowych aktywów trwałych. Wyjątek stanowią inwestycje w obce środki trwałe, które wycenia się w wartości zero.

- Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

- Ze względu na brak aktywnego rynku, Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Z uwagi na niematerialne kwoty zaległości, krótkie terminy wymagalności oraz skuteczną ściągalność należności w pierwszych dniach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.

- Środki pieniężne i ekwiwalenty

- Na potrzeby Wyplacalności 2, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są każdorazowo w wartości nominalnej (brak aktywnego rynku), która stanowi najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej (efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej).

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków (dotyczących przede wszystkim obligacji korporacyjnych) w zakresie zmienności stóp procentowych i ratingów kredytowych. Ze względu na nieznaczny udział tego rodzaju aktywów w portfelu Towarzystwa ryzyko istotnego zniekształcenia wyceny portfela lokat jest ograniczone.

W przypadku środków pieniężnych, niepewność dokonanych szacunków wiąże się ze zmiennością kursów walutowych. Zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016, środki pieniężne w walucie stanowiły poniżej 1% wszystkich środków pieniężnych i ekwiwalentów.

D.5 Wszelkie inne informacje

Spółka nie identyfikuje zobowiązań pozabilansowych zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016.

Wszelkie inne istotne informacje zostały ujawnione w rozdziałach D.1-D.4.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.a Cele, polityki i procesy

Towarzystwo posiada jasno zdefiniowaną politykę zarządzania kapitałem, której realizacja zapewnia ciągłą zgodność z wymogami kapitałowymi.

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 przy zoptymalizowanej strukturze kapitałowej.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zapewnienie zdolności Towarzystwa do absorpcji negatywnego efektu jakichkolwiek niekorzystnych sytuacji w warunkach skrajnych oraz umożliwienie kontynuacji prowadzenia działalności gospodarczej.
- pokrycie co najmniej 100% SCR zdefiniowanego w ramach oceny ORSA (filary 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.

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełniania w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzono system limitów kapitałowych. Określają one kiedy pozycja kapitałowa Towarzystwa jest adekwatna oraz zapewniają podjęcie działań naprawczych zapobiegających przekroczeniu określonych limitów.

Polityka zarządzania kapitałem jest weryfikowana raz w roku. Pozycja kapitałowa Spółki oceniana jest w okresach kwartalnych i omawiana na Lokalnym Komitecie Ryzyka co najmniej dwa razy w roku.

Planowanie kapitału odbywa się w trakcie procesu ORSA, który bazuje na planach finansowych sporządzonych na okres 3 lat. Towarzystwo analizuje rozwój profilu ryzyka, biorąc pod uwagę planowane zmiany w działalności, wielkość sprzedaży, oczekiwane zyski i podejmowane ryzyka.

E.1.b Kategorie środków własnych

Na 31 grudnia 2017 r. środki własne Towarzystwa wzrosły o 6.665 tys. zł (9%) w stosunku do końca poprzedniego roku i przedstawiały się następująco:

W tysiącach złotych, na dzień	31 Grudnia 2017	31 Grudnia 2016
Kapitał zakładowy	30 000	30 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	52 961	46 296
Zobowiązania podporządkowane	-	-
Środki własne, Ogółem	82 961	76 296

Kapitał zakładowy opisano szczegółowo w rozdziale A.1.e.

Istotnym składnikiem środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa składająca się z:

- Innych niż kapitał podstawowy składników kapitałów własnych;

- Różnic w wycenie pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym, opisanych szerzej w części D niniejszego Sprawozdania;
- Elementów pomniejszających wartość kapitałów ekonomicznych, tj. przewidywanej dywidendy.

Kwoty poszczególnych pozycji zaprezentowano w tabeli poniżej.

<i>W tysiącach złotych, na dzień</i>	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Elementy Kapitałów Własnych	39 993	35 743
Rezerwy	26 367	24 824
Zysk netto	13 626	10 919
Korekta wyceny zgodnie z Solvency II (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	26 588	21 443
Przewidywana dywidenda	-13 620	-10 890
Rezerwa uzgodnieniowa ogółem	52 961	46 296

Towarzystwo klasyfikuje środki własne w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wyplacalność II. Na potrzeby kalkulacji pokrycia kapitałowego wymogu wyplacalności (SCR) lub minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) stosuje się określone dyrektywą ograniczenia w dopuszczeniu kapitału określonej kategorii. Zarówno na 31 grudnia 2017 jak i na 31 grudnia 2016, Towarzystwo zaklasyfikowało posiadane środki własne w całości do Kategorii 1 (nieograniczone), która jest najlepszym rodzajem kapitału pod względem absorpcji strat oraz jako jedyna może służyć na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego MCR. Na obie powyższe daty Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych (Kategoria 2), ani nie osiągnęło dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Kategoria 3).

<i>W tysiącach złotych, na dzień</i>	31 grudnia 2017				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	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	52 961	52 961	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	82 961	82 961	-	-	-

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2016				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	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	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyłączalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyłączalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	76 296	76 296	-	-	-

Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych.

E.1.c Uzgodnienie środków własnych

Uzgodnienie między statutową wartością kapitałów własnych a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami oraz dopuszczonymi środkami własnymi według Wyłączalność II zaprezentowano w tabeli poniżej:

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego	69 993	65 743
WNiP	-	1 246
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji	31 207	20 219
Inne	-	3 373
Podstawowe środki własne	96 581	87 186
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	96 581	87 186
Przewidywana dywidenda	-	13 620
Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach	82 961	76 296

Główne różnice wynikają z:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych;
- uwzględnienia Najlepszego Oszacowania oraz Marginesu Ryzyka zamiast statutowych wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wyeliminowania aktywowanych kosztów akwizycji;
- korekty wartości innych należności i zobowiązań (zgodnie z różnicami w wycenie i ujęciu opisanymi w części D.1 i D.3);
- przewidywanej kwoty dywidendy za 2017 r.

E.1.d Inne wyjaśnienia

Wszystkie istotne wyjaśnienia zostały zaprezentowane powyżej.

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 2017r. wynosi 32 302 tys. zł.

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2017r. wynosi 15 724 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 2017	31 grudnia 2016
Ryzyko rynkowe	5 846	3 479
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	2 222	3 440
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	28 510	23 373
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 316	2 268
Dywersyfikacja	-6 938	- 6 167
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	31 956	26 392
Ryzyko operacyjne	7 195	7 697
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-6 848	- 3 402
KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI	32 302	30 687

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 2017
- suma na ryzyku

E.2.c Wskaźniki pokrycia

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2017					31 grudnia 2016
	Razem	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategori a 3 / Tier 3	Razem
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	82 961	82 961	-	-	-	76 296
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	82 961	82 961	-	-	-	76 296
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	32 302					30 687
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	15 724					16 009
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	257%					249%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	528%					477%

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 257% oraz 528% i utrzymują się na wysokim poziomie mimo wzrostu sprzedaży w 2017 roku.

E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o ok. 1,6 mln zł (5% SCR), głównie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Jest to spowodowane wzrostem portfela ubezpieczeń kredytów ze składką jednorazową. Minimalny wymóg kapitałowy okresie sprawozdawczym nieznacznie obniżył się w związku z kursem wymiany walut zastosowanym do wyliczenia.

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


Towarzystwo nie stwierdza przypadków niezgodności z wymogiem kapitałowym oraz minimalnym wymogiem kapitałowym.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zaprezentowano w rozdziałach E.1-E.5.


Grzegorz Jurczyk
Prezes Zarządu


Pascal Perrier
Członek Zarządu


Pierre-Alexis Brabis
Członek Zarządu

Warszawa, 4 kwietnia 2017

Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value
C0010

Aktywa / Assets

Wartość firmy	R0010	0
Aktywowane koszty akwizycji	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	681
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	213 499
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	4 574
Akcje i udziały – notowane	R0110	4 574
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	196 729
Obligacje państwowe	R0140	190 099
Obligacje korporacyjne	R0150	6 630
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone 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	12 196
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	66 639
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polis	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	20
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	34
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	34
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	- 14
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	- 14
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalone 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	1 727
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	177
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	669
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	35
Aktywa ogółem	R0500	283 447

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2017

Bilans

Balance sheet

Wartość bilansowa wg
Wypłacalność II / Solvency
II value

Zobowiązania / Liabilities

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 982
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	
Najlepsze oszacowanie	R0540	
Margines ryzyka	R0550	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	2 982
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	2 297
Margines ryzyka	R0590	685
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	93 471
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	7 130
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	6 628
Margines ryzyka	R0640	502
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	86 341
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	80 809
Margines ryzyka	R0680	5 532
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	66 902
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	66 377
Margines ryzyka	R0720	525
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 718
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	6 848
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	22
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	10 910
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	135
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 877
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	
Zobowiązania ogółem	R0900	186 866
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	96 581

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardiff Polska S.A.

31-12-2017

Nazwa zakładu
Kwartalne dane i 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 vehicle liability insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / Motor vehicle liability insurance	Reasekuracja nieproporcjonalna / Accepted non-proportional	Reasekuracja proporcjonalna / Accepted proportional	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0170	C0180		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie								
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0010	0	0	0	0	0	0	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM								
Najlepsze oszacowanie / Best estimate								
Rezerwy składki / Premium provisions								
Brutto	R0060	-39	566	0	0	0	526	
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	-24	-12	0	0	0	-36	
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składki netto	R0150	-16	578	0	0	0	562	
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions								
Brutto	R0160	100	1 671	0	0	0	1 771	
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	70	0	0	0	0	70	
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	30	1 671	0	0	0	1 701	
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	60	2 237	0	0	0	2 297	
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	14	2 249	0	0	0	2 263	
Margines ryzyka	R0280	13	672	0	0	0	685	
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions								
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	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total								
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	73	2 909	0	0	0	2 983	
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	46	-12	0	0	0	34	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	27	2 921	0	0	0	2 928	

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2017

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Wyplacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) - Rok przebiegu szkodowości (wartość bezwzględna)

Non-life insurance claims

Gross Claims Paid (non-cumulative) - 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

Waluta / Currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160
Z0030											

Rok / Year	PLN											
Wcześniejsze lata												2 134
N-9	604	230	28	12	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	2 448	1 151	87	37	20	0	0	0	0	0	0	0
N-7	3 987	1 399	134	16	16	0	0	0	0	0	0	0
N-6	4 739	1 499	161	53	117	7	41					41
N-5	4 422	1 383	120	48	81	0						0
N-4	4 120	1 346	117	75	2							2
N-3	4 640	1 587	245	59								59
N-2	4 893	1 003	76									76
N-1	3 066	924										924
N	2 433											2 433
Ogółem												

W bieżącym roku / In Current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)
C0170	C0180
0	2 134
0	3 007
0	6 749
0	12 302
41	18 918
0	24 972
2	30 631
59	37 162
76	43 134
924	47 124
2 433	49 557

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
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						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	30 000	30 000	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0	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	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	52 961	52 961	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

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

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					
Odliczenia / Deductions						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230					
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0200	82 961	82 961			
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Neoopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300					
Neoopłacony 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 wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310					
Neoopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330					
Akredytywy i gwarancje zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340					
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350					
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360					
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370					
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390					
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400					
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	82 961	82 961			
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	82 961	82 961			
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	82 961	82 961			
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	82 961	82 961			
SCR	R0560	32 302	0			
MCR	R0600	15 724	0			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	256,83%	0			
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	527,60%	0			

Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	96 581	
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0	
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	13 620	
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	30 000	
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0	
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	52 961	
Oczekiwane zyski / Expected profits			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	11 724	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	14	
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	11 738	

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 strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie / 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	66 377	0
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	87 451	0
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		13 809 748

		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300		12 550
SCR	R0310		32 302
Górny próg MCR	R0320		
Dolny próg MCR	R0330		
Łączny MCR	R0340		
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		15 724
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		

