



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 2019 r.

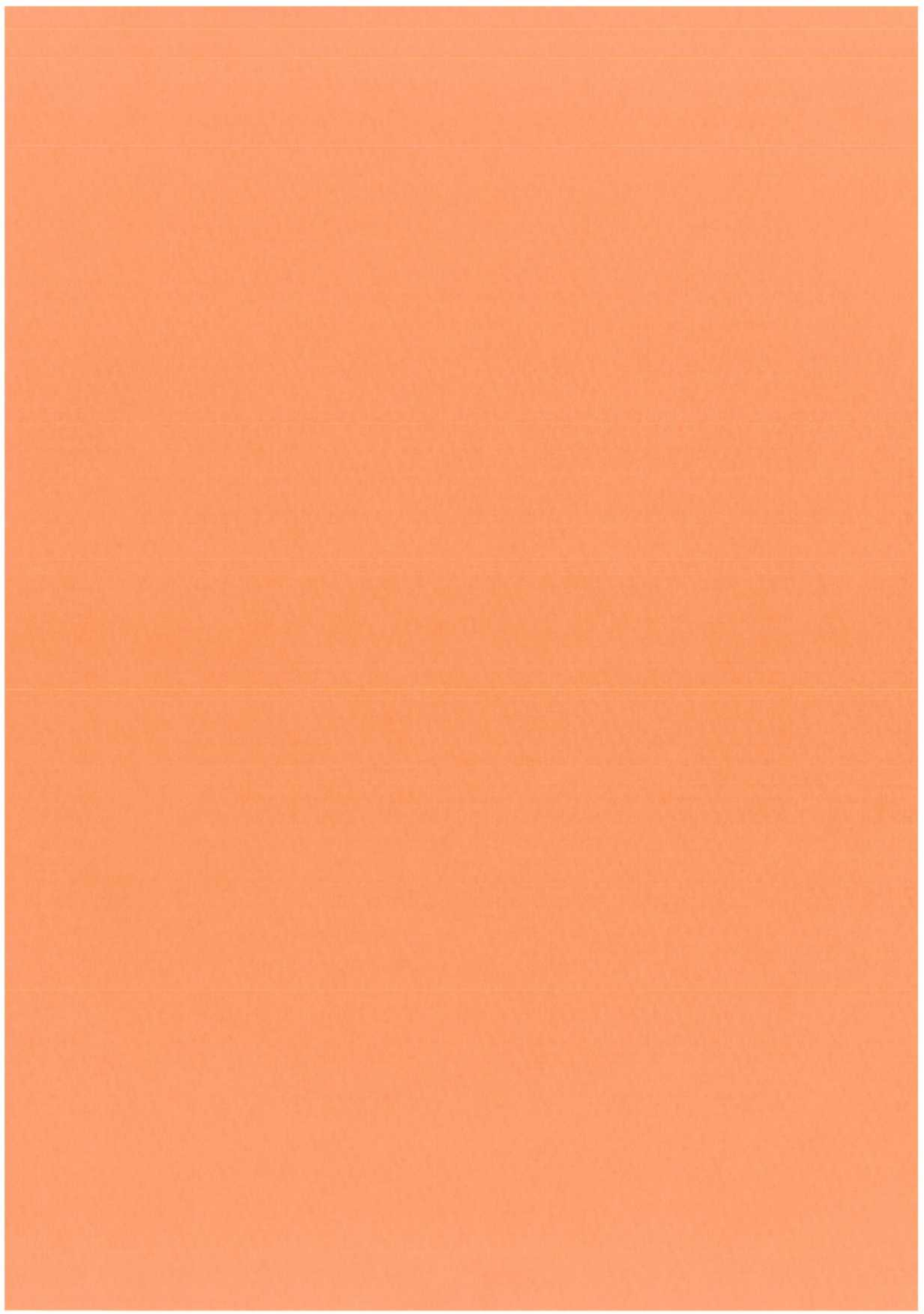
Zawartość:

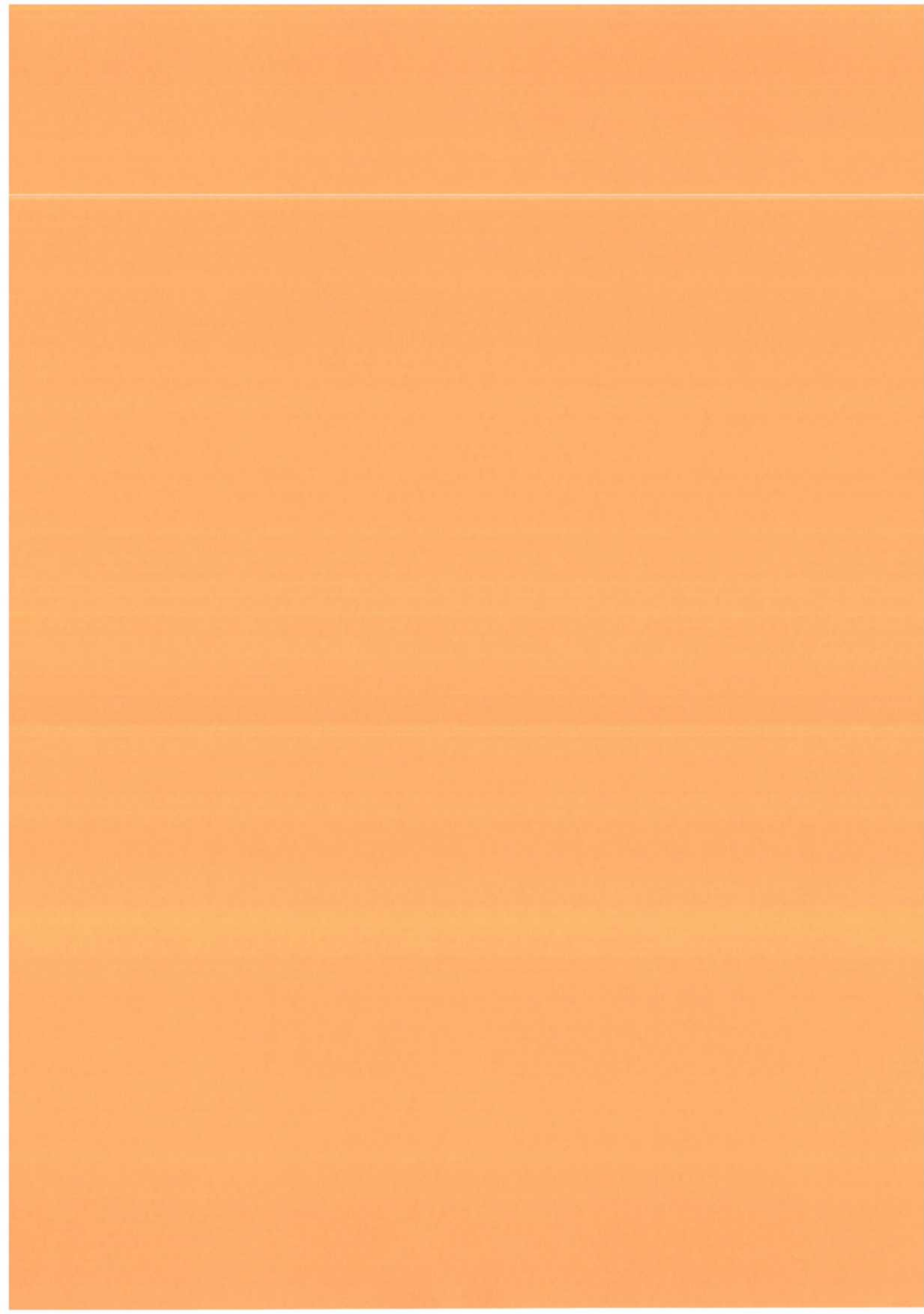
**Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności
i kondycji finansowej**

przygotowane przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Audyt sp. k.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

przygotowane przez Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.







Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania o wypłacalności
i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 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.2019.381) („Ustawa o działalności ubezpieczeniowej”) oraz tytułu I rozporządzenia delegowanego 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) (Dz. U. UE L.15.12.1) i tytułu I rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady

2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L. 161) (razem „Rozporządzenie”).

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, przy pl. Piłsudskiego 2 („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2019 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 rachunkowości

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 2019 r. zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351,

z późn. zm.), o którym w dniu 9 marca 2020 roku 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 ryzyka 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 zmywy, 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 oraz 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 ich 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 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 m.st. 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 oraz późniejsze zezwolenia Ministra Finansów.
- 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 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 2019 r. w kwocie 327.869 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 2019 r. w kwocie 21.014 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 2019 r. w kwocie 211.219 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 2019 r. w wysokości 37.766 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 2019 r. w wysokości 15.949 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 stanowiących pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 90.774 tysięcy złotych i wysokość dopuszczonych podstawowych środków własnych stanowiących pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 90.774 tysięcy złotych 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 2019 r. w kwocie 90.774 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności ustalony na ten dzień w kwocie 37.766 tysięcy złotych;
- h. Towarzystwo posiada dopuszczone podstawowe środki własne na dzień 31 grudnia 2019 r. w kwocie 90.774 tysięcy złotych, to jest w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy ustalony na ten dzień w kwocie 15.949 tysięcy złotych;
- i. Towarzystwo przedstawiło kompletne wyjaśnienia dotyczące istotnych różnic podstaw i metod stosowanych do wyceny na dzień 31 grudnia 2019 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 2019 r. aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i pozostałych zobowiązań w sprawozdaniach finansowych.

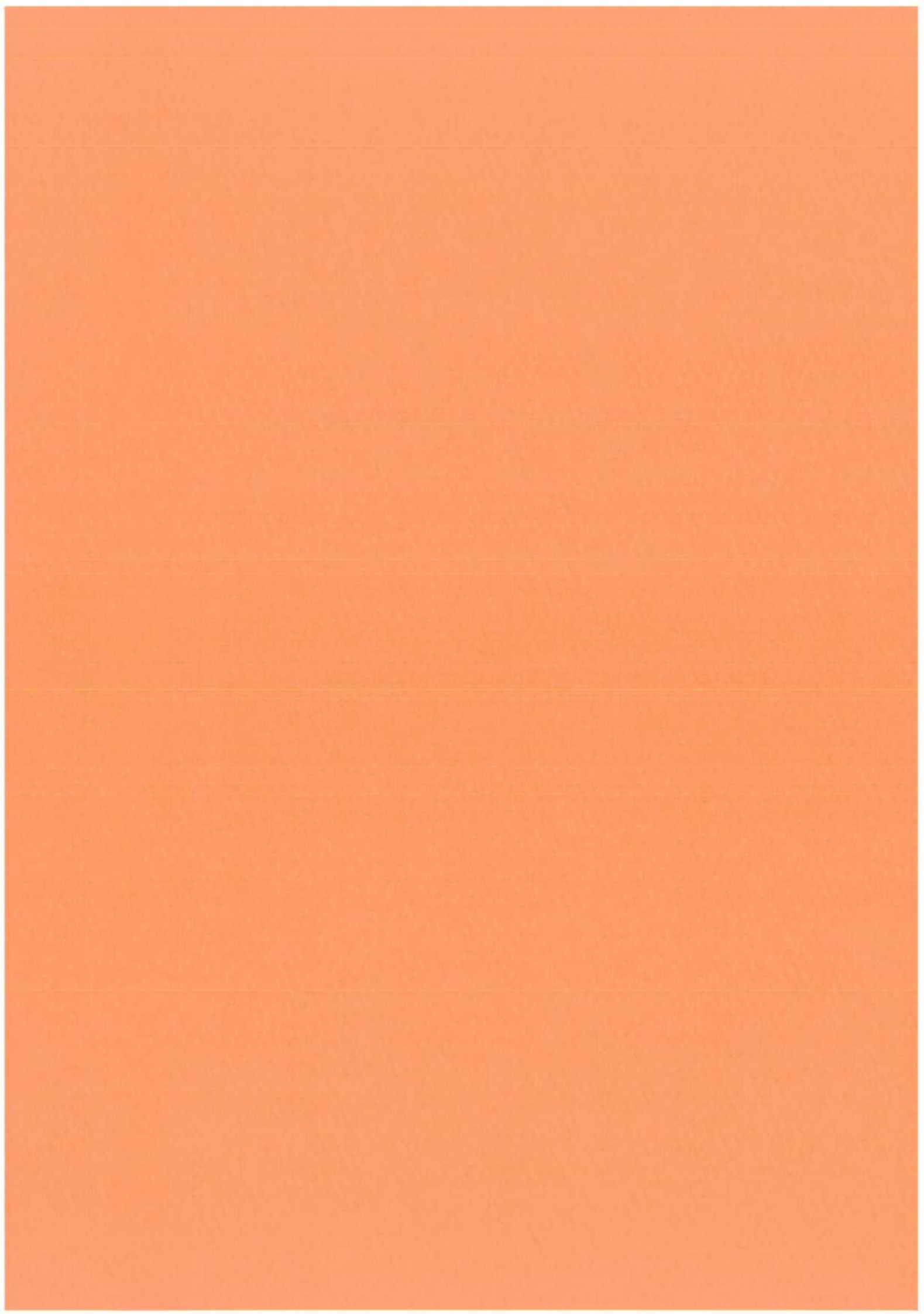
Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

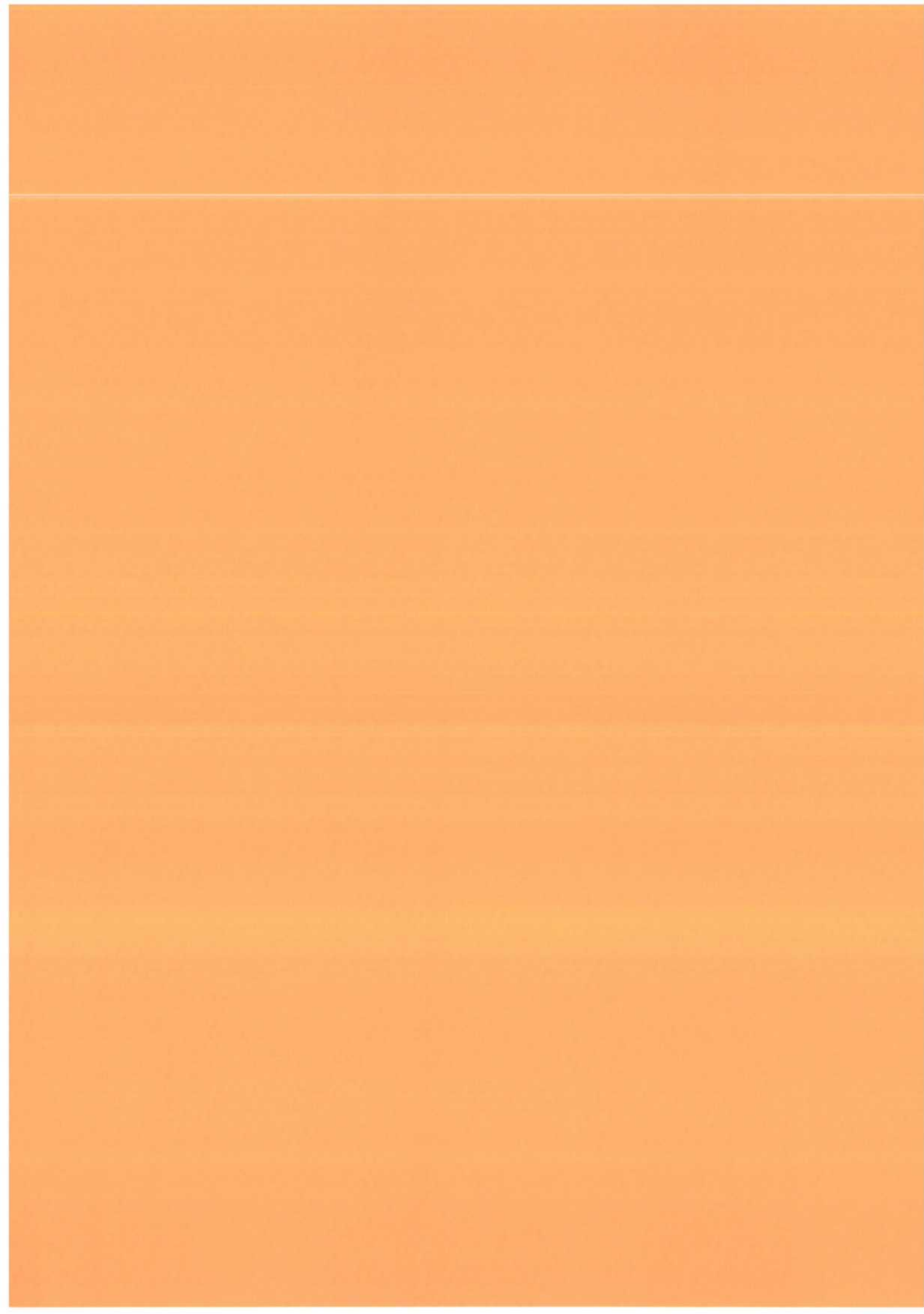
A handwritten signature in blue ink that reads 'A. Celiński'.

Adam Celiński

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 90033

Warszawa, 9 marca 2020r.







Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na dzień 31 grudnia 2019 r.

SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

na dzień 31 grudnia 2019



BNP PARIBAS CARDIF

SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	4
PODSUMOWANIE.....	5
A. Działalność i wyniki operacyjne	7
A.1 Działalność.....	7
A.1.a Informacje ogólne.....	7
A.1.b Nazwa i forma prawna	7
A.1.c Nadzór.....	7
A.1.d Audyt zewnętrzny.....	7
A.1.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy.....	8
A.1.f Istotne linie biznesowe.....	9
A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze.....	10
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	11
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej.....	12
A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej.....	12
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	13
A.4.a Umowy leasingowe	13
A.5 Wszelkie inne informacje	13
B. System zarządzania.....	14
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	14
B.1.a System zarządzania - struktura i opis	14
B.1.b Zmiany w systemie zarządzania	19
B.1.c Polityka wynagradzania	19
B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem.....	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	21
B.2.a Specyficzne wymagania.....	21
B.2.b Procesy i procedury	22
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym ocena własna ryzyka i wypłacalności	24
B.3.a System zarządzania ryzykiem	24
B.3.b Proces ORSA.....	27
B.4 System kontroli wewnętrznej	28
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	30
B.6 Funkcja aktuarialna	31
B.7 Outsourcing.....	31
B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu	31
B.8 Adekwatność systemu zarządzania.....	32
B.9 Wszelkie inne informacje	33
C. Profil ryzyka.....	34
C.1 Ryzyko aktuarialne.....	34
C.1.a Ekspozycja na ryzyko.....	34
C.1.b Koncentracja ryzyka.....	35
C.1.c Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka	35

C.1.d	Wrażliwość na ryzyko.....	36
C.2	Ryzyko rynkowe.....	37
C.2.a	Definicja.....	37
C.2.b	Portfel własny aktywów finansowych.....	37
C.2.c	Ekspozycja na ryzyko.....	37
C.2.d	Koncentracja ryzyka.....	38
C.2.e	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka.....	38
C.2.f	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	39
C.3	Ryzyko kredytowe.....	40
C.3.a	Definicja.....	40
C.3.b	Ekspozycja na ryzyko.....	40
C.3.c	Koncentracja ryzyka.....	41
C.3.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka.....	41
C.3.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	42
C.4	Ryzyko płynności.....	43
C.4.a	Definicja.....	43
C.4.b	Ekspozycja na ryzyko.....	43
C.4.c	Koncentracja ryzyka.....	44
C.4.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka.....	44
C.4.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	44
C.4.f	Oczekiwane zyski z przyszłych składek.....	45
C.5	Ryzyko operacyjne.....	45
C.5.a	Ekspozycja na ryzyko.....	45
C.5.b	Koncentracja ryzyka.....	47
C.5.c	Techniki ograniczania ryzyka.....	47
C.5.d	Wrażliwość na ryzyko.....	48
C.6	Pozostałe istotne ryzyka.....	48
C.7	Inne istotne informacje.....	48
D.	Wycena do celów wypłacalności.....	49
D.1	Aktywa.....	49
D.1.a	Klasy aktywów.....	49
D.1.b	Aktywowane koszty akwizycji.....	50
D.1.c	Wartości niematerialne i prawne.....	50
D.1.d	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.....	50
D.1.e	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytej własny.....	51
D.1.f	Lokaty.....	51
D.1.g	Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK.....	53
D.1.h	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników.....	53
D.1.i	Środki pieniężne i ekwiwalenty.....	54
D.2	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe.....	54
D.2.a	Analiza rezerw wg linii biznesowych.....	54
D.2.b	Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych.....	55
D.2.c	Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	57
D.2.d	Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym.....	58
D.2.e	Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności).....	58
D.2.f	Kwoty należne z umów reasekuracji.....	59
D.2.g	Zmiany w założeniach.....	59
D.3	Inne zobowiązania.....	59
D.3.a	Podział innych zobowiązań.....	59
D.3.b	Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań.....	60
D.4	Alternatywne metody wyceny.....	62

D.5	Wszelkie inne informacje	62
E.	Zarządzanie kapitałem	63
E.1	Środki własne	63
E.1.a	Cele, polityki i procesy	63
E.1.b	Kategorie środków własnych	63
E.1.c	Uzgodnienie środków własnych	65
E.1.d	Inne wyjaśnienia.....	66
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności	66
E.2.a	Kwoty SCR i MCR.....	66
E.2.b	Szczegóły dotyczące obliczeń	66
E.2.c	Wskaźniki pokrycia.....	67
E.2.d	Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności.....	67
E.3	Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.....	67
E.4	Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym	67
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	67
E.6	Wszelkie inne informacje	68
Załącznik 1 Formularze QRT		

Wstęp

Niniejsze sprawozdanie wypłacalności i kondycji finansowej dotyczy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. (dalej: „Towarzystwo”, „Spółka” lub „Cardif”) i opiera się na wynikach wyceny aktywów i zobowiązań według zasad Wypłacalność II za rok finansowy 2019.

Wymagania dotyczące sprawozdania na temat wypłacalności i sytuacji finansowej są określone w Rozporządzeniu Delegowanym UE przyjętym 10 października 2014 przez Komisję Europejską (2015/35) wraz ze zmianami określonymi w Rozporządzeniu Delegowanym UE 2019/981. Dostarczają one informacji o treści, strukturze i zasadach 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 (tekst jednolity – Dz.U. z 2015 r., poz. 1844 z późniejszymi zmianami). Wymogi dotyczące zawartości sprawozdania są określone w rozdziale XIII Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r.

W związku ze zmianami w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 wprowadzonymi Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r., Towarzystwo przeanalizowało wpływ wprowadzonych zmian na działalność Towarzystwa. W związku z tym, iż większość zmian wchodzi w życie 1 stycznia 2020, nie mają one wpływu na niniejsze Sprawozdanie. Niemniej, do najważniejszych zmian ilościowych, które weszły w życie w 2019 r. należą zmiany parametrów odchylenia standardowego w ryzyku rezerw linii biznesowej wydatków medycznych oraz czynników ryzyka w podmodule wypadków masowych. Wpływ tych zmian na kapitałowy wymóg wypłacalności jest nieistotny z punktu widzenia Towarzystwa.

W roku 2019 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 BNP Paribas Bank Polska S.A. będącym razem z Towarzystwem częścią grupy kapitałowej BNP Paribas. Są to przede wszystkim produkty związane z kredytami gotówkowymi, ratałnymi, samochodowymi oraz hipotecznymi (ubezpieczenia kredytobiorców stanowiły ponad 90% składki przypisanej brutto zarówno na koniec 2019 r. jak i 2018 r.) Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

Składka przypisana brutto spadła w okresie sprawozdawczym o 69,5 mln zł (25,0%) do 207,9 mln zł w wyniku pogorszenia się sprzedaży ubezpieczeń kredytowych w kanale bankowym. Fuzja operacyjna, zmiany techniczne w procesie licencjonowania sieci sprzedaży oraz modyfikacja strategii jednego z partnerów były głównymi przyczynami zmniejszenia się wolumenów sprzedaży kredytów wśród głównych partnerów Towarzystwa w 2019 r. W przypadku kanału samochodowego, Towarzystwo odnotowało wzrost składki przypisanej w stosunku do 2018 r.

Wraz ze skurczeniem się biznesu, pogorszyła się rentowność Towarzystwa. Łączne koszty Spółki wzrosły w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji o 1,8 pp. i wyniosły na koniec 2019 r. 97,1%. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2019 r. 6,6 mln zł i zwiększył się w stosunku do poprzedniego roku o 14% (0,8 mln zł). Poprawa wyniku była przede wszystkim pochodną braku strat na instrumentach udziałowych (strata na akcjach w 2018 r. w kwocie 0,6 mln zł), pomimo iż wartość indeksu WIG 20, którego akcje znajdują się w portfelu spółki, spadła o 5,6% w 2019 r. (w stosunku do spadku o 7,5% w 2018 r.).

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo utrzymywało znaczący poziom dywersyfikacji działalności przypisując prawie 45% składki poprzez partnerów spoza Grupy BNP Paribas Cardif. Istotnym wydarzeniem było wdrożenie przez Spółkę w połowie 2019 r. pierwszych życiowych produktów typu „stand-alone” tzn. niepowiązanych z produktem bankowym, dostępnych w oddziałach banku. Równolegle rozwijano model współpracy z innymi dostawcami usług finansowych (pośrednicy finansowi / firmy pożyczkowe). Kontynuowano również pracę nad

transformacją cyfrową: upraszczaniem procesów wewnętrznych (automatyzacja i cyfryzacja), infrastruktury IT oraz rozwijaniem organizacji opartej na danych. Towarzystwo koncentrowało wysiłki na dostarczaniu jak największej wartości dodanej dla klienta Grupy Cardif.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym trwał proces operacyjnej integracji działalności podstawowej Banku BNP Paribas S.A. z Raiffeisen Bank Polska S.A. W związku z faktem, iż BNP Paribas pozostaje jednym z głównych partnerów biznesowych Towarzystwa, transakcja ta stwarza Towarzystwu nowe możliwości biznesowe. W tym celu, Towarzystwo dostosowuje swoją ofertę produktową i rozwija nowe możliwości techniczne do jej obsługi.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2019 r. rezerwy techniczne Towarzystwa wyliczane według metodologii Wyłączalność II wynosiły razem z marginesem ryzyka 211,2 mln zł, tj. 1,8 mln zł mniej niż na koniec 2018 r.

Na 31 grudnia 2019 r. wymóg kapitałowy obliczony wg zasad Wyłączalność II wynosił 37,8 mln zł i był niższy od wymogu na koniec poprzedniego roku o 1,1 mln zł, z czego główną kwotą stanowiło ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 73% podstawowego kapitałowego wymogu wyłączalności przed dywersyfikacją (74% na koniec 2018 r).

Środki własne najwyższej jakości (kategorii 1) wzrosły do kwoty 90,8 mln zł (z 68,7 mln zł przed rokiem), co jest głównie spowodowane podwyższeniem kapitałów spółki poprzez wpłatę jedynego akcjonariusza w czwartym kwartale 2019 r. W wyniku podwyższenia nastąpił wzrost środków własnych o 15.200 tys. zł (kapitał zakładowy zwiększył się o kwotę 7.692 tys. zł, a kapitał zapasowy o kwotę 7.508 tys. zł). Poziom wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wyłączalności środkami własnymi wyniósł 240%, co pozwala na wypłatę dywidendy z całego zysku netto za 2019 r. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego ustalonego w kwocie 15,9 mln zł wynosi 569% i jest wyższe niż rok wcześniej z powodu wyższych 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 wyłączalność Towarzystwa.

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

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

Z dniem 12 sierpnia 2019 zawarto Umowę na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Bilans dla celów wyłączalności Towarzystwa został sporządzony na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na 31 grudnia 2018 r. zgodnie z regulacjami Wyłączalność 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 33 krajach. Partnerstwo biznesowe obejmuje współpracę między innymi z: bankami, instytucjami kredytowymi, instytucjami finansowymi, producentami samochodów, 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
00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
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 2019 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

Według stanu na 31 grudnia 2019 roku, w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wynosił 37.692 tys. PLN i dzielił się na 3.769.231 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 PLN każda.

W IV kwartale 2019 r. Towarzystwo dokonało podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 7.692 tys. zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji w kwocie 7.508 tys. zł została ujęta w kapitale zapasowym. Wszystkie nowe akcje objął jedyny akcjonariusz Spółki. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy dokonał wpisu dotyczącego zmiany kapitału zakładowego w dniu 31 grudnia 2019 r.

Jedynym właścicielem wyemitowanych akcji zarówno na 31 grudnia 2019 jak i na 31 grudnia 2018 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.

Tabele poniżej prezentują własność wyemitowanych akcji i powiązanych praw do głosu na daty bilansowe:

31 grudnia 2019:

Kapitał zakładowy	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
BNP PARIBAS CARDIF	3 769 231	imiennie	3 769 231	37 692	100%

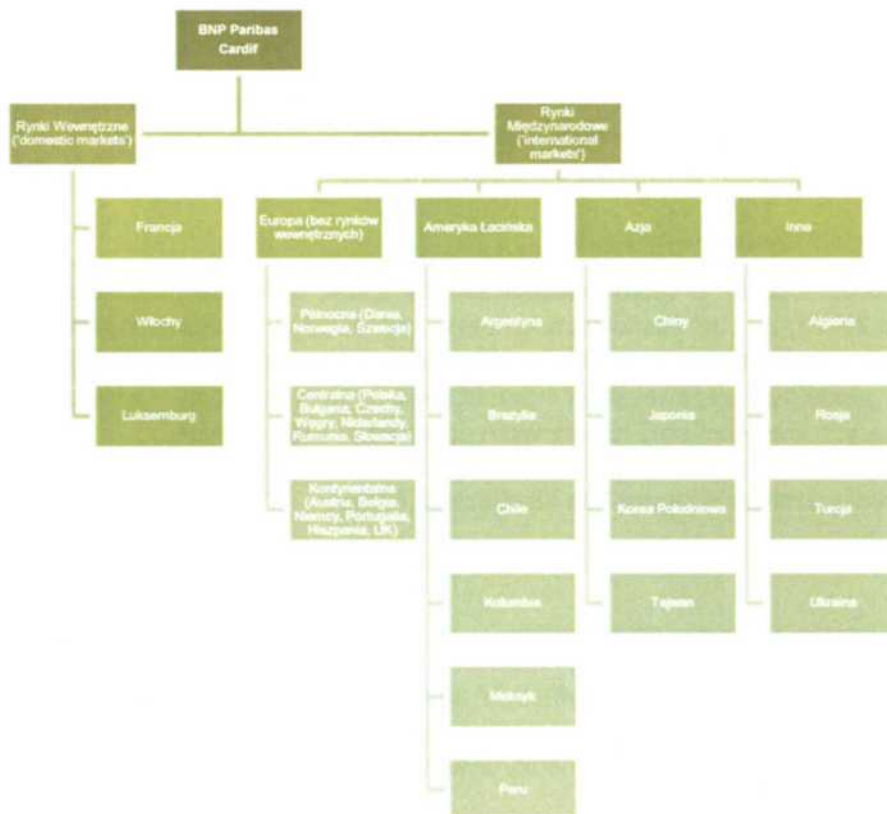
31 grudnia 2018:

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

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

Jednostki Powiązane	Kraj	31.12.2019	31.12.2018
BNP Paribas Cardif	Francja	Większościowy akcjonariusz	Większościowy akcjonariusz
BNP Paribas S.A.	Francja	Jednostka dominująca w stosunku do większościowego akcjonariusza	Jednostka dominująca w stosunku do większościowego akcjonariusza
Cardif - Assurances Risques Divers S.A. Oddział w Polsce	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
Cardif Services Sp. z o.o.	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
PTE Pocztylion-Arka S.A.	Polska	Jednostka współzależna	Jednostka współzależna
Inne jednostki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa			

Struktura grupy BNP Paribas Cardif:



A.1.f Istotne linie biznesowe

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

W rozumieniu Wyłącalności 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.

- o (31) Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym.

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

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

- o (32) Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Pozostałe ubezpieczenia z tytułu ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte liniami biznesowymi 29–31, 33 i 34. Stanowią one największy udział w strukturze składki (ponad 96% na 31 grudnia 2019 r. i na 31 grudnia 2018 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 uruchomienie sprzedaży produktów niepowiązanych z produktami bankowymi (typu stand-alone), oferowanymi w oddziałach Banku BNP Paribas S.A. poprzez system front-end wdrożony przez Cardif. Pierwsze polisy zostały wystawione przez Towarzystwo w lipcu 2019 r.

Równolegle kontynuowano pracę nad modelem współpracy z firmami pożyczkowymi i niezależnymi pośrednikami finansowymi stanowiącymi trzeci segment działalności Cardif w Polsce (obok segmentu bankowego i samochodowego). W ciągu roku spółka pozyskała kolejnych partnerów z tego segmentu.

Były to kolejne kroki w realizacji strategii dywersyfikacji produktowej i kanałowej realizowanej przez Towarzystwo w ostatnich latach.

W 2019 r. Towarzystwo pracowało także nad dostosowaniem oferty produktowej dla partnera grupowego – Banku BNP Paribas, który kontynuował proces integracji operacyjnej z Raiffeisen Bank Polska S.A. stwarzając nowe możliwości dystrybucji produktów ubezpieczeniowych. Towarzystwo wprowadziło również wiele zmian w procesach wewnętrznych oraz infrastrukturze systemów IT mających na celu większy stopień automatyzacji i cyfryzacji, a przez to było w stanie realizować ambitne cele biznesowe.

W IV kwartale 2019 r. jedyny akcjonariusz Towarzystwa dokonał dopłaty do kapitałów własnych Cardif. W wyniku dopłaty, zwiększeniu uległ zarówno kapitał zakładowy jak i kapitał zapasowy, odpowiednio o kwoty: 7.692 tys. zł oraz 7.508 tys. zł. 31 grudnia 2019 r. podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny na 31 grudnia 2019 r. oraz na 31 grudnia 2018 r., w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

w tys. zł	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 2019
Składki przypisane						
Brutto	417	827	2 781	3 622	200 221	207 868
Udział zakładu reasekuracji	193	24	7	-	206	430
Netto	223	803	2 774	3 622	200 015	207 436
Składki zarobione						
Brutto	104	831	3 955	3 622	208 186	216 699
Udział zakładu reasekuracji	38	24	3	-	133	198
Netto	66	807	3 953	3 622	208 053	216 500
Pozostałe koszty	-	4	988	3 531	4 709	209 972
Pozostałe przychody		3	25	121	2 774	6 353
Wynik techniczny	73	-	155	542	1 687	4 434

w tys. zł	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 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 2019 r. składka przypisana brutto Towarzystwa spadła o 25% w stosunku do poprzedniego roku, podczas gdy rynek ubezpieczeń na życie w Polsce odnotował spadek o 3% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2019).

Spadek przypisu składki wynikał ze słabszych wyników sprzedażowych ubezpieczeń kredytowych głównych partnerów biznesowych Towarzystwa w kanale bankowym. W przypadku BNP Paribas na pogorszenie sprzedaży wpłynęła trwająca fuzja operacyjna z Raiffeisen Bank oraz opóźnienia w licencjonowaniu sieci sprzedaży, na które nałożyła się konieczność dostosowania się do nowych wymagań technicznych związanych z rejestrowaniem agentów ubezpieczeniowych i osób wykonujących czynności agencyjne.

W przypadku drugiego największego partnera bankowego Spółki, modyfikacja strategii biznesowej partnera niekorzystnie wpłynęła na sprzedaż ubezpieczeń. Towarzystwo pracuje nad dostosowaniem oferty do skorygowanych planów partnera.

W przypadku kanału samochodowego, w 2019 r. odnotowano poprawę wyników sprzedażowych w stosunku do poprzedniego roku.

Wraz ze skurczeniem się biznesu, pogorszyła się rentowność Towarzystwa. Łączne koszty Spółki wzrosły w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji o 1,8 pp. i wyniosły na koniec 2019 r. 97,1%.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej

Wyniki Towarzystwa z działalności lokacyjnej prezentują się następująco:

w tys. zł, na dzień	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	zmiana
Przychody z akcji	1 536	837	83%
Przychody z obligacji	7 542	7 550	0%
Przychody z depozytów	192	65	197%
Przychody finansowe	9 270	8 452	10%
Straty na akcjach	- 1 552	- 1 480	5%
Straty na obligacjach	- 104	- 81	28%
Koszty zarządzania aktywami	- 991	- 1 077	-8%
Koszty finansowe	- 2 647	- 2 639	0%
Wynik z działalności lokacyjnej	6 623	5 812	14%

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2019 r. 6,6 mln zł i zwiększył się w stosunku do poprzedniego roku o 14% (0,8 mln zł). Poprawa wyniku była przede wszystkim pochodną braku strat na instrumentach udziałowych (strata na akcjach w 2018 r. w kwocie 0,6 mln zł). Wartość indeksu WIG 20, którego akcje znajdują się w portfelu spółki, spadła o 5,6% w 2019 r. (w stosunku do spadku o 7,5% w 2018 r.). Utrzymanie wyniku na obligacjach (zysk w kwocie 7,4 mln zł) przy obniżeniu się średniej rentowności portfela był możliwy dzięki wzrostowi 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. zł.	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana
z tyt akcji	787	500	57%
z tyt obligacji	1 336	2 175	-39%
Razem	2 123	2 675	-21%

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

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zarówno w 2019 jak i w 2018 r. Spółka nie odnotowała innych istotnych przychodów i kosztów.

A.4.a Umowy leasingowe

Na dzień 31 grudnia 2019, Spółka zidentyfikowała umowy leasingu zgodnie z zasadami MSSF 16 i ujęła w bilansie sporządzonym dla celów wypłacalności aktywa z tytułu prawa użytkowania oraz zobowiązania finansowe z tytułu leasingu. W szczególności jako leasing zaklasyfikowane zostały umowy najmu powierzchni biurowej na użytek własny oraz umowy leasingu samochodów.

Na dzień 31 grudnia 2018, 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.

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

Struktura organizacyjna
Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.



W dniu 17 lipca 2019 pan Pierre-Vincent Martin został powołany na członka zarządu Towarzystwa

Z dniem 31 lipca 2019 roku pan Pierre-Alexis Brabis zrezygnował ze stanowiska członka Zarządu Towarzystwa odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem.

Mając na uwadze powyższe, na koniec 2019 r. skład Zarządu Towarzystwa przedstawiał się w następujący sposób:

1. Grzegorz Jurczyk – Prezes Zarządu,
2. Pierre-Vincent Martin – członek Zarządu.

Mając na uwadze zmiany w składzie Zarządu Towarzystwa, dokonano również zmian w zakresie podziału obowiązków pomiędzy członków Zarządu. Na koniec 2019 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-Vincent Martin, 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. Aktuarnych, Dział ds. Ryzyka oraz Business Intelligence i Data Science.

W 2019 r. Towarzystwo utworzyło Dział Business Intelligence, do którego zadań należy między innymi: wsparcie analityczne obszarów biznesowych, aktywny udział w transformacji Spółki w kierunku organizacji opierającej się na danych (także wpływanie na zmiany w kulturze organizacyjnej) oraz rozwijanie modeli wspierających procesy decyzyjne.

Z dniem 12 września 2019 r. została dokonana zmiana osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego w Towarzystwie (patrz zmiany opisane w części B.1.b). Funkcja ta została outsourcowana do podmiotu z grupy kapitałowej, a osobą bezpośrednio ją nadzorującą został prezes zarządu.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje audytu wewnętrznego, zgodności z przepisami, funkcję aktuarną oraz funkcje ryzyka podlegały organizacyjnie bezpośrednio Zarządowi Spółki.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje (za wyjątkiem audytu) 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. Osoba odpowiedzialna za funkcje Aktuarną 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 Spółce wszyscy pracownicy są zobowiązani do stosowania lokalnych zasad Systemu Zarządzania.

Organem nadzorczym Spółki była Rada Nadzorcza, która na koniec 2019 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 Przewodniczącą Komitetu Audytu.

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 r.:

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

W związku z koniecznością zapewnienia pełnej niezależności kluczowej funkcji audytu wewnętrznego, oddzielenia jej od czynności kontroli operacyjnej na drugim poziomie oraz zapewnienia, iż Audyt wewnętrzny posiada kompetencje do audytowania różnych obszarów działalności w tym IT, za zgodą Rady Nadzorczej Towarzystwa, w dniu 12 sierpnia zawarta została Umowa pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie „Cardif Polska” S.A. a BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego.

Zgodnie z zawartą Umową, Bank będzie wykonywał funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy Pionu Audytu Wewnętrznego Banku.

Pion Audytu Wewnętrznego, który jest częścią struktury Banku, posiada odpowiednią wiedzę, zasoby do przyjęcia pełnienia funkcji audytu wewnętrznego, a dodatkowo podlega regulacji ze strony Komisji Nadzoru Finansowego, w tym podlega wymogom dotyczącym kluczowych funkcji audytu wewnętrznego wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Pion Audytu Wewnętrznego zatrudnia audytorów o różnych specjalnościach, w tym specjalności audytu ubezpieczeń oraz IT.

Pion Audytu Wewnętrznego sprawuje funkcję audytu wewnętrznego Towarzystwa, z uwzględnieniem linii raportowania do Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa, jak również hierarchicznej linii raportowania do Prezesa Zarządu Towarzystwa, umożliwiającą wdrożenie adekwatnego, efektywnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, z uwzględnieniem wszelkich stosownych żądań, wymogów oraz oceny przez odpowiednio Komitet Audytu lub Radę Nadzorczą Towarzystwa.

Pani Izabella Chauffour, zajmująca stanowisko dyrektora jednego z departamentów w Pionie Audytu Wewnętrznego BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna została powołana za zgodą Rady Nadzorczej na stanowisko osoby nadzorującej kluczową funkcję audytu wewnętrznego w Towarzystwie.

W ramach nadzoru nad kluczową funkcją audytu wewnętrznego na Pani Izabelli Chauffour ciąży odpowiedzialność za funkcjonowanie Audytu wewnętrznego Towarzystwa.

Towarzystwo dokonało zgłoszenia Pani Izabelli Chauffour do Komisji Nadzoru Finansowego, która nie zgłosiła zastrzeżeń.

Zgodnie z zawartą Umową na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego, BNP Paribas Bank Polska Spółka akcyjna zobowiązał się do:

- Stworzenia zasad, procedur i polityk dla funkcji audytu wewnętrznego Towarzystwa, spójnego z wymogami regulacyjnymi, standardami Instytutu Auditorów Wewnętrznych (IIA) oraz wymogami Grupy BNP Paribas;
- Zapewnienia efektywnego funkcjonowania wszystkich procesów w ramach funkcji Audytu wewnętrznego, przy wykorzystaniu narzędzi audytu Grupy BNP Paribas;
- Opracowywania i uzgodnienia rocznego Planu Audytu, obejmującego cały system kontroli wewnętrznej i zarządzania Towarzystwa;
- Przeprowadzania audytów wskazanych w zatwierdzonym Planie Audytu, w terminach oraz w sposób w nim wskazanych;
- Przeprowadzania wszelkich audytów, które nie zostały wskazane w Planie Audytu, jeśli takie żądanie zostanie przekazane przez Towarzystwo;
- Przeprowadzania regularnych i gruntownych analiz systemu kontroli wewnętrznej Towarzystwa (ocena ryzyka), który to system obejmować będzie procedury administracyjne i księgowość, organizację kontroli wewnętrznej, ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Towarzystwa;
- Informowania audytowanych, Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Towarzystwa o wynikach i zaleceniach Audytu wewnętrznego,
- Informowania audytowanych, Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu Towarzystwa o statusie zaleceń pokontrolnych, o statusie zamkniętych zaleceń, zaleceń przeterminowanych, statusie proponowanych planów naprawczych;
- Informowania Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej o wszelkich proponowanych zmianach w Polityce Audytu zgodnie z wymogami Grupy i Dyrektywy Wypłacalność II;
- Informowania Komitetu Audytu, Rady Nadzorczej i Zarządu Towarzystwa o realizacji zadań Audytu Wewnętrznego oraz przedstawiania rocznego raportu funkcji audytu wewnętrznego za rok poprzedni na temat wyników audytów, analizy ryzyka, statusu realizacji zaleceń pokontrolnych oraz realizacji Planu Audytu.

Obowiązki i zakres działania pozostałych osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce:

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 wyczerpania 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 aktuarusza: nadzorowanie i kontrola poprawności tworzenia wyniku technicznego firmy z uwzględnieniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości
- Koordynacja wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności.
- Koordynacja wyliczania wymogów kapitałowych zgodnie z zasadami Wypłacalność II.
- Nadzorowanie i kontrola wycen produktów ubezpieczeniowych w oparciu o procedury Grupy BNPP.
- Zapewnienie raportowania do akcjonariusza w obrębie aktuariatu.
- Monitorowanie zyskowności technicznej i ryzyka ubezpieczeniowego portfela polis.
- Nadzór nad badaniami aktuarialnymi.
- Wsparcie obsługi posprzedażowej.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem:

- 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.

Podjęcie 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 doszło do zmian w Zarządzie Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. Ze skutkiem na dzień 31 lipca 2019 r. rezygnację z funkcji Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem złożył Pan Pierre-Alexis Brabis. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 17 lipca 2019 r. na stanowisko Członka Zarządu Spółki powołany został Pan Pierre-Vincent Martin. Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, celem spełnienia wymogów określonych w art. 54 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Towarzystwo podjęło działania celem powołania Członka Zarządu odpowiedzialnego za ryzyko, a tym samym dostosowania działalności do wymagań określonych w przepisach ustawy.

Jednocześnie w czerwcu 2019 r. podjęta została uchwała w przedmiocie zatwierdzenia outsourcingu funkcji audytu wewnętrznego jako funkcji kluczowej do Banku BNP Paribas Bank Polska S.A. (IG HUB w Polsce) oraz wyrażono zgodę na zmianę osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego.

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 przypadku pracowników wykonujących funkcje mające istotny wpływ na profil ryzyka firmy (Prezes Zarządu, Członkowie Zarządu oraz pracownicy wykonujący funkcje kluczowe: funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zapewnienia zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego, funkcję aktuarialną – łącznie określani jako Risk Takers), wypłata części zmiennego składnika wynagrodzenia zostaje odroczone, jeśli suma zmiennych składników wynagrodzenia, do których wypłaty pracownik uzyskał prawo w danym roku kalendarzowym (liczonym od 1 stycznia do 31 grudnia danego roku) przekracza ustalony limit. W takim wypadku odroczeniu podlega 40% kwoty zmiennych składników wynagrodzenia, która dzielona jest na trzy równe części i wypłacana przez trzy kolejne lata licząc od roku ustalenia odroczonej wypłaty.

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 2019 roku jak i w 2018 roku członkowie Zarządu pobierali wyłącznie wynagrodzenie wynikające z umów o pracę.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wyniosło 234 tys. zł. w 2019 r. oraz 238 tys. zł w 2018 r.

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 tys. zł, na	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	zmiana
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 436	1 397	3%
Total	1 436	1 397	3%

Istotne transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:

w tys. zł, na	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	zmiana
Wypłata dywidendy	6 060	13 620	-56%
Total	6 060	13 620	-56%

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 zarządzania ryzykiem – 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 ściśle, ekonomiczne (matematyka, ekonomia), specjalizacje aktuarialne, ubezpieczeniowe finansach i, ubezpieczeniach
Minimum 2 lata na podobnym stanowisku lub na stanowisku specjalisty w obrębie aktuariatu, Państwowa licencja aktuarusza

Angielski biegle

Osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego (Outsourcing) - na poziomie eksperckim: podejmowanie decyzji, wywieranie wpływu, orientacja na osiągnięcia, współpraca, myślenie strategiczne, komunikacja werbalna i pisemna, planowanie i organizowanie, rozwijanie innych, inspirowanie i motywowanie, zarządzanie zmianą.,

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe magisterskie. Mile widziane studia podyplomowe, studia doktoranckie.
Praca w bankowości - 5 lat, w tym na stanowiskach kierowniczych w komórkach audytu, kontroli 3 lata. Znajomość zawodowych standardów Instytutu Auditorów wewnętrznych i Stowarzyszenia do spraw audytu i kontroli systemów informatycznych oraz wymogów / rekomendacji Komisji • Nadzoru Finansowego.
Angielski – na poziomie bardzo dobrym pozwalającym na efektywną komunikację w kwestiach merytorycznych w formie ustnej i pisemnej (Poziom C)

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 takich, dla których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji.

Polityka KiR dotyczy:

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

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

Procedura definiuje:

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

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

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

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

B.3.a System zarządzania ryzykiem

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, Zarządzania ryzykiem, 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.

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 zarządzania ryzykiem, takich jak: Polityka Zarządzania Kapitałem (Capital Management Policy), Regulacja dot. Kontroli Wewnętrznej (Internal Control Regulation), Polityka Płynności (Liquidity Policy), polityki i procedury z obszaru aktuarialnego oraz Polityka Funkcjonowania Komitetów.

Funkcje i jednostki zaangażowane w zarządzanie ryzykiem

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

Do zadań Zarządu należy:

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

Zarząd zapewnia, że limity ryzyka są kontrolowane zarówno:

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

Za obszar zarządzania ryzykiem odpowiada osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem, przy współdziałaniu 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 zarządzaniem ryzykiem oraz odpowiada za uaktualnianie lokalnej Polityki Zarządzania Ryzykiem zgodnie z wytycznymi i wskazaniem 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 (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 dostępu, ograniczenia systemowe, weryfikacje, podział obowiązków, zasada 2 pary oczu, a także procedury i polityki Spółki, nadzorowane przez komórkę Ryzyka Operacyjnego (Kontrola Wewnętrzna).

Trzecią linią obrony jest Audyt Wewnętrzny. W dniu 12 sierpnia zawarta została Umowa pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie „Cardif Polska” S.A. a BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, na powierzenie funkcji

audytu wewnętrznego. Zgodnie z zawartą Umową, BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna będzie wykonywał funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy Pionu Audytu Wewnętrznego Banku. Audyt wewnętrzny raportuje do Prezesa Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Towarzystwa. Audyt wewnętrzny jest częścią systemu zarządzania ryzykiem. Towarzystwo podlega również kontroli Audytu Wewnętrznego Grupy BNP Paribas. Audyty przeprowadzane przez Grupę odbywają się w ścisłej współpracy z Audytem Wewnętrznym Towarzystwa.

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 Solwency 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 nie później niż 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 2019 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 2019 rok potwierdziły, że:

- średniookresowa strategia biznesowa nie musi zostać zmieniona oraz że sytuacja kapitałowa Towarzystwa nie jest barierą dla osiągnięcia tych celów, a wskaźnik wypłacalności pozostanie na bezpiecznym poziomie.
- formuła standardowa jest adekwatna do profilu ryzyka 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 i Biuro Zgodności z Przepisami. Jednostka Audytu Wewnętrznego została outsourcowana, jednakże podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Towarzystwa (CEO) oraz komitetowi audytu (funkcjonalnie).

Osobę odpowiedzialną za Audyt Wewnętrzny oraz osobę odpowiedzialną za Zgodność z Przepisami (Compliance) zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego. Zadania i obowiązki Jednostki Audytu Wewnętrznego oraz Biura Zgodności zostały zdefiniowane w Regulaminie Organizacyjnym Towarzystwa.

Z dniem 12 sierpnia 2019 zawarto Umowę na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego z podmiotem z grupy kapitałowej.

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 wyczerania 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.

Dział ds. Ryzyka 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. Począwszy od listopada 2019 roku narzędzie to zostało zastąpione nowym, skonsolidowanym, grupowym narzędziem, zwanym 360 Risk Op (lub 360 HI – historical incident) mającym zawierać wszystkie dane dotyczące ryzyka w spółkach Cardif na całym świecie.

Pracownicy Towarzystwa objęci są corocznym szkoleniem z obszaru zgłaszania incydentów. Specjalista ds. ryzyka i kontroli operacyjnej 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

W 2019 roku Towarzystwo powierzyło wykonywanie Audytu wewnętrznego do Banku BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna w ramach grupy kapitałowej BNP Paribas w Polsce. W dniu 12 sierpnia zawarta została Umowa pomiędzy Towarzystwem Ubezpieczeń na Życie „Cardif Polska” S.A. a BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego.

Zgodnie z zawartą Umową, Bank będzie wykonywał funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy Pionu Audytu Wewnętrznego Banku.

Osobę odpowiedzialną za Audyt Wewnętrzny w związku z powyższą Umową, zgłoszono do Komisji Nadzoru Finansowego.

Funkcjonujące w Towarzystwie Biuro Audytu Wewnętrznego zostało rozwiązane w związku z równoległym z podpisaniem przez Towarzystwo Umowy na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego z BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, odejściem z Towarzystwa osoby dotychczas nadzorującej kluczową funkcję audytu wewnętrznego – Kierownika Biura Audytu Wewnętrznego.

Do głównych zadań 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.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu Towarzystwa oraz do Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu. 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 w szczególności na podstawie oceny ryzyka związanego z poszczególnymi działaniami, zapewniając, że wszystkie istotne czynności są okresowo przeglądane.

Audyt wewnętrzny działa z zachowaniem wymogu niezależności, bezstronności i obiektywności, skutecznie i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwanej dalej „Wypłacalność II”), Ustawy oraz Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Na koniec roku 2019 trwały prace zmierzające do dostosowania obowiązujących w Towarzystwie procedur dotyczących audytu do zmienionego modelu wynikającego z outsourcingu tej funkcji kluczowej.

Planuje się przedstawienie zaktualizowanej w powyższym zakresie Polityki Audytu Wewnętrznego do zatwierdzenia Rady Nadzorczej Towarzystwa w marcu 2020.

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 trzecia linia obrony.

B.6 Funkcja aktuarialna

Zespół Aktuarialny Departamentu Finansów i Ryzyka stanowi funkcję aktuarialną spółki Cardif Polska. Jego menedżer – Główny Aktuarium – 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 Aktuarium 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 Aktuarium gwarantuje:

- Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym według Zasad Aktuarialnych, uwzględniając proces przyjmowania i monitorowania ryzyka
- Adekwatność i wiarygodność rezerw techniczno - ubezpieczeniowych (obliczanych zarówno do celów rachunkowości, jak i wypłacalności)
- Efektywny wkład w system zarządzania ryzykiem poprzez kalkulację wymogów kapitałowych (SCR i MCR) oraz ilościową ocenę ryzyka przeprowadzaną na potrzeby oceny własnej ryzyka i wypłacalności (ORSA)
- Identyfikacja i kalkulacja wartości narażonej na ryzyko (*Exposed Amount*) dla nowego biznesu/odnowień
- Przestrzeganie polityk Grupy dotyczących ryzyka kredytowego i 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 podstawowych lub ważnych czynności może dotyczyć takich obszarów jak m.in.: czynności administracyjne związane z dystrybucją ubezpieczeń, archiwizacja dokumentacji, obsługa posprzedażowa, obsługa szkód, 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 mającymi siedzibę w Europejskim Obszarze Gospodarczym.

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

W ramach outsourcingu kluczowych funkcji Spółka zleca Funkcję audytu wewnętrznego. Funkcja zarządzania ryzykiem, Funkcja zgodności z przepisami oraz Funkcja aktuarialna nie są zlecane zewnętrznemu dostawcy usług.

Natomiast, Spółka regularnie zgłasza do KNF listę dostawców którym Towarzystwo powierza świadczenie usług traktowanych jako outsourcing podstawowych lub ważnych czynności oraz outsourcing kluczowych funkcji. Są to m.in. usługi: archiwizacji, obsługi egzaminów państwowych, zarządzania aktywami, pośrednictwa badań medycznych, ważne usługi IT oraz likwidacja 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 zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie. System kontroli wewnętrznej obejmuje odpowiednie procedury i rejestry, które pozwalają stwierdzić adekwatność, odpowiedniość i wystarczalność systemu zarządzania w Towarzystwie.

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

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

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

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 wynikać 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.

<i>w tys. zł</i>	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	29 051	29 905
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 971	2 212
Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego	31 023	32 117

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 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 ryzyka niezdolności do pracy);
- 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 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 wg stanu na dzień			31 grudnia 2019		31 grudnia 2018
		RAZEM		Ochrona	Unit-linked	RAZEM	
Najlepsze oszacowanie brutto		204 414	150 851	53 563	206 241		
Scenariusz szokowy - wpływ na BEL	Śmiertelność	3 467	3 454	13	4 476		
	Śmiertelność (katastrofa)	4 575	4 569	7	10 909		
	Długowieczność	- 4 526	- 4 526	-	4 825		
	Niezdolność	1 632	1 632	-	1 949		
	Masowe rezygnacje	23 379	21 632	1 746	18 409		
	Wzrost wskaźnika rezygnacji	168	1 120	1 288	484		
	Spadek wskaźnika rezygnacji	2 007	2 007	-	1 597		
	Wydatki	5 077	4 975	102	6 754		
	Wzrost stóp procentowych	- 4 508	- 2 317	- 2 191	5 750		
	Spadek stóp procentowych	3 919	2 003	1 916	5 034		

Test warunków skrajnych

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2019 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 2019. Pokrycie wymogu kapitałowego spada do 100% przy szoku polegającym na wzroście szkodowości o 195% w stosunku do założeń przyjętych do obliczeń BEL i SCR z 2019Q3.

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 tys. zł, wg stanu na dzień	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwale) wykorzystywane na użytek własny	4 224	2%	338	0%
Akcje i udziały	5 517	2%	5 179	2%
Dłużne papiery wartościowe	242 043	91%	219 842	93%
Obligacje skarbowe	221 974	83%	211 518	90%
Obligacje korporacyjne	20 070	8%	8 324	4%
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	15 256	6%	10 017	4%
Razem	267 040	100%	235 376	100%

Zarówno na koniec 2019 roku jak i na koniec 2018 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 zwiększeniu (wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 34%), głównie w wyniku rozpoznania wymogu kapitałowego na ryzyko koncentracji aktywów, w związku ze zwiększeniem ekspozycji na dłużne papiery korporacyjne z 4% do 8% oraz ogólnie zwiększeniem wartości portfela aktywów finansowych o 13% w stosunku do 31 grudnia 2018 r.

SCR dla ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2019 roku wyniósł 4.255 tys. zł, podczas gdy na 31 grudnia 2018 roku wartość wymogu kształtowała się na poziomie 3.172 tys. zł. Dekompozycję wymogu na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	SCR brutto	SCR netto	SCR brutto	SCR netto
Ryzyko stopy procentowej	2 915	2 915	2 399	2 399
Ryzyko cen akcji	2 412	2 412	1 975	1 975
Ryzyko cen nieruchomości	-	-	-	-
Ryzyko spreadu kredytowego	408	408	118	118
Ryzyko koncentracji aktywów	698	698	-	-
Ryzyko walutowe	496	496	19	19
Efekt dywersyfikacji ryzyka w module ryzyka rynkowego	-	2 672	-	1 338
RAZEM SCR RYZYKA RYNKOWEGO	4 255	4 255	3 172	3 172

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 42% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją według stanu na koniec grudnia 2019 r. (53% na koniec 2018 r.) i jest relatywnie niski biorąc pod uwagę, iż ekspozycja na dłużne papiery wartościowe wynosi 91% portfela aktywów finansowych (94% na 31 grudnia 2018). 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 2019 r. stanowił 35% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją (44% na koniec poprzedniego roku) i jest istotny biorąc pod uwagę, iż łączna ekspozycja na akcje to 2% portfela aktywów finansowych (podobnie jak i na 31 grudnia 2018 r.). Jest to konsekwencja zastosowanych wielkości szoków (punkt C.2.f) oraz symetrycznego dostosowania ryzyka cen akcji w celu uniknięcia skutków procyklicznych.

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

C.2.d Koncentracja ryzyka

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

C.2.e Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

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

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

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

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

- strategiczna alokacja aktywów i limity inwestycyjne według grup aktywów opisanych w pkt. C.2.b,
- zarządzanie aktywami w perspektywie średnio- i długoterminowej poprzez właściwy dobór aktywów charakteryzujących się dużą odpornością na załamanie cen,
- inwestowanie w aktywa odpowiednie do natury i średniego czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych:
 - Większość aktywów inwestowana jest w polskie obligacje skarbowe o dużej płynności,
 - w przypadku obligacji korporacyjnych, dopuszczone są jedynie inwestycje w aktywa o ratingu min. A dla papierów krótkoterminowych i min. BBB dla długoterminowych,
 - w przypadku papierów udziałowych, inwestowanie wyłącznie w akcje należące do największych polskich spółek giełdowych wchodzących w skład indeksu WIG 20,
- ustanawianie oczekiwanych zwrotów z inwestycji w oparciu zarówno o wynik księgowy, jak i benchmark rynkowy odzwierciedlający strategiczną alokację aktywów.

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

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

C.2.f Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

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

Scenariusze wykonywanych testów stresu dla ryzyka rynkowego (stopy procentowej, cen akcji oraz walutowego) 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 tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Ryzyko walutowe (szok dolny)	1 487	1 983	- 496	56	74	- 19
Ryzyko walutowe (szok górny)	2 478	1 983	496	93	74	19
Ryzyko spadku cen akcji	8 314	13 613	- 5 299	9 460	14 049	- 4 589
Ryzyko stóp procentowych (szok dolny)	289 589	283 067	6 522	281 327	274 181	7 146
Ryzyko stóp procentowych (szok górny)	275 583	283 067	- 7 483	266 001	274 181	- 8 180
Ryzyko spreadu	19 662	20 070	- 408	8 247	8 364	- 118

Specyficzne testy warunków skrajnych mogą być również przeprowadzane na żądanie Regulatora lub organów zarządzających Towarzystwem. W 2019 r. Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych dla ryzyka stopy procentowej oraz łącznego scenariusza dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego według metodologii Komisji Nadzoru Finansowego. Testy wykonano według stanu na dzień 31 grudnia 2018. Wykazały one, iż w wyniku zastosowania wyznaczonych przez KNF dla ryzyka stopy procentowej wielkości szoków (dolnego i górnego) uzależnionych od terminu zapadalności przepływów pieniężnych poprzez zastąpienie nimi analogicznych parametrów w formule standardowej dla ryzyka stopy procentowej, kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 4%, a stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR spadł ze 177% do 171%. W przypadku łącznego scenariusza dla ryzyka rynkowego, kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 6%, a stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR spadł do 158%.

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):

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	Ekspozycja	%	Ekspozycja	%
Środki pieniężne w bankach	25 797	60%	11 565	34%
Należności z tyt. reasekuracji	21	0%	-	0%
Inne należności	17 019	40%	22 802	66%
TOTAL	42 838	100%	34 366	100%

W okresie sprawozdawczym zmieniła się struktura ekspozycji na ryzyko – najistotniejszym elementem ryzyka stały się środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiące 60%, podczas gdy na koniec poprzedniego okresu 66% ekspozycji na ryzyko kontrahenta stanowiły należności od pośredników ubezpieczeniowych. Wzrost środków pieniężnych na rachunkach bankowych był konsekwencją zabezpieczenia środków płynnych na planowaną nową umowę reasekuracyjną, która weszła w życie od 1 stycznia 2020 r.

Spadek nieprzetworzonych należności od pośredników na dzień bilansowy przełożył się na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko niewywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta, który spadł z 4.989 tys. zł na 31 grudnia 2018 r. do 4.567 tys. zł na 31 grudnia 2019 i stanowił 10% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności (11% na koniec 2018 r.) przed uwzględnieniem dywersyfikacji.

SCR w tysiącach złotych, na	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko Kontrahenta	4 567	4 989	-422	-8%

Wrażliwość na ryzyko spreadu kredytowego jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wyniosła na 31 grudnia 2019 r. 408 tys. zł (118 tys. zł na koniec poprzedniego roku). Wzrost wynikał ze zwiększenia ekspozycji na obligacje korporacyjne z 8.324 tys. zł (4% aktywów finansowych) do 20.070 tys. zł na koniec 2019 r. (8% aktywów finansowych). W związku tą ostatnią zmianą, na 31 grudnia 2019 rozpoznano również wymóg kapitałowy na ryzyko koncentracji aktywów, który wyniósł 698 tys. zł (0 zł na koniec 2018 r.).

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 2.325 tysięcy zł na 31 grudnia 2019 oraz 1.489 tysięcy zł na 31 grudnia 2018), 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 zwiększyła się ona do 2.325 tys. zł (z 1.489 tys. zł na koniec poprzedniego okresu) w związku ze zwiększeniem się salda depozytów.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Środki pieniężne w bankach	23 472	25 797	- 2 325	10 076	11 565	- 1 489

W przypadku innych należności (głównie od pośredników ubezpieczeniowych) wrażliwość na upadłość partnerów biznesowych spadła z 3.775 tys. zł na 31 grudnia 2018 r. do 2.556 tys. zł na 31 grudnia 2018 r. wraz ze spadkiem salda należności.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Inne należności	14 463	17 019	- 2 556	19 027	22 802	- 3 775

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 przez 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%).

Również przeprowadzane testy stresu w latach poprzednich zgodne z metodyką proponowaną przez Komisję Nadzoru Finansowego (w tym konieczność szybkiego spieniężenia aktywów na potrzeby zwiększonych wypłat świadczeń przy jednoczesnym ograniczeniu zbywalności lokat) 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 2019 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 2019	31 grudnia 2018
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	4 646	3 637
Ubezpieczenia zdrowotne (inne niż na życie)	-	0

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są obliczone zgodnie z art. 260 ust. 2-4 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35. Większe oczekiwane zyski z przyszłych składek wynikają z mniejszych kosztów administracyjnych na polisach, na których Towarzystwo spodziewa się dalszych składek.

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 wymóg kapitałowy (BSCR).

Kwota SCR dla ryzyka operacyjnego wyliczanego wg formuły standardowej wynosi 8 523 tys. PLN, to jest 424 tys. PLN więcej w porównaniu do 31 grudnia 2018 roku. Wzrost wymogu kapitałowego w tym module jest związany z wzrostem wolumenów sprzedaży, a w konsekwencji składek zarobionych.

w tys. zł	31 grudnia 2019	December 31, 2018
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	685	675
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	8 510	7 903
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	53	785
OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO	8 523	8 099

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

W 2019 roku Towarzystwo zarejestrowało około 50 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, współpraca z partnerami

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 – pod koniec grudnia 2019 została podpisana Umowa Ramowa o świadczenie usług outsourcingu wewnątrzgrupowego między GIE BNP Paribas Cardif i jej członkiem (TUnŻ Cardif Polska S.A. oraz Cardif Assurances Risques S.A.) zgodnej z polskim prawem oraz przepisami RODO; umowa będzie obowiązywała z dniem 1 stycznia 2020
- nowy system Ochrony Danych osobowych (RODO), 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 odelegowana na zewnątrz (ryzyko outsourcingu);
- model B2B2C powoduje oddalenie kontroli Spółki od bezpośrednich relacji z klientem końcowym;
- systemy obsługujące polisy obecnie są przestarzałe i wymagają inwestycji w systemy IT;
- mapa ryzyka operacyjnego wymaga formalizacji, standaryzacji, uwzględnienia wszystkich procesów, kontroli i procedur w firmie;
- monitorowanie incydentów operacyjnych za 2019 rok wykazuje ciągłą potrzebę utrzymywania wysokiego poziomu 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.

Komitete Kontroli Wewnętrznej:

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

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 oraz rekomendacji audytu wewnętrznego i zewnętrznego.

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.. 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.b-D.1.i.

	Ref.	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
<i>Aktywa w tys. zł wg stanu na dzień</i>							
Wartość firmy		-	-	-	-	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	b	367 943	-	367 943	383 389	-	383 389
Wartości niematerialne i prawne	c	1 694	-	1 694	1 625	-	1 625
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	d	1 104	-	1 104	632	-	632
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych		-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	e	451	3 773	4 224	604	-	266
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	262 816	-	262 816	235 038	-	235 038
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	55 824	-	55 824	60 307	-	60 307
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń		438	-	463	255	-	309
Depozyty u cedenistów		-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	h	11 902	-	10 976	22 569	-	12 473
Należności z tytułu reasekuracji biernej		-	-	-	-	-	-
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		262	-	262	1 059	-	1 059
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	i	3 986	-	150	3 837	-	149
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)		505	-	499	372	-	346
AKTYWA OGÓLEM		706 925	-	379 056	327 869	-	399 189
							308 176

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

D.1.b Aktywowane koszty akwizycji

Wycena według Wyłączalność II

Dla celów 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 Wyłączalność II

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

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

Istotne różnice pomiędzy wyceną dla celów 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 Wyłączalność II

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie ekonomicznym w kwocie netto, stąd wartość zero po stronie aktywów zarówno na 31 grudnia 2019 jak i na 31 grudnia 2018.

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 trwale wykorzystywane na użytek własny

Wycena według Wypłacalność II

Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwale 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 aktywów trwałych. Wyjątek stanowią inwestycje w obce środki trwale, które wycenia się w wartości zero.

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego leasingu (MSSF 16) oraz interpretacją EIOPA, która stanowi, że zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte w nowym standardzie są spójne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II (a tym samym z art. 223 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), Towarzystwo zidentyfikowało umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingiem samochodów służbowych i ujęło w bilansie dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2019 r.

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 trwale w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla celów statutowych wszystkie 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 i tym samym nie rozpoznaje aktywów i zobowiązań z tego tytułu w bilansie na potrzeby sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2019.

Różnica pomiędzy łączną wartością rzeczowych aktywów trwałych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 3.773 tys. zł na 31 grudnia 2019 i -266 tys. zł na 31 grudnia 2018. W szczególności aktywa z tytułu prawa użytkowania dotyczące umów leasingowych wyniosły 3.883 tys. zł na 31 grudnia 2019, a różnica na pozostałych aktywach wyniosła -110 tys. zł.

D.1.f Lokaty

Towarzystwo posiada następujące rodzaje lokat:

Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) w tys. zł wg stanu na dzień:	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
	Statutowe Sprawozdanie	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
	Finansowe			Finansowe		
Obligacje	242 043	-	242 043	219 842	-	219 842
obligacje skarbowe	221 974		221 974	211 518		211 518
obligacje korporacyjne	20 070		20 070	8 324		8 324
Akcje	5 517	-	5 517	5 179	-	5 179
Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków trwałych	15 256	-	15 256	10 017	-	10 017
RAZEM Lokaty	262 816	-	262 816	235 038	-	235 038

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 (84% salda lokat na 31 grudnia 2019 i 90% na 31 grudnia 2018) 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 uwzględniane 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 ścigalność 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 2019 jak i na 31 grudnia 2018).

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 2019 jak i na 31 grudnia 2018 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 2019			31 grudnia 2018		
	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem
<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>						
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	611	71	682	1 049	186	1 235
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	8 322	401	8 723	9 481	329	9 809
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	8 933	472	9 405	10 530	515	11 044
Pozostałe ubezpieczenia na życie	141 918	5 932	147 850	133 534	5 836	139 370
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	53 563	401	53 964	62 177	448	62 625
Ubezpieczenia na życie, razem	195 481	6 333	201 814	195 711	6 284	201 995
REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓLEM	204 414	6 805	211 219	206 241	6 799	213 040

Najlepsze oszacowanie brutto (bez marginesu ryzyka) na koniec 2019r. wynosi 204,4 mln zł jest mniejsze o 1,8 mln zł w porównaniu do końca 2018r.

Margines ryzyka wynosi 6,8 mln zł na koniec 2019r. i pozostaje na podobnym poziomie w porównaniu do kwoty na koniec 2018r. (6,8 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. 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 wpływami a wypływami 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:

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

Modele projekcyjne

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

Granice umów

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

Rezerwy spoza modeli projekcyjnych

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

- estymowane składki za ochronę ubezpieczeniową, które zostaną otrzymane po dniu bilansowym;
- 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 obciążona niepewnością.

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

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

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

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

D.2.d Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym

<i>w tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2019</i>	Bilans wypłacalność II	Sprawozdanie finansowe
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	682	754
Najlepsze oszacowanie	611	-
Margines ryzyka	71	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	8 723	7 328
Najlepsze oszacowanie	8 322	-
Margines ryzyka	401	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	147 850	529 273
Najlepsze oszacowanie	141 918	-
Margines ryzyka	5 932	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	53 964	57 770
Najlepsze oszacowanie	53 563	-
Margines ryzyka	401	-
REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM	211 219	595 125

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 wyliczony 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

wtys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	BEL - udział reasekuratora		BEL - udział reasekuratora	
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	10	-	16	
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	0,4		0,3	
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	11	-	15	
Pozostałe ubezpieczenia na życie	-	36	-	38
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	-	36	-	38
NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓLEM	-	25	-	53

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-ubebezpieczeniowych 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 tys. zł wg stanu na dzień	Ref.	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
		Statutowe Sprawozdanie	Korekta wyceny	Bilans według	Statutowe Sprawozdanie	Korekta wyceny	Bilans według
		Finansowe	i reklasyfikacja	Wypłacalność II	Finansowe	i reklasyfikacja	Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)		706	1 567	2 272	665	1 305	1 970
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	499	2 847	3 346	939	1 572	2 511
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		14	-	14	13	-	13
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	B	-	3 883	3 883	-	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	C	23 782	-	18 574	24 652	-	12 299
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej		94	-	94	213	-	213
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	D	7 913	-	1 717	4 798	-	1 454
				6 196	4 798	-	3 344

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:

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

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

Ref B Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Wycena według Wypłacalność II

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego leasingu (MSSF 16) oraz interpretacją EIOPA, która stanowi, że zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte w nowym standardzie są spójne z art. 75 Dyrektywy

Wypłacalność II (a tym samym z art. 223 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), Towarzystwo zidentyfikowało umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingiem samochodów służbowych i ujęło w bilansie dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2019 r.

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 wszystkie umowy leasingowe zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres w jakim ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu przypadają w udziale Spółki jako leasingobiorcy i tym samym nie rozpoznaje zobowiązań z tego tytułu w bilansie na potrzeby sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2019 r.

Różnica pomiędzy wartością zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 3.883 tys. zł na 31 grudnia 2019 r. była równa wycenia zobowiązań finansowych z tytułu leasingu powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingu samochodów.

Ref C 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 2019 r. jak i na 31 grudnia 2018 r., ujęta korekta wartości w całości wynika z ujęcia nadprowizji oraz innych regularnych zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ref D 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 2019 jak i na 31 grudnia 2018 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 2019 jak i na 31 grudnia 2018, 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 2019 jak i na 31 grudnia 2018.

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

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.a Cele, polityki i procesy

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

Nadrzędnym celem polityki zarządzania kapitałem jest zapewnienie zgodności z wymogami regulacyjnymi w obszarze wymogów kapitałowych oraz utrzymanie wskaźników wymogów kapitałowych, na poziomie który zabezpieczy rentowność Towarzystwa przy zoptymalizowanej strukturze kapitałowej.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

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

E.1.b Kategorie środków własnych

Na 31 grudnia 2019 r. środki własne Towarzystwa wzrosły o 22.111 tys. zł (32%) w stosunku do końca poprzedniego roku i przedstawiały się następująco:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2019	31 Grudnia 2018
Kapitał zakładowy	37 692	30 000
Rezerwa uzgodnieniowa	53 082	38 663
Zobowiązania podporządkowane	-	-
Środki własne, Ogółem	90 774	68 663

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 tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Elementy Kapitałów Własnych	41 101	35 336
Rezerwy	36 232	27 244
Zysk netto	4 869	8 092
Korekta wyceny zgodnie z Solwency II (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	16 843	9 396
Przewidywana dywidenda	-4 862	-6 069
Rezerwa uzgodnieniowa ogółem	53 082	38 663

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 2019 jak i na 31 grudnia 2018, Towarzystwo zaklasyfikowało posiadane środki własne w całości do Kategorii 1 (nieograniczone), która jest najlepszym rodzajem kapitału pod względem absorpcji strat oraz jako jedyna może służyć na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego MCR. Na obie powyższe daty Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych (Kategoria 2), ani nie osiągnęło dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Kategoria 3).

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019				
	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)	37 692	37 692	-	-	-
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	53 082	53 082	-	-	-
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	90 774	90 774	-	-	-

w tys. zł wg stanu 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	-	-	-

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 2019	31 grudnia 2018
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego	78 793	65 336
WNiP	-	1 316
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji	12 554	11 349
Inne	5 661	637
Podstawowe środki własne	95 636	74 732
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	95 636	74 732
Przewidywana dywidenda	-	6 069
Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach	90 774	68 663

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 2019 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 2019r. wynosi 37.766 tys. zł.

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2019r. wynosi 15.949 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia podział SCR na moduły:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Ryzyko rynkowe	4 255	3 172
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	4 567	4 989
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	29 051	29 905
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 971	2 212
Dywersyfikacja	-7 256	- 7 018
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	32 589	33 259
Ryzyko operacyjne	8 523	8 099
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-3 346	2 511
KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI	37 766	38 847

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;
- przepisy na udziale własnym za rok 2019;
- suma na ryzyku.

E.2.c Wskaźniki pokrycia

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2019					31 grudnia 2018
	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	90 774	90 774	-	-	-	68 663
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	90 774	90 774	-	-	-	68 663
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	37 766					38 847
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	15 949					16 026
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	240%					177%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	569%					428%

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 240% oraz 569% po odliczeniu od środków własnych przewidywanej dywidendy w wysokości 100% zysku netto wypracowanego w 2019 r. (4.862 tys. zł). Wzrost pokrycia wiąże się z podniesieniem kapitału na koniec 2019 roku o kwotę 15,2 mln zł oraz zwiększoną zdolnością odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat.

E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności spadł o ok. 1,1 mln zł (2,7% SCR), głównie z powodu zwiększonej zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat. Minimalny wymóg kapitałowy w okresie sprawozdawczym nieznacznie spadł.

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-Vincent Martin
Członek Zarządu

Warszawa, 9 marca 2020

Bilans

Balance sheet

Wartość bilansowa wg
Wyplacalność 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	4 224
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	262 816
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	5 517
Akcje i udziały – notowane	R0110	5 517
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	242 043
Obligacje państwowe	R0140	221 974
Obligacje korporacyjne	R0150	20 070
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	15 256
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	55 824
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	- 25
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	11
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	11
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	- 36
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	- 36
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	926
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	262
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	3 837
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	5
Aktywa ogółem	R0500	327 869

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2019

Bilans
Balance sheetWartość bilansowa wg
Wyplacalność II / Solvency
II value**Zobowiązania / Liabilities**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	682
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	682
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	611
Margines ryzyka	R0590	71
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	156 573
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	8 723
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	8 322
Margines ryzyka	R0640	401
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	147 850
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	
Najlepsze oszacowanie	R0670	141 918
Margines ryzyka	R0680	5 932
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	53 964
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	53 563
Margines ryzyka	R0720	401
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	2 272
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	3 346
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	14
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	3 883
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	5 209
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	94
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 196
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	232 233
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	95 636

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardiff Polska S.A.

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

31-12-2019

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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				
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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-ubezpieceniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0020													
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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	0	53 563	0	141 918	0	0	0	0	0	0	195 481
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	R0080	0	0	0	0	0	-36	0	0	0	0	0	0	-36
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	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0100	0	401	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 333
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0200		401		5 932									6 333

	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 (Ubezpieczenia 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				
	C0180	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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-ubezpieceniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem						
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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	8 322	8 322	0	0	0	8 322
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	401					401
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	8 723					8 723

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardiff Polska S.A.

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

31-12-2019

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	167	166	0	0	0	333
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	6	-2	0	0	0	4
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	29	418	0	0	0	446
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions							
Brutto	R0160	48	231	0	0	0	278
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	7	0	0	0	0	7
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	41	231	0	0	0	272
Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto	R0260	215	396	0	0	0	611
Łączna kwota najlepszego oszacowania netto	R0270	202	399	0	0	0	601
Margines ryzyka	R0280	11	60	0	0	0	71
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	226	456	0	0	0	682
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	13	-2	0	0	0	10
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	213	458	0	0	0	671

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2019

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

		Waluta / Currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
		Z0030	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Rok / Year													
Wcześniejsze lata	R0100	PLN											6
N-9	R0160		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-7	R0180		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-6	R0190		0	0	0	0	0	0	0	0			
N-5	R0200		10	0	0	0	0	0					
N-4	R0210		0	0	0	5	0						
N-3	R0220		0	0	8	5							
N-2	R0230		10	1	6								
N-1	R0240		21	17									
N	R0250		152										
Ogółem	R0260												

Koniec roku (dane zdyskontowane)
C0360

0
0
0
0
0
0
0
5
6
17
152

Środki własne
Own funds

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

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 - unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	37 692	37 692		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	53 082	53 082			
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	R0220					
Odciszenia / Deductions						
Wartość odciszeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odciszeniach	R0290	90 774	90 774	0	0	0
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzwano i który może być wzwany 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 wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0310					
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzwano i które mogą być wzwane do opłacenia na żądanie	R0320					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie 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 dopuszczalne środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	90 774	90 774	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	90 774	90 774	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	90 774	90 774	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	90 774	90 774	0	0	0
SCR	R0580	37 766				
MCR	R0600	15 949				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	240,36%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	569,14%				

Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	95 636
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	4 862
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	37 692
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	53 082
Oczekiwane zyski / Expected profits		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	4 646
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	4 646

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	4 255		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	4 567		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	29 051	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	1 971	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-7 256		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	32 589		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	8 523
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-3 346
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	37 766
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	37 766
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	

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	140	
		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	202	223
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	399	803
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	15 809	
		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	53 563	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	150 276	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		17 540 074

		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300	15 949	
SCR	R0310	37 766	
Górny próg MCR	R0320		
Dolny próg MCR	R0330		
Łączny MCR	R0340		
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	15 768	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		