Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Na dzień 31 grudnia 2018 r.

Zawartość:

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta

Dla Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Nasza opinia

Naszym zdaniem załączone sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 r. zostało sporządzone we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Dz.U. z 2019 r., poz. 381) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej") oraz tytułu I 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) (Dz. U. UE L.12 z 17 stycznia 2015 r., s.1) („Rozporządzenie").

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spółki Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Piłsudskiego 2 („Towarzystwo") na dzień 31 grudnia 2018 r., na które składa się: podsumowanie, opis działalności i wyników operacyjnych, opis systemu zarządzania, informacje dotyczące profilu ryzyka, informacje dotyczące wyceny aktywów oraz pasywów do celów wypłacalności, opis zarządzania kapitałem, wykazujący dopuszczone środki własne i kapitałowy wymóg wypłacalności oraz załączniki („sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej").

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do wymogów art. 290 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i Rozporządzenia Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 4 grudnia 2017 r. w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń i zakładu reasekuracji przez firmę audytorską (Dz.U z 2017 r., poz. 2284) („Rozporządzenie w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności") oraz zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Badania w wersji przyjętej jako Krajowe Standardy Badania przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB"). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji *Odpowiedzialność biegłego rewidenta.*

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii.

Niezależność i etyka

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC") przyjętym uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do przeprowadzania badań sprawozdań o wypłacalności i kondycji finansowej w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC.

Akapit objaśniający ze zwróceniem uwagi – podstawa sporządzenia

Zwracamy uwagę na podstawę sporządzenia opisaną w podsumowaniu sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej. Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przygotowane w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W związku z tym, sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej może nie być odpowiednie dla innego celu. Nasza opinia nie jest zmodyfikowana w odniesieniu do tej sprawy.

Inne sprawy

Towarzystwo sporządziło odrębne pełne sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 r. zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 395, z późn. zm.), o którym w dniu 25. marca 2019 r. wydaliśmy odrębne sprawozdanie biegłego rewidenta z badania dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Towarzystwa.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej za sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

W trakcie sporządzania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Towarzystwa do kontynuacji działalności, ujawnienie, jeśli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności, jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji, gdy Zarząd Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Towarzystwa, albo zaniechać prowadzenia działalności, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Towarzystwa.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta za badanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeśli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm. Ponadto:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy

i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii; ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmowy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych, jak również powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Towarzystwa do kontynuacji działalności; jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię; nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Towarzystwo zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej przedstawia będące jego podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Ogólna charakterystyka Towarzystwa

a. Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie, przy pl. Piłsudskiego 2.

b. Akt założycielski Towarzystwa sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Małgorzaty Gromek w Warszawie w dniu 14 stycznia 1998 r. i zarejestrowano w Rep. A Nr 304/98. W dniu 28 września 2001 r. Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Towarzystwa do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000048866.

c. Towarzystwo prowadzi działalność w oparciu o zezwolenie Ministra Finansów z dnia 22 stycznia 1998 r. DU/2124/AU/MO/97.

d. Przedmiotem działalności Towarzystwa jest:
   - prowadzenie działalności w Dziale I - ubezpieczenia na życie, we wszystkich grupach ubezpieczeń,
   - prowadzenie działalności powiązanej z działalnością ubezpieczeniową.

Stwierdzenie uzyskania żądanych informacji, danych, wyjaśnień i oświadczeń

W toku badania uzyskano od Zarządu Towarzystwa żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia.

Informacje wymagane przez § 4 pkt 6 Rozporządzenia w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa

Zakłady ubezpieczeń są obowiązane przestrzegać wymogów w zakresie wypłacalności określonych przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz tytułu I Rozporządzenia. Zarząd Towarzystwa odpowiedzialny jest za przestrzeganie tych wymogów, w tym w szczególności za ustalenie wartości aktywów dla celów wypłacalności, ustalenie wartości zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, ustalenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, ocenę jakości i wysokości środków własnych zgodnie z określonymi wymogami, a także wyjaśnienie 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 sprawozdaniach finansowych.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej jako całości. Zgodnie z Rozporządzeniem w sprawie badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zakres naszego badania obejmował w szczególności procedury badania dotyczące zgodności wyceny i ujmowania aktywów dla celów wypłacalności, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zobowiązań dla celów wypłacalności, obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego, a także dokonanej przez Zarząd Towarzystwa oceny jakości i wysokości środków własnych zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzeniem. Celem naszego badania nie było jednakże wyrażenie opinii oddzielnie na ich temat.

Informacja biegłego rewidenta

Na podstawie przeprowadzonego badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej biegły rewident informuje, że we wszystkich istotnych aspektach:

a. Towarzystwo ustaliło wartość aktywów dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 308.176 tysięcy złotych zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

b. Towarzystwo ustaliło wartość zobowiązań dla celów wypłacalności innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 20.405 tysięcy złotych zgodnie z art. 223 ust. 2 i 3 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem II w tytule I Rozporządzenia;

c. Towarzystwo ustaliło wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 213.040 tysięcy złotych zgodnie z art. 224–235 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałem III w tytule I Rozporządzenia;

d. Towarzystwo obliczyło kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. w wysokości 38.847 tysięcy złotych zgodnie z przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej dotyczącymi obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności według formuły standardowej oraz rozdziałami V i X w tytule I Rozporządzenia;

e. Towarzystwo obliczyło minimalny wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2018 r.

w wysokości 16.026 tysięcy złotych zgodnie z art. 271–275 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz rozdziałami VII i X w tytule I Rozporządzenia;

f. Towarzystwo dokonało oceny jakości środków własnych oraz ustaliło wysokość dopuszczonych środków własnych w kwocie 68.663 tysiące złotych stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2018 r. i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych w kwocie 68.663 tysiące złotych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2018 r. zgodnie z art. 238 i art. 240-248 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozdziałem IV w tytule I Rozporządzenia;

g. Towarzystwo posiada dopuszczone środki własne na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 68.663 tysiące złotych, to jest w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności ustalony na ten dzień w kwocie 38.847 tysięcy złotych;

h. Towarzystwo posiada dopuszczone podstawowe środki własne na dzień 31 grudnia 2018 r. w kwocie 68.663 tysiące złotych, to jest w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy ustalony na ten dzień w kwocie 16.026 tysięcy złotych;

i. Towarzystwo przedstawiło kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny na dzień 31 grudnia 2018 r. 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 na dzień 31 grudnia 2018 r. aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniach finansowych.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Adam Celiński

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 2 kwietnia 2019 r.

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na dzień 31 grudnia 2018 r.

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

na dzień 31 grudnia 2018

BNP PARIBAS
CARDIF

SPIS TREŚCI

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 2018.

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 2018 Towarzystwo prowadziło bezpośrednią działalność ubezpieczeniową i działalność z nią związaną w zakresie ubezpieczeń na życie w następujących grupach ubezpieczeniowych:

Grupa 1: Ubezpieczenia na życie;

Grupa 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;

Grupa 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, ratalnymi oraz hipotecznymi (ubezpieczenia kredytobiorców stanowiły ponad 90% składki przypisanej brutto zarówno na koniec 2018 r. jak i 2017 r.). Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

Składka przypisana brutto spadła w okresie sprawozdawczym o 22,9 mln zł (7,6%) do 277,3 mln zł, podczas gdy rynek ubezpieczeń na życie w Polsce skurczył się o 10% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2018). Pomimo zmniejszenia się biznesu, Spółka utrzymała poziom rentowności - łączne koszty Spółki (spadek o 32% rok do roku) w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody z inwestycji utrzymały się na poziomie 95%. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2018 r. 5,8 mln zł i zmniejszył się w stosunku do poprzedniego roku o 36% (3,2 mln zł). Wynik z działalności lokacyjnej był przede wszystkim pochodną słabych wyników głównego indeksu giełdowego WIG20, częściowo skompensowanego wyższym wynikiem zrealizowanym przez Towarzystwo na obligacjach skarbowych.

Istotnym wydarzeniem w okresie sprawozdawczym była dalsza dywersyfikacja działalności Towarzystwa, przekładająca się kolejny rok z rzędu na zwiększenie udziału sprzedaży ubezpieczeń przez partnerów spoza Grupy BNP Paribas Cardif (do ponad 50%).

Ponadto, w okresie sprawozdawczym nastąpiło przejęcie przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. działalności podstawowej Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z faktem, iż Bank BGŻ pozostaje jednym z głównych partnerów biznesowych Towarzystwa, transakcja ta stwarza Towarzystwu nowe możliwości biznesowe, które będą stopniowo realizowane w kolejnych okresach.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. rezerwy techniczne Towarzystwa wyliczane według metodologii Wypłacalność II wynosiły razem z marginesem ryzyka 213,0 mln zł, tj. 49,7 mln zł więcej niż na koniec 2017 r.

Na 31 grudnia 2018 r. wymóg kapitałowy obliczony wg zasad Wypłacalność II wynosił 38,9 mln zł i był wyższy od wymogu na koniec poprzedniego roku o 6,5 mln zł, z czego główną kwotę stanowiło ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 74% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (73% na koniec 2017 r).

Środki własne najwyższej jakości kategorii 1 spadły do kwoty 68,7 mln zł (z 83,0 mln zł przed rokiem), co jest spowodowane głównie większymi kosztami rozwoju biznesu oraz zmianą struktury portfela - większy udział produktów ze składką jednorazową. Poziom wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 177%, co pozwala na wypłatę dywidendy z części zysku. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego ustalonego w kwocie 16,0 mln zł wynosi 428% i jest niższe niż rok wcześniej z powodu niższych środków własnych.

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 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 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 Grupą w zakresie dotyczącym przygotowania sprawozdań spółki macierzystej dla organów regulacyjnych.

Podstawowym elementem zarządzania ryzykiem jest system kontroli wewnętrznej, obejmujący w szczególności procedury administracyjne, księgowe, 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.

W Towarzystwie funkcjonuje również Audyt Wewnętrzny oraz audyt na poziomie Grupy BNP Paribas, zachowujący pełną niezależność i obiektywność w stosunku do działań objętych przeglądem.

Bilans dla celów wypłacalności Towarzystwa został sporządzony na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na 31 grudnia 2017 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), światowego lidera w ubezpieczeniach kredytobiorców. Grupa współpracuje z ponad 500 partnerami w Grupie BNP Paribas oraz poza nią, obsługując przy tym ponad 100 mln klientów w 35 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)
4 Place de Budapest, 75436 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 2018 roku, jak i niniejszego sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej został przeprowadzony przez PricewaterhouseCoopers Polska Sp. z o.o. Audyt sp. k. wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego, badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Adama Celińskiego (numer ewidencyjny 90033).

PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.)

Ul. Polna 11, 00-633 Warszawa
REGON: 012500673
NIP: 526-021-02-28,

wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego w Warszawie pod numerem KRS: 0000750050.

A.1.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy

Zarówno według stanu na 31 grudnia 2017 roku jak na 31 grudnia 2018 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	31.12.2018	31.12.2017
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 współzalezna	Jednostka współzależna
Cardif Services Sp. z o.o.	Polska	Jednostka współzalezna	Jednostka współzależna
PTE Pocztylion-Arka S.A.	Polska	Jednostka współzalezna	Jednostka współzależna
Inne jednostki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa			

Struktura grupy BNP Paribas Cardif:

FRANCJA

Cardif Assurance Vie
Oddziały:
Niemcy, Austria, Belgia, Bułgaria, Hiszpania, Włochy, Japonia, Portugalia, Rumunia, Szwajcaria, Taiwan

Firmy z branży nieruchomości:
SCI Odyssée
Groupe Capital France Hôtel
Assuvie

Cardif Assurance Risques Divers
Oddziały:
Niemcy, Austria, Belgia, Bułgaria, Hiszpania, Włochy, Japonia, Luxemburg, Portugalia, Rumunia, Szwajcaria, Taiwan

Natio Assurance

Icare Assurance

Inne

Cardif I Services
GIE BNP Paribas Cardif
Icare sa

EUROPA ZACHODNIA

Luxemburg
Cardif Luxembourg Vie

Niderlandy
Cardif Nederland Holding BV
Cardif Levensverzekringen NV
Cardif Schadeverzekringen NV

Kraje Nordyckie
Cardif Nordic AB
Cardif Försakring
Cardif Livförsakring

Wielka Brytania
Compagnie Bancaire UK
Pinnacle Insurance Holding
Pinnacle Insurance Company
Pinnacle Insurance Management Services

Włochy
Cardif Vita Assicurazione
Cargeas (ex UBI)

EUROPA WSCHODNIA I KRAJE WSCHODZĄCE

Rosja
Cardif Insurance Company Russie

Słowacja
Poistovna Cardif Slovakia

Polska
Cardif Polska Life
Cardif ARD (oddział)

Republika Czeska
Cardif Provita

Chorwacja
Cardif Cardif Osiguranje

Algieria
Cardif El Djazair

AMERYKA

Meksyk
Cardif Mexico Seguros de Vida SA
Cardif Mexico Seguros Generales SA

Brazylia
NVCP Participacoes SA
Cardif Seguros e Garantias
Cardif Do Brazil Vida e Providencia
Luzaseg

Kolumbia
Cardif Colombia Seguros Generales SA

Chile
Compania de Seguros de Vida
Compania de seguros Generales
Cardif extension garantia y assistencia

Argentyna
Cardif Seguros de Vida SA

AZJA

Indie
State Bank of India Life

Korea Południowa
Shinhan – Cardif Life Insurance Company Corée
BNP Paribas Cardif Generales Insurance Co Ltd

Turcja
BNP Paribas Cardif Emeklik Anonim Sirketi

Taiwan
BNPPA TCB Life Insurance Company Ltd

Chiny
BOB life Insurance Company

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, samochodowymi oraz hipotecznymi. Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

W rozumieniu Wypłacalności 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 powiązanymi 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 (prawie 97% na 31 grudnia 2018 r. i ponad 95% na 31 grudnia 2017 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 przejęcie przez Bank BGŻ BNP Paribas S.A. działalności podstawowej Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z faktem, iż Bank BGŻ pozostaje jednym z głównych partnerów biznesowych Towarzystwa, transakcja ta stwarza Towarzystwu nowe możliwości biznesowe, które będą stopniowo realizowane w kolejnych okresach.

W 2018 r. Towarzystwo realizowało w dalszym ciągu strategię dywersyfikacji kanałowej i produktowej. Kolejny rok z rzędu zwiększono udział sprzedaży ubezpieczeń przez partnerów spoza Grupy BNP Paribas Cardif (do ponad 50%). W okresie sprawozdawczym Towarzystwo pracowało nad stworzeniem optymalnego modelu współpracy z niezależnymi doradcami finansowymi (IFAs). Współpracę z tego typu podmiotami rozpoczęto pod koniec 2017r. Jest to kolejny etap dywersyfikacji kanałowej Spółki, mającej na celu zwiększenie udziału kanałów innych niż bancassurance.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny na 31 grudnia 2018 r. oraz na 31 grudnia 2017 r., w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

w tysiącach złotych	Ubezpieczenie pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Razem na dzień 31 grudnia 2018
Składki przypisane						
Brutto	228	2 469	4 493	4 289	265 861	277 340
Udział zakładu reasekuracji	108	45	3	-	264	420
Netto	121	2 424	4 490	4 289	265 596	276 919
Składki zarobione						
Brutto	229	2 475	4 061	4 289	193 405	204 458
Udział zakładu reasekuracji	108	45	2	-	214	369
Netto	121	2 430	4 059	4 289	193 192	204 089
Pozostałe koszty	35	2 031	3 310	5 306	191 837	202 519
Pozostałe przychody	6	68	111	2 984	5 288	8 457
Wynik techniczny	**92**	**466**	**860**	**1 967**	**6 642**	**10 027**

w tysiącach złotych	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Razem na dzień 31 grudnia 2017
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**	**17 217**

W 2018 r. składka przypisana brutto Towarzystwa spadła o 8% w stosunku do poprzedniego roku, podczas gdy rynek ubezpieczeń na życie w Polsce odnotował spadek o 10% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2018).

Pomimo skurczenia się biznesu, Spółka utrzymała poziom rentowności - łączne koszty Spółki (spadek o 32% 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 dzień	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana
Przychody z akcji	837	3 659	-77%
Przychody z obligacji	7 550	6 934	9%
Przychody z depozytów	65	74	-12%
Przychody finansowe	**8 452**	**10 667**	**-21%**
Straty na akcjach	- 1 480	- 509	191%
Straty na obligacjach	- 81	- 109	-25%
Koszty zarządzania aktywami	- 1 077	- 1 025	5%
Koszty finansowe	**- 2 639**	**- 1 643**	**61%**
Wynik z działalności lokacyjnej	**5 812**	**9 025**	**-36%**

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2018 r. 5,8 mln zł i zmniejszył się w stosunku do poprzedniego roku o 36% (3,2 mln zł). Wynik z działalności lokacyjnej był przede wszystkim pochodną strat poniesionych na rynku akcji (strata w 2018 r. w kwocie 0,6 mln zł w stosunku do zysku w kwocie 3,2 mln zł w 2017 r). Wartość indeksu WIG 20, którego akcje znajdują się w portfelu spółki, spadła o 7,5% w 2018 r. (w stosunku wzrostu o 26% w 2017 r.) Poprawa wyniku na obligacjach (zysk w kwocie 7,5 mln zł w stosunku do zysku 6,8 mln zł w 2017 r.) wynika ze wzrostu średniej wartości portfela obligacji Towarzystwa.

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 2018	31 grudnia 2017	Zmiana
z tyt akcji	500	846	-41%
z tyt obligacji	2 175	959	127%
Razem	**2 675**	**1 805**	**48%**

Na dzień bilansowy Towarzystwo nie posiadało pozycji sekurytyzacyjnych w swoim portfelu.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zarówno w 2018 jak i w 2017 r. Spółka nie odnotowała innych istotnych przychodów i kosztów.

A.4.a Umowy leasingowe

Na dzień 31 grudnia 2018 oraz 31 grudnia 2017, 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.

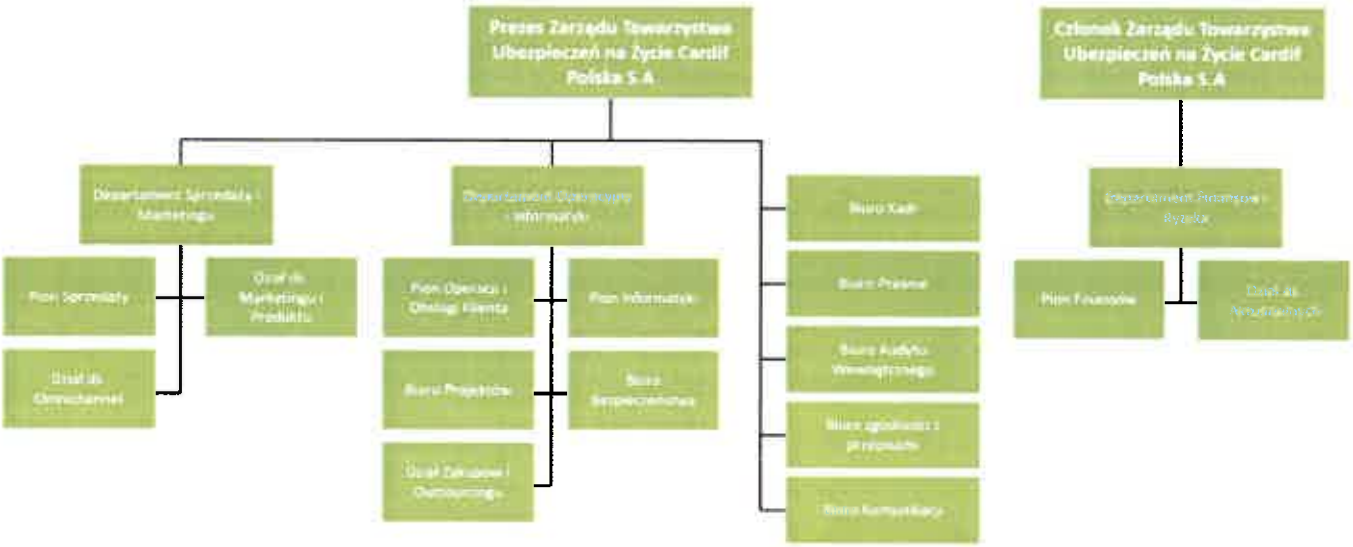
A.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały zaprezentowane powyżej.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.a System zarządzania - struktura i opis



W dniu 30 stycznia 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Pierre-Alexis Brabis na członka Zarządu Towarzystwa odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

W dniu 20 lutego 2018 r. Komisja Nadzoru Finansowego wyraziła zgodę na powołanie Pana Grzegorza Jurczyka na Prezesa Zarządu Towarzystwa.

Z dniem 30 kwietnia 2018 r. Pan Pascal Perrier zrezygnował z pełnienia funkcji członka Zarządu Towarzystwa.

Mając na uwadze powyższe, na koniec 2018 r. skład Zarządu Towarzystwa przedstawiał się w następujący sposób:

1. Grzegorz Jurczyk – Prezes Zarządu,
2. Pierre-Alexis Brabis – członek Zarządu.

Mając na uwadze zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa, dokonano również zmian w zakresie podziału obowiązków pomiędzy członków Zarządu. Na koniec 2018 r. podział ten przedstawiał się następująco:

a) do obowiązków Pana Grzegorza Jurczyka, Prezesa Zarządu Towarzystwa, należało – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad Departamentem Operacyjnym i Informatyki (w tym: Pionem Operacji i Obsługi Klienta, Pionem Informatyki, Działem Zakupów i Outsourcingu, Biurem Projektów oraz Biurem Bezpieczeństwa), Biurem Zgodności z Przepisami, Działem Prawnym, Biurem Kadr, Biurem Audytu Wewnętrznego oraz Departamentem Sprzedaży i Marketingu (w tym: Pionem Sprzedaży, Działem ds. Marketingu i Produktu oraz Działem ds. Omnichannel);

b) do obowiązków Pana Pierre-Alexis Brabis, członka Zarządu Towarzystwa, należało – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad Departamentem Finansów i Ryzyka, obejmującego Pion

Finansów (w tym: Dział Kontrolingu i Sprawozdawczości Korporacyjnej oraz Dział Księgowości i Sprawozdawczości Statutowej), Dział ds. Aktuarialnych i Dział ds. Ryzyka.

Z dniem 15 października 2018 r. została dokonana zmiana osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem w Towarzystwie (patrz zmiany opisane w części B.1.b).

Po dokonaniu powyższych zmian, osoby nadzorujące kluczowe funkcje audytu wewnętrznego, zgodności z przepisami, funkcję aktuarialną oraz funkcje ryzyka podlegały organizacyjnie bezpośrednio Zarządowi 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.

W Spółce główną funkcję kierowniczą sprawował Zarząd (patrz zmiany w Zarządzie opisane 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 2018 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. Jean-François Bourdeaux – Członek Rady Nadzorczej;
4. Wiesław Rozłucki – Członek Rady Nadzorczej;
5. Andrzej Paliło – 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.

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 nadzorcze 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.

W Towarzystwie funkcjonuje trzyosobowy Komitet audytu, powołany spośród członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Dwóch członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, posiada status niezależnego członka Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2018 r.:

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:

- Przysparzanie 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.

Osoba sprawująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego regularnie raportuje do Zarządu i Rady Nadzorczej, 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 wymaganych przez przepisy prawa procedur zgodności regulacyjnej oraz zapewnienie ich przestrzegania.
- Zapewnienie trafnej opinii dotyczącej nowych produktów, biorąc pod uwagę wartość dla 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 wyczulenia pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną.
- Uczestniczenie/ współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej/ etyki z zasadami przyjętymi w Grupie.

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 aktuariusza: 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:

- Gwarantuje odpowiednie wdrożenie zasad zarządzania ryzykiem, poprzez ich: tworzenie, nadzór, aktualizację i zapewnienie zgodności z prawem.
- Sprawuje nadzór nad kontrolą ryzyka operacyjnego.
- Ocenia ryzyko inwestycji finansowych, transakcji oraz aktywów finansowych.
- Jest odpowiedzialna za wdrożenie i zapewnienie zgodności z wytycznymi Wypłacalności II dotyczącymi obliczania marginesu wypłacalności oraz ram zarządzania ryzykiem.
- Ocenia sytuację finansową Spółki oraz jej rentowność biznesu linii / produktów / partnerów.

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.

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 okresie sprawozdawczym, tj. odpowiednio w dniach 30 stycznia oraz 20 lutego 2018 roku, organ nadzoru, zgodnie z dyspozycją art. 51 ust. 1 ustawy z dnia 11 września 2015 roku, wydał, na wniosek zakładu ubezpieczeń, zgodę wyrażoną w drodze decyzji, na powołanie Pana Pierre-Alexis Brabis jako Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem oraz Pana Grzegorza Jurczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

W związku z faktem, że Pierre-Alexis Brabis, w związku z powołaniem na stanowisko Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem przestał pełnić funkcję osoby nadzorującej zarządzanie ryzykiem, Zarząd Towarzystwa w dniu 15 października 2018 roku podjął uchwałę w sprawie powierzenia tej funkcji osobie nadzorującej jednocześnie funkcję aktuarialną.

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 2018 roku jak i w 2017 roku członkowie Zarządu pobierali wyłącznie wynagrodzenie wynikające z umów o pracę.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 238,3 tys. zł w 2018 r. W poprzednim roku członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa nie pobierali wynagrodzenia, przy czym wynagrodzenie wypłacone w roku 2018 zawiera także wynagrodzenie za rok 2017 przyznane wstecznie od daty powołania członka Rady Nadzorczej.

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 2018	31 grudnia 2017	zmiana
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 397	793	76%
Total	**1 397**	**793**	**76%**

Istotne transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana
Wypłata dywidendy	13 620	10 890	25%
Total	**13 620**	**10 890**	**25%**

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 – 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 aktuariusza

Angielski biegłe

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.
• 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 Wypłacalności 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 – obejmuję 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

Zarządzenie 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 uwzględnia ryzyka przy podejmowaniu decyzji przez Zarząd, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i / lub finansowania ryzyka. System zarządzania ryzykiem angażuje wszystkie działy w kontrolę oraz monitoring ryzykownych procesów.

Zarządzanie Ryzykiem Towarzystwa na poziomie lokalnym obejmuje zasady zarządzania w odniesieniu do każdej z następujących funkcji: Aktuarialnej, Zarzadzania 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 Grupą 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 zarzadzania 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 oraz , przy współudziale departamentu finansów, aktuariatu, kontroli wewnętrznej oraz zgodności z przepisami (funkcja Compliance).

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem odpowiada za ryzyko, 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.

Członek Zarządu odpowiedzialny za ryzyko koordynuje prace związane z zarządzeniem ryzykiem oraz odpowiada za uaktualnianie lokalnej Polityki Zarządzania Ryzykiem zgodnie z wytycznymi i wskazaniami Zarządu oraz Grupy. Posiada niezbędną wiedzę do skutecznego zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. 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.

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

Sponsorem Lokalnego Komitetu Ryzyka w Towarzystwie jest Członek Zarządu odpowiedzialny za ryzyko. 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.

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 spoza formuły standardowej, 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 dostępów, ograniczenia systemowe, weryfikacje, podział obowiązków, zasada 2 pary oczu, a także procedury i polityki Spółki, nadzorowane przez komórkę Ryzyka Operacyjnego (OPC).

Trzecią linią obrony jest audyt wewnętrzny. Audyt Wewnętrzny, raportujący do Prezesa Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu. Audyt Wewnętrzny jest częścią systemu zarządzania ryzykiem. Spółka, jako członek BNP Paribas Cardif, podlega również kontroli Audytu Wewnętrznego Grupy BNP Paribas Cardif.

Trzy opisane linie obrony systemu kontroli wewnętrznej 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 wcześnie 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 kapitałowa spółki nie jest zagrożona.

Na potrzeby ORSA w 2018 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 2018 rok potwierdziły, że:

- średnioookresowa 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 Cardif Polska, jako że proces identyfikacji ryzyk i przeprowadzone testy stresu nie zidentyfikowały istotnego zagrożenia pozycji kapitałowej spółki.
- strategia biznesowa zakładająca dynamiczny rozwój spółki może w przyszłości wymagać ograniczenia wypłat z zysku netto aby zapewnić odpowiedni poziom finansowania kapitałami.

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 Cardif, 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 Cardif 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 wyczulenia pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną;

8. uczestniczenie/współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej / etyki z przepisami prawa i zasadami przyjętymi w Grupie.

Regularne kontrole

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

Regularne kontrole GKSP są wymogiem grupy Cardif. Odpowiadają one identyfikowanym ryzykom na poziomie grupy. Kontrole GKSP są realizowane zgodnie z kalendarzem publikowanym przez Grupę raz do roku lub częściej.

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.

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

Incydenty

Spółka posiada procedury definiujące „incydent operacyjny" oraz proces jego raportowania i monitorowania. System raportowania incydentów jest zautomatyzowany poprzez platformę raportową Grupy Cardif, zwaną Forecast. Pracownicy Towarzystwa objęci są corocznym szkoleniem z obszaru zgłaszania incydentów. Pracownik odpowiedzialny za OPC (ang. Operational Permanent Control) monitoruje proces raportowania incydentów, koordynuje tworzenie planów naprawczych, monitoruje sposób i terminowość ich realizacji.

Komitety

Towarzystwo funkcjonuje w oparciu o wiele komitetów: zarządzających, podejmujących ryzyko, monitorujących, decydujących. 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), raportuje do Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu.

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.

Audyt Wewnętrzny funkcjonuje zgodnie ze standardami audytu wewnętrznego określonymi przez Instytut Audytorów Wewnętrznych (the Institute of Internal Auditors), Kartą Audytu Wewnętrznego, Procedurą Kontroli Wewnętrznej oraz z Polityką Grupy o Systemie Kontroli Wewnętrznej. Jednakże, audyt wewnętrzny nie jest w pełni niezależny od procesów operacyjnych, gdyż komórka (OPC) jest w Dziale Audytu Wewnętrznego.

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, jako trzeci linia obrony .

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 – Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem.

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 Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko w strukturze organizacyjnej Departamentu Finansów i Ryzyka, Główny Aktuariusz gwarantuje:

- Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym według Zasad Aktuarialnych, uwzględniając proces przyjmowania i monitorowania ryzyka

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

B.7 Outsourcing

B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu

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

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

Dlatego też w 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 BNP Paribas Cardif w Polsce 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 aktuarialnej.

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

Regulamin outsourcingu w Towarzystwie 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 zarzadzanie 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 zarzadzania 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 rożnych rodzajów ryzyka w Towarzystwie, oraz gwarantuje systematyczny przepływ informacji i raportingu na temat monitorowania i zarzadzania ryzykiem.

System zawierający powyższe elementy, 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

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.a 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 2018	31 grudnia 2017
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	29 905	28 510
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 212	2 316
Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego	**32 117**	**30 826**

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

- ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy
- ryzyko związane z kosztami, które ocenia wpływ 10-procentowego wzrostu kosztów i wzrostu inflacji o 1%;
- ryzyko wzrostu współczynników rezygnacji o 50%;
- ryzyko wzrostu śmiertelności o 15% (dla ryzyka śmiertelności oraz ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie).

W module **ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych największa ekspozycja występuje na ryzykach:**:

- 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 ryzyku niezdolności do pracy);
- ryzyko rezerw i składek wyliczone metodą współczynnikową, która określa ilościowo wpływ potencjalnego niedoboru skalkulowanych rezerw bądź składek w ubezpieczeniach innych niż na życie (hospitalizacja, poważne zachorowania itp.);
- ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy;
- ryzyko związane z kosztami, które ocenia wpływ 10-procentowego wzrostu kosztów i wzrostu inflacji o 1%.

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 niezmienione.

C.1.b Koncentracja ryzyka

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

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

C.1.c 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 Wypłacalność II i szacowanej zyskowności zawieranych umów. Zbierane doświadczenia w zarządzaniu portfelami ubezpieczeń umożliwiają regularne aktualizacje baz danych używanych do wyceny ryzyka.

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

- ryzyko związane z ekspozycją pojedynczego kontraktu ponad określony limit,
- 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.d Wrażliwość na ryzyko

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

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	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017
	Pozycja	RAZEM	Ochrona	Unit-linked	RAZEM
	Najlepsze oszacowanie brutto	206 241	144 064	62 177	156 111
Scenariusz szokowy - wpływ na BEL	Śmiertelność	4 476	4 483	- 6	4 504
	Śmiertelność (katastrofa)	10 909	10 911	- 2	8 050
	Długowieczność	- 4 825	- 4 834	8	- 5 658
	Niezdolność	1 949	1 949	-	1 691
	Masowe rezygnacje	18 409	19 060	- 651	21 469
	Wzrost wskanika rezygnacji	- 484	64	- 548	3 130
	Spadek wskaźnika rezygnacji	1 597	303	1 294	- 5 422
	Wydatki	6 754	5 495	1 259	5 493
	Wzrost stóp procentowych	- 5 750	- 3 453	- 2 298	- 5 143
	Spadek stóp procentowych	5 034	3 027	2 007	4 638

Test warunków skrajnych

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2018 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 2018. Pokrycie wymogu kapitałowego spada do 100% przy szoku polegającym na wzroście szkodowości o 180% w stosunku do założeń przyjętych do obliczeń BEL i SCR z 2018Q3.

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 aktywów finansowych. Na dzień bilansowy, Towarzystwo posiadało następujące kategorie aktywów finansowych:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwałe) wykorzystywane na użytek własny	338	0%	681	0%
Akcje i udziały	5 179	2%	4 574	2%
Dłużne papiery wartościowe	219 842	93%	196 729	92%
Obligacje skarbowe	*211 518*	*90%*	*190 099*	*89%*
Obligacje korporacyjne	*8 324*	*4%*	*6 630*	*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	10 017	4%	12 196	6%
Razem	**235 376**	**100%**	**214 180**	**100%**

Zarówno na koniec 2018 roku jak i na koniec 2017 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). Ekspozycja na ryzyko rynkowe uległa zmniejszeniu (spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 46%), głównie w wyniku ograniczenia ryzyka stopy procentowej poprzez zwiększenie dopasowania terminów zapadalności i wymagalności aktywów i zobowiązań oraz skrócenia duration portfela aktywów, które wpłynęły na mniejsze ryzyko stopy procentowej.

SCR dla ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2018 roku wyniósł 3.172 tys. zł, podczas gdy na 31 grudnia 2017 roku wartość wymogu kształtowała się na poziomie 5.846 tys. zł. Dekompozycję wymogu na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
	SCR brutto	SCR netto	SCR brutto	SCR netto
Ryzyko stopy procentowej	2 399	2 399	5 383	5 383
Ryzyko cen akcji	1 975	1 975	2 198	2 198
Ryzyko cen nieruchomości	-	-	-	-
Ryzyko spreadu kredytowego	118	118	90	90
Ryzyko koncentracji aktywów	-	-	-	-
Ryzyko walutowe	19	19	16	16
Efekt dywersyfikacji ryzyka w module ryzyka rynkowego	- 1 338	- 1 338	- 1 841	- 1 841
RAZEM SCR RYZYKA RYNKOWEGO	**3 172**	**3 172**	**5 846**	**5 846**

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu stanowi 53% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją według stanu na koniec grudnia 2018 r. (70% na koniec 2017 r.) i jest relatywnie niski biorąc pod uwagę, iż ekspozycja na dłużne papiery wartościowe wynosi 94% portfela aktywów finansowych (92% na 31 grudnia 2017). 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 2018 r. stanowił 44% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją (29% na koniec poprzedniego roku) i jest istotny biorąc pod uwagę, iż łączna ekspozycja na akcje to 2% portfela aktywów finansowych (również 2% na 31 grudnia 2017 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 zbytniej 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 ścisłe 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 aktywach bilansu na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018				31 grudnia 2017			
	Po szoku	Przed szokiem		Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem		Wrażliwość
Ryzyko walutowe (szok dolny)	56	74	-	**19**	49	65	-	**16**
Ryzyko walutowe (szok górny)	93	74		**19**	81	65		**16**
Ryzyko spadku cen akcji	9 460	14 049	-	**4 589**	8 123	13 744	-	**5 621**
Ryzyko stóp procentowych (szkok dolny)	281 327	274 181		**7 146**	263 088	253 627		**9 461**
Ryzyko stóp procentowych (szkok górny)	266 001	274 181	-	**8 180**	243 101	253 627	-	**10 526**
Ryzyko spreadu	8 247	8 364	-	**118**	6 540	6 630	-	**90**

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 wynikającej 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 (nieuwzględnione w ryzyku rynkowym):

	31 grudnia 2018		31 grudnia 2017	
w tysiącach zł, na	Ekspozycja	%	Ekspozycja	%
Środki pieniężne w bankach	11 565	34%	13 516	87%
Należności z tyt. reasekuracji	-	0%	34	0%
Inne należności	22 802	66%	1 966	13%
TOTAL	34 366	100%	15 516	100%

W okresie sprawozdawczym zmieniła się struktura ekspozycji na ryzyko – najistotniejszym elementem ryzyka stały się należności od pośredników ubezpieczeniowych stanowiące 66%, podczas gdy na koniec poprzedniego okresu aż 87% ekspozycji na ryzyko kontrahenta stanowiły środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych.

Wzrost nieprzeterminowanych należności od pośredników na dzień bilansowy przełożył się na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko niewywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta, który wzrósł z 2.222 tys. zł na 31 grudnia 2017 r. do 4.989 tys. zł na 31 grudnia 2018 i stanowił 11% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności (6% na koniec 2017 r.) przed uwzględnieniem dywersyfikacji.

SCR w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko Kontrahenta	4 989	2 222	2 767	125%

Wrażliwość na ryzyko spreadu kredytowego jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wyniosła na 31 grudnia 2018 r. 118 tys. zł (90 tys. zł na koniec poprzedniego roku). Zarówno na 31 grudnia 2018 jak i na 31 grudnia 2017 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 1.489 tysięcy zł na 31 grudnia 2018 oraz 1.984 tysięcy zł na 31 grudnia 2017), 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 (w których Towarzystwo gromadzi środki pieniężne oraz z którymi nawiązało relacje biznesowe jako pośrednikami). 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 1.489 tys. zł (z 1.984 tys. zł na koniec poprzedniego okresu) w związku ze zmniejszeniem się salda depozytów.

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Środki pieniężne w bankach	10 076	11 565	- 1 489	11 532	13 516	- 1 984

W przypadku innych należności (głównie od pośredników ubezpieczeniowych) wrażliwość na upadłość partnerów biznesowych wzrosła z 293 tys. zł na 31 grudnia 2017 r. do 3.775 tys. zł na 31 grudnia 2018 r. wraz ze wzrostem salda należności.

w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Inne należności	19 027	22 802	- 3 775	1 663	1 956	- 293

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 (kupony, dywidendy) 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. Aktuarialnych.

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 jest 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

Uproszczone testy warunków skrajnych przeprowadzane są 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%).

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). Wyniki testu wykazały, iż 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. Polityka utrzymywania bufora najbardziej płynnych środków była kontynuowana przez Towarzystwo również przez cały 2018 r.

Nawet w przypadku bardziej szokowego scenariusza, ryzyko płynności jest zminimalizowane, ze względu na utrzymywanie przez Spółkę lokat o bardzo wysokim stopniu płynności (akcje WIG 20 i obligacje skarbowe).

C.4.f Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek, w tys. zł	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	3 637	11 724
Ubezpieczenia zdrowotne (inne niż na życie)	-	14

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są obliczone zgodnie z art. 260 ust. 2-4 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35. Mniejsze oczekiwane zyski z przyszłych składek wynikają z mniejszego udziału umów bezterminowych (polisy bez granic umowy), które mają charakter wygasający oraz większych w porównaniu do poprzedniego roku kosztów.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to wystąpienie lub możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmująca 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 niezbędne, jako narzędzie do ograniczania ryzyka 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;
- doskonalenie, poprawa jakości oferowanych usług i produktów;
- stopa zwrotu z działalności;
- podnoszenie efektywności 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 wymów kapitałowy (BSCR).

Kwota SCR dla ryzyka operacyjnego wyliczanego wg formuły standardowej wynosi 8 099 tys. PLN, to jest 904 tys. PLN więcej w porównaniu do 31 grudnia 2017 roku. Wzrost wymogu kapitałowego w tym module jest związany z wzrostem wolumenów sprzedaży, a w konsekwencji składek zarobionych.

w tys. zł	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	675	462
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	7 903	7 049
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	785	582
OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO	8 099	7 195

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

W 2018 roku Towarzystwo zarejestrowało około 45 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 2020 roku;
- ryzyko związane z delegowaniem IT usług do Europejskim Centrum Danych w Grupie Cardif - zostanie rozwiązane poprzez podpisanie z Grupą BNP Paribas odpowiedniej umowy outsourcingowej zgodnej z polskim prawem oraz przepisami RODO;
- nowy system Ochrony Danych osobowych (RODO), implementacja złożonego nowego procesu,
- nowa ustawa o Dystrybucji Ubezpieczeń, implementacja złożonego nowego procesu,

- Wdrożenie planów naprawczych, w procesach objętych incydentami operacyjnymi, w szczególności operacyjnych i 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 oddelegowana 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 2018 rok wykazuje ciągłą potrzebę wzmacniania 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 i procedury monitorowania, 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.

Komitet Kontroli Wewnętrznej:

Komitet 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 Komitet Ryzyka, m.in. wskaźniki wypłacalności.

Lokalny Komitet Ryzyka:

Komitet 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. Komitet Ryzyka zatwierdza zmiany w rejestrze ryzyka i określa ekspozycję na ryzyko. Ponadto Komitet Ryzyka przedstawia obowiązkowe wskaźniki wypłacalności (SCR, MCR) oraz inne wskaźniki monitorowania ryzyka. Sprawdza raport ORSA i zatwierdza przed przedstawieniem go Zarządowi Towarzystwa. Komitet 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.

		31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
Aktywa w tysiącach złotych, co	Ref.	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
Wartość firmy		-	-	-	-	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	b	383 389	- 383 389	-	5 491	- 5 491	-
Wartości niematerialne i prawne	c	1 625	- 1 625	-	1 539	- 1 539	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	d	632	- 632	-	478	- 478	-
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych		-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	e	604	- 266	338	1 046	- 365	681
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	235 038	-	235 038	213 499	-	213 499
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	60 307	-	60 307	66 639	-	66 639
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń		255	- 309	- 53	237	- 217	20
Depozyty u cedentów		-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	h	22 569	- 12 473	10 096	11 517	- 9 790	1 727
Należności z tytułu reasekuracji biernej		-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		1 059	-	1 059	177	-	177
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	i	1 516	- 149	1 367	840	- 171	669
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)		372	- 346	26	345	- 309	35
AKTYWA OGÓŁEM		707 365	- 399 189	308 176	301 807	- 18 360	283 447

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 Wypłacalność II

Dla celów wypłacalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności 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.

Począwszy od sprawozdania finansowego za rok 2018 Towarzystwo prezentuje rezerwę składki oraz aktywowane koszty akwizycji w szyku rozwartym. W sprawozdaniach finansowych do roku 2017 włącznie, dla umów ubezpieczenia typu bancassurance ze składką jednorazową wykazywana była rezerwa ubezpieczeń na życie. Rezerwa ta była wykazywana w kwocie netto, tj. bez uwzględnienia kosztów akwizycji.

D.1.c Wartości niematerialne i prawne

Wycena według Wypłacalność II

Zgodnie z dyrektywą Wypłacalność 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 wypłacalności 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 Wypłacalność 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 2018 jak i na 31 grudnia 2017.

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności 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 Wypłacalności 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 wypłacalności są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości.

D.1.e Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na użytej własny

Wycena według Wypłacalność II

Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według wartości godziwej stosując uproszczenie. 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 aktów trwałych. Wyjątek stanowią inwestycje w obce środki trwałe, które wycenia się w wartości zero.

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

Na potrzeby statutowe Spółka rozpoznaje rzeczowe aktywa trwałe w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Różnica pomiędzy wartością rzeczowych aktywów trwałych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 266 tys. zł na 31 grudnia 2018 i 365 tys. zł na 31 grudnia 2017.

D.1.f Lokaty

Towarzystwo posiada następujące rodzaje lokat:

	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
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	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
Obligacje	219 842	-	219 842	196 729	-	196 729
obligacje skarbowe	*211 518*		*211 518*	*190 099*		*190 099*
obligacje korporacyjne	*8 324*		*8 324*	*6 630*		*6 630*
Akcje	5 179	-	5 179	4 574	-	4 574
Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków trwałych	10 017	-	10 017	12 196	-	12 196
RAZEM Lokaty	**235 038**	**-**	**235 038**	**213 499**	**-**	**213 499**

Wycena według Wypłacalność 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 (90% salda lokat na 31 grudnia 2018 i 89% na 31 grudnia 2017) 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 Wypłacalność 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 uwzględnianie przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe dodatnie przepływy pieniężne.

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.

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 2018 jak i na 31 grudnia 2017).

D.1.i Środki pieniężne i ekwiwalenty

Wycena według Wypłacalność II

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

Na potrzeby Wypłacalności 2, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości godziwej, której najlepsze przybliżenie stanowi w tym przypadku wartość nominalna.

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 2018 jak i na 31 grudnia 2017 wynika z faktu, że na potrzeby Wypłacalności, wyłączeniu z bilansu podlegają środki dotyczące zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

D.2 Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

D.2.a Analiza rezerw wg linii biznesowych

	31 grudnia 2018			31 grudnia 2017		
	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	1 049	186	1 235	2 297	685	2 982
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	9 481	329	9 809	6 628	502	7 130
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	10 530	515	11 044	8 926	1 187	10 112
Pozostałe ubezpieczenia na życie	133 534	5 836	139 370	80 809	5 532	86 341
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	62 177	448	62 625	66 377	525	66 902
Ubezpieczenia na życie, razem	195 711	6 284	201 995	147 186	6 057	153 243
REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓŁEM	206 241	6 799	213 040	156 111	7 244	163 355

Najlepsze oszacowanie brutto (bez marginesu ryzyka) na koniec 2018r. wynosi 195,7 mln zł jest większe o 48,5 mln zł w porównaniu do końca 2017r.

Margines ryzyka wynosi 6,8 mln zł na koniec 2018r. i pozostaje na podobnym poziomie w porównaniu do kwoty na koniec 2017r. (7,2 mln zł).

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 zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

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

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

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

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

Różnicę między prognozowanymi wypływami 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 są koszty jednostkowe na linie biznesowe oraz polisy.

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

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

Modele projekcyjne

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

Granice umów

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

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;
- nieprzeterminowane rozrachunki z tytułu składki i prowizji;
- zobowiązania z tytułu nadprowizji oraz rezerwy z tego tytułu, 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

w tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2018	Bilans wypłacalność II	Sprawozdanie finansowe
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	1 235	853
Najlepsze oszacowanie	*1 049*	-
Margines ryzyka	*186*	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	9 809	8 348
Najlepsze oszacowanie	*9 481*	-
Margines ryzyka	*329*	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	139 370	540 882
Najlepsze oszacowanie	*133 534*	-
Margines ryzyka	*5 836*	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	62 625	60 665
Najlepsze oszacowanie	*62 177*	-
Margines ryzyka	*448*	-
REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM	213 040	610 748

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 Wypłacalność II rezerwy prezentowane są z marginesem ryzyka, który był wyliczany w inny sposób w systemie Wypłacalność I.

Główną różnicę w wycenach 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.

Ponadto w sprawozdaniu finansowym znaczącą większość rezerw stanowią rezerwy składek, które są prezentowane w kwocie brutto, tj. zawierają odroczone koszty akwizycji (DAC). W bilansie do celów wypłacalności aktywowane koszty akwizycji wynoszą zero.

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 2018 BEL - udział reasekuratora	31 grudnia 2017 BEL - udział reasekuratora
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	- 16	34
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0,3	0,2
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	- 15	34
Pozostałe ubezpieczenia na życie	- 38	- 14
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	- 38	- 14
NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓŁEM	**- 53**	**20**

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 Towarzystwa.

D.3 Inne zobowiązania

D.3.a Podział innych zobowiązań

Inne zobowiązania w bilansie ekonomicznym są wyceniane zgodnie z zasadami Wypłacalność 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 wypłacalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i dla wszystkich istotnych pozycji zostały opisane w rozdziale D.3.b.

w tysiącach złotych na	Ref	31 grudnia 2018 Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	31 grudnia 2017 Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)		665	1 305	1 970	585	1 133	1 718
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	939	1 572	2 511	1 090	5 758	6 848
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		13	-	13	22	-	22
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	B	24 652	- 12 299	12 353	17 201	- 6 291	10 910
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej		213	-	213	135	-	135
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	C	4 798	- 1 454	3 344	5 189	- 1 312	3 877

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 Wypłacalność 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 wypłacalności 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:

a) Podatkowych skutków korekt wyceny aktywów i pasywów dla celów Wypłacalności 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 wypłacalności są analogiczne do wynikających ze statutowych zasad rachunkowości.

Ref B Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Wycena według Wypłacalność 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. oraz innych zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych. 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 2018 jak i na 31 grudnia 2017, ujęta korekta wartości w całości wynika z ujęcia nadprowizji oraz innych regularnych zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ref C Pozostałe zobowiązania

Wycena według Wypłacalność 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 2018 jak i na 31 grudnia 2017 posiadała jedynie depozyty typu 'overnight' efekt dyskonta jest nieistotny.

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 2018 jak i na 31 grudnia 2017, 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 2018 jak i na 31 grudnia 2017.

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 absorbcji negatywnego efektu jakichkolwiek niekorzystnych sytuacji w warunkach skrajnych oraz umożliwienie kontynuacji prowadzenia działalności gospodarczej;
- pokrycie co najmniej 100% SCR zdefiniowanego w ramach oceny ORSA (filar II);
- modelowanie środków własnych w taki sposób, aby można było uzyskać najlepszą równowagę między kapitałem akcyjnym i innymi elementami środków własnych, zgodnie z limitami i poziomami wymaganymi w przepisach prawa.

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 2018 r. środki własne Towarzystwa spadły o 14.298 tys. zł (17%) w stosunku do końca poprzedniego roku i przedstawiały się następująco:

W tysiącach złotych, na dzień	31 Grudnia 2018	31 Grudnia 2017
Kapitał zakładowy	30 000	30 000
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	38 663	52 961
Zobowiązania podporządkowane	-	-
Środki własne, Ogółem	**68 663**	**82 961**

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.

W tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Elementy Kapitałów Własnych	35 336	39 993
Rezerwy	*27 244*	*26 367*
Zysk netto	*8 092*	*13 626*
Korekta wyceny zgodnie z Solvency II (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	9 396	26 588
Przewidywana dywidenda	-6 069	-13 620
Rezerwa uzgodnieniowa ogółem	**38 663**	**52 961**

Towarzystwo klasyfikuje środki własne w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wypłacalność II. Na potrzeby kalkulacji pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) lub minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) stosuje się określone dyrektywą ograniczenia w dopuszczeniu kapitału określonej kategorii. Zarówno na 31 grudnia 2018 jak i na 31 grudnia 2017, Towarzystwo zaklasyfikowało posiadane środki własne w całości do Kategorii 1 (nieograniczone), która jest najlepszym rodzajem kapitału pod względem absorbcji 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).

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2018				
	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	38 663	38 663	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	**68 663**	**68 663**	-	-	-

w tysiącach złotych, na dzień	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 Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	**82 961**	**82 961**	-	-	-

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 Wypłacalność II zaprezentowano w tabeli poniżej (poszczególne pozycje korekt uwzględniają również efekt podatkowy):

w tysiącach złotych, na dzień	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego	65 336	69 993
WNiP	- 1 316	- 1 246
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji	11 349	31 207
Inne	- 637	- 3 373
Podstawowe środki własne	74 732	96 581
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	74 732	96 581
Przewidywana dywidenda	- 6 069	- 13 620
Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach	68 663	82 961

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 2018 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 2018r. wynosi 38 847 tys. zł.

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2018r. wynosi 16 026 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 2018	31 grudnia 2017
Ryzyko rynkowe	3 172	5 846
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 989	2 222
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	29 905	28 510
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 212	2 316
Dywersyfikacja	-7 018	- 6 938
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	**33 259**	**31 956**
Ryzyko operacyjne	8 099	7 195
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	-2 511	- 6 848
KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI	**38 847**	**32 302**

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 2018;
- suma na ryzyku.

E.2.c Wskaźniki pokrycia

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2018					31 grudnia 2017
	Razem	Kategoria 1 - nieograniczona /Tier 1 unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3	Razem
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	68 663	68 663	-	-	-	82 961
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	68 663	68 663	-	-	-	82 961
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	38 847					32 302
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	16 026					15 724
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	177%					257%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	428%					528%

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 177% oraz 428% po odliczeniu od środków własnych przewidywanej dywidendy w wysokości 75% zysku netto wypracowanego w 2018 r. (6 069 tys. zł).

E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o ok.6,5 mln zł (20% SCR), głównie w module ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Jest to spowodowane wzrostem portfela ubezpieczeń kredytów ze składką jednorazową. Minimalny wymóg kapitałowy w okresie sprawozdawczym nieznacznie wzrósł w związku z kursem wymiany walut Euro/PLN 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

Pierre-Alexis Brabis
Członek Zarządu

Warszawa, 2 kwietnia 2019

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

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo **31-12-2018**

Bilans
Balance sheet

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value
		C0010
Aktywa / Assets		
Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
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	338
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	235 038
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	5 179
Akcje i udziały – notowane	R0110	5 179
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	219 842
Obligacje państwowe	R0140	211 518
Obligacje korporacyjne	R0150	8 324
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	10 017
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	60 307
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	- 53
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	- 16
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	- 16
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenia jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	- 38
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	- 38
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	10 096
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 059
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	1 367
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	26
Aktywa ogółem	R0500	308 176

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

Roczne dane i Informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo **31-12-2018**

Bilans
Balance sheet

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value
Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	1 235
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	1 235
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	1 049
Margines ryzyka	R0590	186
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	149 180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	9 809
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	9 481
Margines ryzyka	R0640	329
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	139 370
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	133 534
Margines ryzyka	R0680	5 836
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	62 625
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	62 177
Margines ryzyka	R0720	448
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	1 970
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	2 511
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	13
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	12 353
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	213
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	3 344
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	233 444
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	74 732

Nazwa zakładu: Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo: 31-12-2018

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Premiums, claims and expenses by line of business

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna) / Line of Business for: non-life insurance and reinsurance obligations (direct business and accepted proportional reinsurance)												Linie biznesowe w odniesieniu do: reasekuracja czynna nieproporcjonalna / Line of business for: accepted non-proportional reinsurance				Ogółem / Total
		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	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / Other motor insurance	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation and transport insurance	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / Fire and other damage to property insurance	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej / General liability insurance	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń / Credit and suretyship insurance	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / Legal expenses insurance	Ubezpieczenia świadczenia pomocy / Assistance	Ubezpieczenia różnych strat finansowych / Miscellaneous financial loss	Ubezpieczenia zdrowotne / Health	Pozostałe ubezpieczenia osobowe / Casualty	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / Marine, aviation, transport	Ubezpieczenia majątkowe / Property	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane / Premiums written																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	228	2 469	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					2 697
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	106	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	153
Netto	R0200	121	2 424	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 545
Składki zarobione / Premiums earned																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	229	2 475	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					2 703
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	108	45	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	153
Netto	R0300	121	2 430	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 550
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	47	1 591	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					1 638
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	47	-22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	24
Netto	R0400	0	1 614	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 614
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430													0	0	0	0	0
Udział zakładu reasekuracji	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione	R0550	35	417	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	452
Pozostałe koszty	R1200																	
Koszty ogółem	R1300																	452

Nazwa zakładu Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo 31-12-2018

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
Premiums, claims and expenses by line of business

		Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations		Ogółem / Total
		Ubezpieczenia zdrowotne / Health insurance	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych / Health reinsurance	Reasekuracja ubezpieczeń na życie / Life reinsurance	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane / Premiums written										
Brutto	R1410	4 493	0	4 289	265 861	0	0	0	0	274 642
Udział zakładu reasekuracji	R1420	3	0	0	264	0	0	0	0	268
Netto	R1500	4 490	0	4 289	265 596	0	0	0	0	274 374
Składki zarobione / Premiums earned										
Brutto	R1510	4 061	0	4 289	193 405	0	0	0	0	201 754
Udział zakładu reasekuracji	R1520	2	0	0	214	0	0	0	0	216
Netto	R1600	4 059	0	4 289	193 192	0	0	0	0	201 539
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred										
Brutto	R1610	254	0	10 857	20 632	0	0	0	0	31 743
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	285	0	0	0	0	285
Netto	R1700	254	0	10 857	20 347	0	0	0	0	31 458
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions										
Brutto	R1710	0	0	6 356	-1 920	0	0	0	0	4 436
Udział zakładu reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	6 356	-1 920	0	0	0	0	4 436
Koszty poniesione	R1900	3 056	0	804	169 571	0	0	0	0	173 431
Pozostałe koszty	R2500									
Koszty ogółem	R2600									173 431

bel po łobach bel prov i bel claims

Nazwa zakładu | Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo | 31-12-2018

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju

Premiums, claims and expenses by country

Formularz nie jest wypełniany z uwagi na prowadzenie działalności jedynie w kraju siedziby.

		Kraj siedziby / Home Country	5 najważniejszych krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie / Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - non-life obligations					5 najważniejszych krajów i kraj siedziby / Total Top 5 and home country
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010							
Składki przypisane / Premiums written		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110							
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120							
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130							
Udział zakładu reasekuracji	R0140							
Netto	R0200							
Składki zarobione / Premiums earned								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210							
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220							
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230							
Udział zakładu reasekuracji	R0240							
Netto	R0300							
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310							
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320							
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330							
Udział zakładu reasekuracji	R0340							
Netto	R0400							
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410							
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0420							
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0430							
Udział zakładu reasekuracji	R0440							
Netto	R0500							
Koszty poniesione	R0550							
Pozostałe koszty	R1200							
Koszty ogółem	R1300							

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

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo **31-12-2018**

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

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

Formularz nie jest wypełniany z uwagi na prowadzenie działalności jedynie w kraju siedziby.

		Kraj siedziby / Home Country	5 najważniejszych krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – zobowiązania związane z ubezpieczeniami na życie / Top 5 countries (by amount of gross premiums written) - life obligations					5 najważniejszych krajów i kraj siedziby / Total Top 5 and home country
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							

Premiums written / Składki przypisane		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Brutto	R1410							
Udział zakładu reasekuracji	R1420							
Netto	R1500							
Składki zarobione / Premiums earned								
Brutto	R1510							
Udział zakładu reasekuracji	R1520							
Netto	R1600							
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred								
Brutto	R1610							
Udział zakładu reasekuracji	R1620							
Netto	R1700							
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Changes in other technical provisions								
Brutto	R1710							
Udział zakładu reasekuracji	R1720							
Netto	R1800							
Koszty poniesione	R1900							
Pozostałe koszty	R2500							
Koszty ogółem	R2600							

Nazwa zakładu: Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo: 31-12-2018

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
Life and Health SLT Technical Provisions

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance			Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance				Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)
				Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees		Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees			Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from		
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010														
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020														
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															
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	62 177		133 534	0	0	0	0	0	0	0	195 711
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty za względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0	0		-38	0	0	0	0	0	0	0	-38
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0		0	0		0	0	0	0					0
Margines ryzyka	R0100	0	448			5 836			0	0	0	0	0		6 284
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200		448			5 836									6 284

		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted)	Ogółem (Ubezpieczenie zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health similar to life insurance)
		Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees			
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem						
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM						
Najlepsze oszacowanie / Best Estimate						
Najlepsze oszacowanie brutto	9 481	9 481	0	0	0	9 481
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem		0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem		0	0	0	0	0
Margines ryzyka	329			0	0	329
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	9 809					9 809

Nazwa zakładu | Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Kwartalne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Quarterly Solvency II reporting Solo | 31-12-2018

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	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych / Non-proportional property reinsurance	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0
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 składek / Premium provisions							
Brutto	R0060	10	285	0	0	0	294
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-8	-13	0	0	0	-21
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	18	298	0	0	0	315
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions							
Brutto	R0160	37	718	0	0	0	755
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	6	0	0	0	0	6
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	31	718	0	0	0	749
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	46	1 003	0	0	0	1 049
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	49	1 016	0	0	0	1 065
Margines ryzyka	R0280	5	181	0	0	0	186
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	51	1 184	0	0	0	1 235
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-2	-13	0	0	0	-16
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	53	1 197	0	0	0	1 251

Nazwa zakładu | Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo | 31-12-2018

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
Wypłacone 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

Rok / Year		Waluta / Currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +	W bieżącym roku / In Current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)
		Z0030	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0160	C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	PLN											3 010	0	3 010
N-9	R0160		2 448	1 151	87	37	20	0	0	0	0	0		0	6 752
N-8	R0170		3 987	1 399	134	16	16	0	0	0	0			0	12 305
N-7	R0180		4 739	1 499	161	53	117	7	41	0				0	18 921
N-6	R0190		4 422	1 383	120	48	81	0	3					3	24 978
N-5	R0200		4 120	1 346	117	75	2	0						0	30 638
N-4	R0210		4 640	1 587	245	59	7							7	37 175
N-3	R0220		4 893	1 003	76	24								24	43 170
N-2	R0230		3 066	924	66									66	47 227
N-1	R0240		2 433	596										596	50 255
N	R0250		2 061											2 061	52 316
Ogółem	R0260														

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

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting Solo **31-12-2018**

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

Non-life insurance claims
Gross undiscounted Best Estimate Claims Provisions - Development year (absolute amount)

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

Rok / Year		**Waluta / Currency**	**0**	**1**	**2**	**3**	**4**	**5**	**6**	**7**	**8**	**9**	**10 +**	**Koniec roku (dane zdyskontowane)**
		Z0030	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Wcześniejsze lata	R0100	PLN											0	0
N-9	R0160		0	0	0	0	0	0	0	0	0	12		12
N-8	R0170		0	0	0	0	0	0	0	0	0			0
N-7	R0180		0	0	0	0	0	0	0	0				0
N-6	R0190		0	0	0	0	0	0	0					0
N-5	R0200		0	0	0	0	0	0						0
N-4	R0210		3	0	0	0	1							1
N-3	R0220		0	0	0	28								28
N-2	R0230		2	1	51									51
N-1	R0240		25	115										115
N	R0250		329											329
Ogółem	R0260													

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2018

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
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		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	30 000	30 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	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	
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
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	38 663	38 663			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	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	R0290	68 663	68 663			
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310					
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądania zobowiązań podporządkowanych	R0330					
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340					
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne 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	68 663	68 663			
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	68 663	68 663			
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	68 663	68 663			
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	68 663	68 663			
SCR	R0580	38 847				
MCR	R0600	16 026				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	176,75%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	428,45%				

Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	74 732
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	6 069
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	30 000
Korekta za względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	38 663
Oczekiwane zyski / Expected profits		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	3 637
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	3 637

Nazwa zakładu **Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif**

Kwartalne dane i informacje do celów nadzoru dot. SCR **31-12-2018**

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

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0010
Ryzyko rynkowe	R0010	3 172		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	4 989		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	29 905	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	2 212	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-7 018		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	33 259		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	8 099
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-2 511
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	38 847
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	38 847
Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	

Nazwa zakładu
Roczne dane i Informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Annual Solvency II reporting **31-12-2018**
Solo

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

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

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie / Linear formula component for non-life insurance and reinsurance obligations
		C0010
MCRNL Wynik	R0010	347

		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	49	121
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	1 016	2 424
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	14 067

		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	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	82 177	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	143 053	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		15 183 018

		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation
		C0070
Liniowy MCR	R0300	14 415
SCR	R0310	38 847
Górny próg MCR	R0320	
Dolny próg MCR	R0330	
Łączny MCR	R0340	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	16 026
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	