

# **SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ**

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

na dzień 31 grudnia 2021



**BNP PARIBAS  
CARDIF**

## SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	5
PODSUMOWANIE.....	6
A. Działalność i wyniki operacyjne .....	8
A.1 Działalność.....	8
A.1.a Informacje ogólne .....	8
A.1.b Nazwa i forma prawna .....	8
A.1.c Nadzór.....	8
A.1.d Audyt zewnętrzny.....	8
A.1.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy.....	9
A.1.f Istotne linie biznesowe.....	10
A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze.....	11
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	13
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej.....	14
A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej.....	14
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności .....	15
A.4.a Umowy leasingowe .....	15
A.5 Wszelkie inne informacje .....	15
B. System zarządzania.....	16
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	16
B.1.a System zarządzania - struktura i opis.....	16
B.1.b Zmiany w systemie zarządzania .....	21
B.1.c Polityka wynagradzania .....	21
B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem.....	22
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	23
B.2.a Specyficzne wymagania .....	23
B.2.b Procesy i procedury .....	25
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym ocena własna ryzyka i wypłacalności.....	26
B.3.a System zarządzania ryzykiem .....	26
B.3.b Proces ORSA.....	29
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	30
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	32
B.6 Funkcja aktuarialna.....	33
B.7 Outsourcing.....	33
B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu .....	33
B.8 Adekwatność systemu zarządzania.....	34
B.9 Wszelkie inne informacje .....	35
C. Profil ryzyka .....	36
C.1 Ryzyko aktuarialne.....	36
C.1.a Ekspozycja na ryzyko .....	36
C.1.b Koncentracja ryzyka.....	37
C.1.c Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka .....	37
C.1.d Wrażliwość na ryzyko .....	38
C.2 Ryzyko rynkowe.....	39
C.2.a Definicja .....	39
C.2.b Portfel własny aktywów finansowych.....	39
C.2.c Ekspozycja na ryzyko .....	39
C.2.d Koncentracja ryzyka.....	40
C.2.e Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka .....	40

C.2.f	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości .....	41
C.3	Ryzyko kredytowe .....	42
C.3.a	Definicja .....	42
C.3.b	Ekspozycja na ryzyko .....	42
C.3.c	Koncentracja ryzyka .....	43
C.3.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka .....	43
C.3.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości .....	44
C.4	Ryzyko płynności .....	45
C.4.a	Definicja .....	45
C.4.b	Ekspozycja na ryzyko .....	45
C.4.c	Koncentracja ryzyka .....	46
C.4.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka .....	46
C.4.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości .....	46
C.4.f	Oczekiwane zyski z przyszłych składek .....	47
C.5	Ryzyko operacyjne .....	47
C.5.a	Ekspozycja na ryzyko .....	47
C.5.b	Koncentracja ryzyka .....	49
C.5.c	Techniki ograniczania ryzyka .....	49
C.5.d	Wrażliwość na ryzyko .....	50
C.6	Pozostałe istotne ryzyka .....	50
C.7	Inne istotne informacje .....	50
D.	Wycena do celów wypłacalności .....	51
D.1	Aktywa .....	51
D.1.a	Klasy aktywów .....	51
D.1.b	Aktywowane koszty akwizycji .....	52
D.1.c	Wartości niematerialne i prawne .....	52
D.1.d	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	52
D.1.e	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny .....	53
D.1.f	Lokaty .....	53
D.1.g	Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK .....	55
D.1.h	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników .....	55
D.1.i	Środki pieniężne i ekwiwalenty .....	56
D.2	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe .....	56
D.2.a	Analiza rezerw wg linii biznesowych .....	56
D.2.b	Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych .....	57
D.2.c	Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych .....	59
D.2.d	Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym .....	60
D.2.e	Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności) .....	60
D.2.f	Kwoty należne z umów reasekuracji .....	61
D.2.g	Zmiany w założeniach .....	61
D.3	Inne zobowiązania .....	61
D.3.a	Podział innych zobowiązań .....	61
D.3.b	Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań .....	62
D.4	Alternatywne metody wyceny .....	63
D.5	Wszelkie inne informacje .....	64
E.	Zarządzanie kapitałem .....	65
E.1	Środki własne .....	65
E.1.a	Cele, polityki i procesy .....	65
E.1.b	Kategorie środków własnych .....	65
E.1.c	Uzgodnienie środków własnych .....	68
E.1.d	Inne wyjaśnienia .....	68

E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności .....	68
E.2.a	Kwoty SCR i MCR.....	68
E.2.b	Szczegóły dotyczące obliczeń .....	69
E.2.c	Wskaźniki pokrycia .....	69
E.2.d	Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności .....	70
E.3	Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.....	70
E.4	Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym .....	70
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	70
E.6	Wszelkie inne informacje .....	70
Załącznik 1 Formularze QRT		

## Wstęp

---

Niniejsze sprawozdanie o 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 na dzień 31 grudnia 2021.

Wymagania dotyczące sprawozdania o 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 2021 r., poz. 1130) 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”).

W roku 2021 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, hipotecznymi, ratałnymi oraz samochodowymi (ubezpieczenia kredytobiorców stanowiły około 98% składki przypisanej brutto na koniec 2021 r. w porównaniu do 90% w 2020 r.) Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

Składka przypisana brutto wzrosła w okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. („okres sprawozdawczy”) o 54,9 mln zł (25%) do 272,2 mln zł w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego w wyniku wielokanałowych działań Cardif nakierowanych na zwiększenie efektywności sprzedaży ubezpieczeń przez Bank BNP Paribas w Polsce (podejmowane w ścisłej współpracy z partnerem). Działania o charakterze zarządczym, produktowym oraz inwestycje w systemy informatyczne usprawniające procesy sprzedażowe i obsługowe umożliwiły dalsze zwiększenie sprzedaży kluczowych produktów poprzez BNPP. Towarzystwo utrzymało również wyniki sprzedażowe w linii automotive na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku, pomimo globalnych trudności związanych z dostępnością nowych samochodów.

Pomimo negatywnego wpływu pandemii na szkodowość, w 2021 r. Spółka poprawiła swoją rentowność. Łączne koszty Spółki w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji spadły o 1,3 pp. i wyniosły na koniec 2021 r. 95,3%. Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł w okresie sprawozdawczym 3,7 mln zł i zmniejszył się w stosunku do poprzedniego roku o 45% (3,1 mln zł). Pogorszenie się wyniku było przede wszystkim pochodną gorszego wyniku na obligacjach głównie w wyniku realizacji strat przy sprzedaży w związku z podwyżkami stóp procentowych (wynik netto gorszy o 8,0 mln zł w porównaniu do 2020 r.). Wynik na obligacjach został skompensowany zyskiem na instrumentach udziałowych (zysk netto 4,8 mln zł), głównie w wyniku realizacji zysków przy sprzedaży spowodowanej zmianą Polityki Inwestycyjnej.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo zmniejszyło poziom dywersyfikacji działalności przypisując ok. 15% składki poprzez partnerów spoza Grupy BNP Paribas. W 2021 r. kontynuowano pracę nad transformacją cyfrową: upraszczaniem procesów wewnętrznych (automatyzacja i cyfryzacja), infrastrukturą IT oraz rozwijaniem organizacji

opartej na danych. Towarzystwo koncentrowało wysiłki na dostarczaniu jak największej wartości dodanej dla klienta.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2021 r. rezerwy techniczne Towarzystwa wyliczane według metodologii Wyplacalność II wynosiły razem z marginesem ryzyka 223,6 mln zł, tj. 5,4 mln zł więcej niż na koniec 2021 r., głównie z powodu wzrostu wolumenu portfela i szkodowości.

Na 31 grudnia 2021 r. wymóg kapitałowy obliczony wg zasad Wyplacalność II wynosił 35,1 mln zł i był wyższy od wymogu na koniec poprzedniego roku o 6 mln zł, z czego główną kwotę stanowiło ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 64% podstawowego kapitałowego wymogu wyplacalności przed dywersyfikacją (72% na koniec 2020 r.). Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach wzrósł głównie w podmodule ryzyka rynkowego z uwagi na wzrost stóp procentowych.

Środki własne najwyższej jakości (kategorii 1) spadły w stosunku do poprzedniego roku do poziomu 85,2 mln zł (89,5 mln zł przed rokiem). Poziom wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wyplacalności środkami własnymi wyniósł 243%, co pozwala na wypłatę dywidendy z całego zysku netto za 2020 r. oraz 50% zysku netto za rok 2021. Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego ustalonego w kwocie 17,09 mln zł wynosi 499% i jest niższe niż rok wcześniej.

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

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

Bilans dla celów wyplacalności Towarzystwa został sporządzony na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r. zgodnie z regulacjami Wyplacalność 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 ocenia, że 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 w Europie, Azji, Ameryce Południowej i Afryce. 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 ul. Grzybowskiej 78. Do 30 września 2021 roku siedziba Spółki mieściła się przy pl. Piłsudskiego 2 w Warszawie.

#### 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 2021 roku, jak i niniejszego Sprawozdania o 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 Michała Sieradzkiego (numer ewidencyjny 13475).



PricewaterhouseCoopers Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.

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 2021 roku, w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wynosił 37.692 tys. zł i dzielił się na 3.769.231 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 PLN każda.

Emisja akcji serii C Spółki, jaka miała miejsce w roku 2019 została pokryta wkładem pieniężnym w kwocie 15.200 tys. zł. Nadwyżka ponad wartość nominalną akcji w wysokości 7.508 tys. zł podwyższyła kapitał zapasowy Spółki.

Jedynym właścicielem wyemitowanych akcji zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020 była **BNP Paribas Cardif** z siedzibą w Paryżu, 1 Boulevard Haussmann, 75009. Główna siedziba biura zlokalizowana jest 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 2021:

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

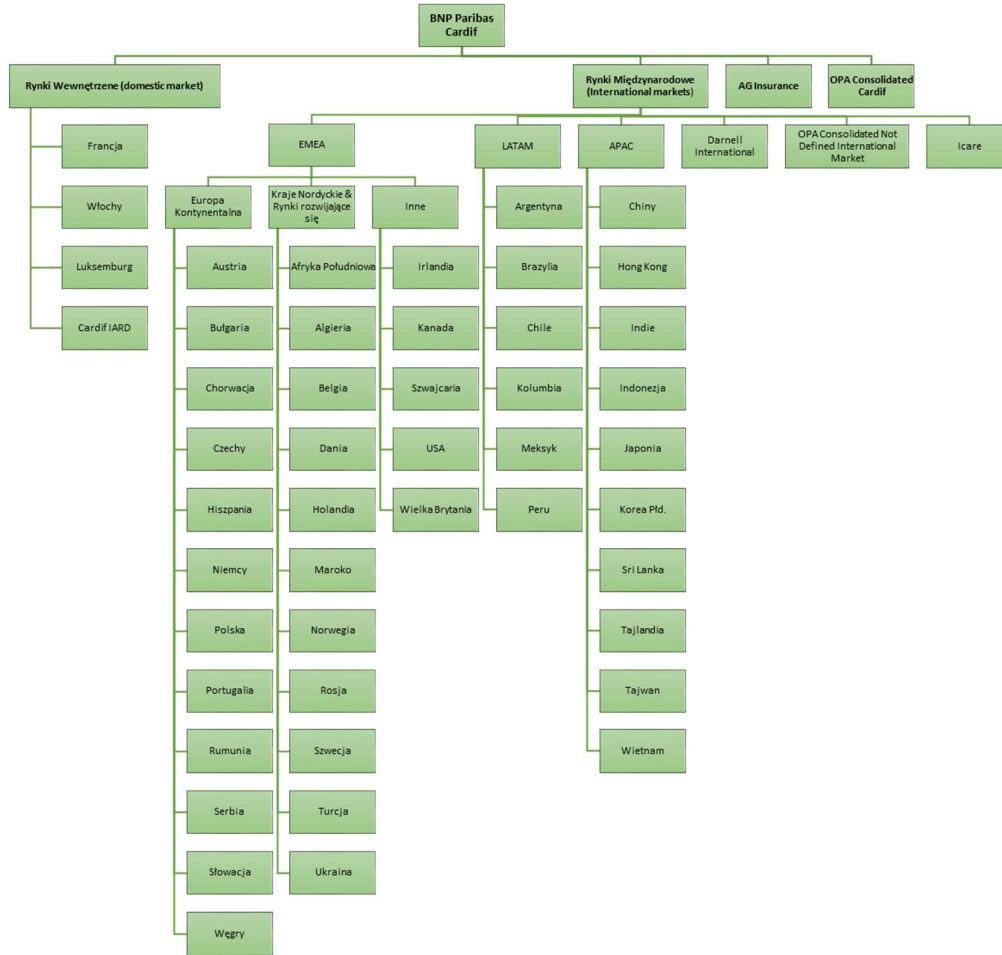
31 grudnia 2020:

Kapitał zakładowy	Ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym
BNP PARIBAS CARDIF	3 769 231	imienne	3 769 231	37 692	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	31.12.2021	31.12.2020
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. w likwidacji	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, hipotecznymi, ratalnymi oraz samochodowymi. Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

W rozumieniu Wyplacalności 2, Towarzystwo prowadzi działalność w następujących liniach biznesowych, zdefiniowanych w załączniku 1 do Rozporządzenia Delegowanego UE (2015/35):

- **(A) Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie**

- (1) Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych

Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych, gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 3.

- (2) Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów

Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów w przypadku, gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, innych niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 3.

- **(D) Ubezpieczenia na życie**

- (29) Ubezpieczenia zdrowotne

Ubezpieczenia zdrowotne, gdy bazowa działalność opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte linią biznesową 33.

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

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

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

- (32) Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Pozostałe ubezpieczenia z tytułu ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte liniami biznesowymi 29–31, 33 i 34. Stanowią one największy udział w strukturze składki (ponad 93% na 31 grudnia 2021 r. i ponad 96% na 31 grudnia 2020 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

#### Zdarzenia w okresie sprawozdawczym

W 2021 r. **pandemia koronawirusa (Covid-19)** miała nadal znaczący wpływ na działalność Towarzystwa – zarówno bezpośrednio jak i w wyniku przejściowego obniżenia aktywności gospodarczej jego partnerów biznesowych (głównie w 1. kwartale 2021 r.). W szczególności, na skutek niższej skali działalności w 2020 i na początku 2021 wynikającej z rozprzestrzeniania się pandemii, Spółka w bieżącym okresie sprawozdawczym wypracowała niższy wynik techniczny o ok. 2,9 mln zł (3,7 mln zł w 2020 r.).

W związku z Covid-19 odnotowano również niekorzystny wpływ na szkodowość Towarzystwa, w szczególności w wyniku wzrostu liczby świadczeń z tytułu ryzyka śmierci (głównie w 1. kwartale 2021 r.). Trend ten był wzmocniony także podwyższoną zachorowalnością i umieralnością wynikającą z niższej dostępności służby zdrowia w przypadku chorób innych niż Covid-19.

W związku z trwającą pandemią, Towarzystwo w trakcie 2021 r. kontynuowało działania dotyczące bieżącego monitorowania szkód związanych z Covid-19 i adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w tym zakresie. Kontynuowano prace nad rozwojem cyfrowych kanałów sprzedaży i obsługi zdalnej.

Istotnym wydarzeniem gospodarczym mającym wpływ na działalność Towarzystwa był **skokowy wzrost inflacji** w Polsce w trakcie 2021 r. (inflacja w ujęciu r/r wzrosła z 2,4% w grudniu 2020 do 8,6% w grudniu 2021). W konsekwencji istotnej zmianie uległa również polityka monetarna Banku Centralnego. Stopa referencyjna wzrosła z 0,1% we wrześniu 2021 r. do 1,75% na koniec grudnia 2021. Presja inflacyjna potęgowana wzrostami cen energii jak również zmiany w przepisach podatkowych dotyczących opodatkowania dochodów osób fizycznych, w kolejnych okresach będą istotnym czynnikiem wpływającym wzrost bazy kosztowej Towarzystwa oraz jego partnerów biznesowych. Skokowy wzrost kosztu pieniądza będzie wpływał negatywnie na produkcję kredytową banków, w tym współpracujących z Cardif.

W 2021 r. Cardif coraz intensywniej wspierało **inicjatywy z obszaru ESG**. Wdrożona została polityka inwestycyjna, w której jasno zdefiniowano wytyczne ESG (Environmental, Social and Governance). W konsekwencji dokonanego przeglądu portfela inwestycji własnych, podjęto decyzję o wycofaniu się z inwestycji w aktywa finansowe udziałowe.

Według stanu na 31 grudnia 2021, Spółka nie posiadała akcji i udziałów w portfelu własnym (7.481 tys. zł na 31 grudnia 2020).

Towarzystwo pracowało także nad dalszym **dostosowaniem oferty produktowej** dla partnera grupowego – Banku BNP Paribas, koncentrując się na budowie komplementarnej strategii powiązanej z celami strategicznymi Banku. Równolegle pracowano nad rozwiązaniami technicznymi mającymi w przyszłości znacząco skrócić czas wprowadzania nowych produktów ubezpieczeniowych u największego partnera biznesowego oraz dzięki większej cyfryzacji i automatyzacji umożliwić realizację ambitnych celów biznesowych. W szczególności wprowadzono nowy produkt ubezpieczeń mieszkaniowych nie związany z produktami bankowymi (stand alone). W 2021 r. Towarzystwo uzyskało rekordowe poziomy sprzedaży ubezpieczeń przez Bank BNP Paribas. Do dynamicznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń Cardiff w ramach Grupy BNPP (wzrost składki przypisanej brutto o 49%) przyczynił się przede wszystkim produkt ubezpieczenia kredytów hipotecznych oraz kredytów gotówkowych dla mikroprzedsiębiorstw.

Działania nakierowane na współpracę z Bankiem BNP Paribas przyczyniły się do spadku udziału partnerów spoza Grupy w składce Towarzystwa (z 27% do 15%), także w wyniku znacznego ograniczenia współpracy z drugim największym partnerem bankowym Cardiff.

W 2021 r. Towarzystwo **zmieniło swoją siedzibę** z dotychczasowej mieszczącej się w budynku Metropolitan przy Pl. Piłsudskiego na budynek Prime przy ul. Grzybowskiej. Zmiana jest częścią szerszej strategii firmy związanej z wdrożeniem „elastycznego” miejsca pracy, optymalizacją przestrzeni biurowej i jej unowocześnieniem.

### Zdarzenia po dacie bilansu

#### Sytuacja polityczno - gospodarcza w Europie wschodniej związana z inwazją militarną Rosji na Ukrainę

24 lutego 2022 roku doszło do ataku zbrojnego Rosji na Ukrainę. Towarzystwo uruchomiło bieżący monitoring aktualnej sytuacji związanej z konfliktem. W szczególności Spółka wykonała przegląd portfela i wdrożyła dodatkowe kontrole w zakresie nakładanych sankcji na Rosję i Białoruś. Ponadto, oceniła zarówno wpływ na pozycje prezentowane w Sprawozdaniu o wypłacalności i kondycji finansowej jak również wpływ na założenie o kontynuacji działalności.

W ocenie Towarzystwa, na moment zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, sytuacja polityczno - gospodarcza w Ukrainie i Rosji nie ma bezpośredniego wpływu na działalność Spółki, w szczególności jej wyniki finansowe za 2021 rok. Brak bezpośredniego wpływu wiąże się m.in. z niewielką ekspozycją Towarzystwa na klientów narodowości ukraińskiej i praktycznie brakiem ekspozycji na klientów narodowości rosyjskiej.

Towarzystwo identyfikuje potencjalne ryzyka związane z konfliktem militarnym w poniższych obszarach:

- 1) Zaburzenia działalności głównych partnerów biznesowych (np. banków), w tym:
  - a. pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej, w tym koniunktury gospodarczej w Polsce i na Świecie (inflacja, osłabienie kursu złotego, sytuacja na rynku surowców, obniżenie wzrostu gospodarczego w związku z obniżeniem konsumpcji, sytuacja na rynku pracy, kryzys uchodźczy),
  - b. zmiana polityki kredytowej banków w związku z podwyższonym ryzykiem strat kredytowych na ekspozycjach wobec podmiotów z terytoriów objętych konfliktem ale przekładająca się również na działalność kredytową w segmentach, w których sprzedawane są polisy Towarzystwa,
- 2) Zaburzenia rynków finansowych wpływające na wycenę rynkową portfela papierów wartościowych. Istotny spadek wyceny papierów dłużnych, w szczególności obligacji skarbowych mógłby negatywnie wpływać na płynność Towarzystwa (potencjalna strata na realizacji lokat w przypadku konieczności ich nagłego upłynnienia).

Spółka na bieżąco monitoruje konsekwencje makroekonomiczne działań wojennych i nakładanych sankcji. Pozostaje również w stałym kontakcie z jej partnerami aby antycypować długoterminowe skutki trwającego konfliktu zbrojnego. Niemniej jednak ze względu na bezprecedensowy charakter, długoterminowe skutki i wpływ na przyszłe wyniki Towarzystwa są trudne do oszacowania.

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny na 31 grudnia 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r., w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>	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 2021
<b>Składki przypisane</b>						
Brutto	714	132	12 279	2 961	256 147	272 233
Udział zakładu reasekuracji	324	-	474	-	2 771	3 569
Netto	390	132	11 805	2 961	253 376	268 664
<b>Składki zarobione</b>						
Brutto	337	135	5 641	2 961	283 856	292 931
Udział zakładu reasekuracji	163	-	595	-	2 843	3 602
Netto	174	135	5 046	2 961	281 013	289 329
<b>Pozostałe koszty</b>	41	380	4 527	5 646	276 946	287 540
<b>Pozostałe przychody</b>	8	3	139	5 114	6 986	12 250
<b>Wynik techniczny</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>241</b>	<b>657</b>	<b>2 429</b>	<b>11 054</b>

<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>	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 2020
<b>Składki przypisane</b>						
Brutto	592	258	10 289	3 235	202 915	217 289
Udział zakładu reasekuracji	273	1	1 900	-	7 948	10 122
Netto	319	257	8 389	3 235	194 967	207 167
<b>Składki zarobione</b>						
Brutto	177	261	4 302	3 235	235 291	243 266
Udział zakładu reasekuracji	87	1	705	-	2 778	3 571
Netto	90	260	3 597	3 235	232 513	239 695
<b>Pozostałe koszty</b>	5	39	3 482	8 149	234 002	245 678
<b>Pozostałe przychody</b>	7	10	168	5 173	9 170	14 528
<b>Wynik techniczny</b>	<b>92</b>	<b>230</b>	<b>283</b>	<b>259</b>	<b>7 681</b>	<b>8 546</b>

W 2021 r. składka przypisana brutto Towarzystwa wzrosła o 25,3% w stosunku do poprzedniego roku, podczas gdy cały rynek ubezpieczeń na życie w Polsce odnotował wzrost o 7,6% (na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2021). Z wyłączeniem Grupy 3, rynek wzrósł w tym okresie o 10,7%.

Wzrost przypisu składki wynikał przede wszystkim z szeregu działań podjętych przez Towarzystwo w trakcie trwania pandemii nakierowanych na zwiększenie skali współpracy z Bankiem BNPP. Do dynamicznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń Cardif w ramach Grupy BNPP (wzrost składki przypisanej brutto o 49%) przyczynił się przede wszystkim produkt ubezpieczenia kredytów hipotecznych oraz kredytów gotówkowych dla mikroprzedsiębiorstw.

Działania nakierowane na współpracę z Bankiem BNP Paribas przyczyniły się do spadku udziału partnerów spoza Grupy w składce Towarzystwa (z 27% do 15%), także w wyniku znacznego ograniczenia współpracy z drugim największym partnerem bankowym Cardif.

W przypadku kanału samochodowego, Towarzystwo utrzymało wyniki sprzedażowe na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku, pomimo globalnych trudności związanych z dostępnością nowych samochodów..

Pomimo negatywnego wpływu pandemii na szkodowość, w 2021 r. Spółka poprawiła swoją rentowność. Łączne koszty Spółki w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji spadły o 1,3 pp. i wyniosły na koniec 2021 r. 95,3%.

## A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

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

Wyniki Towarzystwa z działalności lokacyjnej prezentują się następująco:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	zmiana
Przychody z akcji	6 293	4 297	46%
Przychody z obligacji	4 641	8 511	-45%
Przychody z depozytów	1	34	-97%
<b>Przychody finansowe</b>	<b>10 935</b>	<b>12 842</b>	<b>-15%</b>
Straty na akcjach	- 1 999	- 4 844	-59%
Straty na obligacjach	- 4 154	- 127	3171%
Koszty zarządzania aktywami	- 1 038	- 1 034	0%
<b>Koszty finansowe</b>	<b>- 7 191</b>	<b>- 6 006</b>	<b>20%</b>
<b>Wynik z działalności lokacyjnej</b>	<b>3 744</b>	<b>6 836</b>	<b>-45%</b>

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł na koniec 2021 r. 3,7 mln zł i zmniejszył się w stosunku do poprzedniego roku o 45% (3,1 mln zł). Pogorszenie się wyniku było przede wszystkim pochodną gorszego wyniku na obligacjach głównie w wyniku realizacji strat przy sprzedaży w związku z podwyżkami stóp procentowych (wynik netto gorszy o 8,0 mln zł w porównaniu do 2020 r.). Wynik na obligacjach został skompensowany zyskiem na instrumentach udziałowych (zysk netto 4,8 mln zł), głównie w wyniku realizacji zysków przy sprzedaży spowodowanej zmianą Polityki Inwestycyjnej.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny, w tys. zł.	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	Zmiana
z tyt akcji	0	774	-100%
z tyt obligacji	- 4 864	4 700	-203%
<b>Razem</b>	<b>- 4 864</b>	<b>5 474</b>	<b>-189%</b>

Spadek wyceny papierów dłużnych wiązał się ze wzrostem rynkowych stóp procentowych w związku z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Towarzystwo nie posiadało pozycji sekurytyzacyjnych w swoim portfelu.

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zarówno w 2021 jak i w 2020 r. Spółka nie odnotowała innych istotnych przychodów i kosztów.

### A.4.a Umowy leasingowe

Zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020, 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.

## A.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały zaprezentowane powyżej.

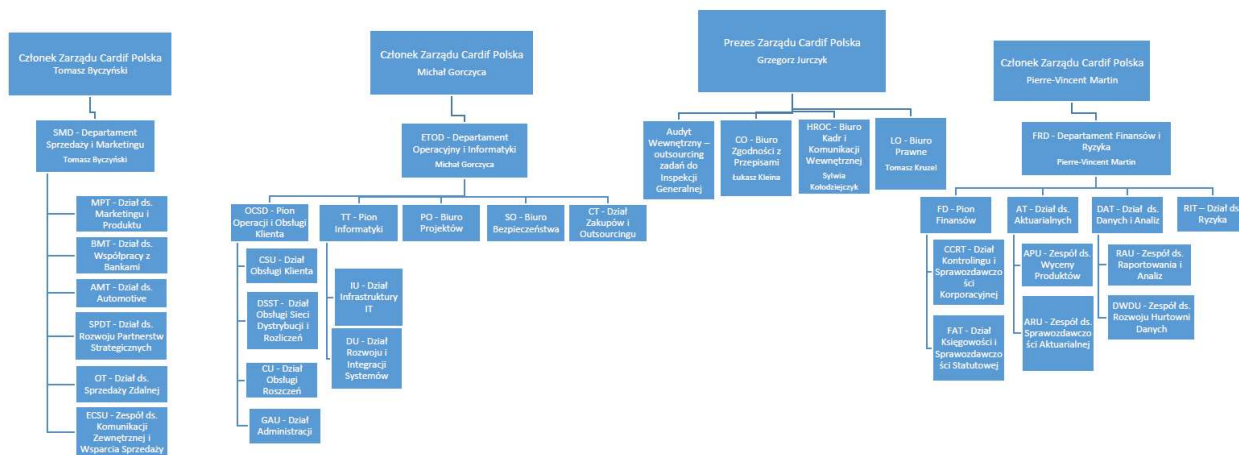


## B. System zarządzania

### 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. przyjęta Uchwałą Zarządu z dnia 15.12.2021 roku, obowiązująca od dnia 01.01.2022 roku.



Na koniec 2021 r. skład Zarządu Towarzystwa przedstawiał się w następujący sposób:

1. Grzegorz Jurczyk – Prezes Zarządu,
2. Pierre-Vincent Martin – Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem,
3. Michał Gorczyca – Członek Zarządu,
4. Tomasz Byczyński – Członek Zarządu.

Podziału obowiązków pomiędzy członków Zarządu na koniec 2021 r. przedstawiał się następująco:

- do obowiązków **Pana Grzegorza Jurczyka, Prezesa Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad: *Biurem Audytu Wewnętrznego (zadania outsoursowane), Biurem Zgodności z Przepisami, Działem Prawnym, Biurem Kadr, Biurem Komunikacji, a także sprawy związane z reprezentacją Towarzystwa przed organem nadzoru i innymi instytucjami sprawującymi nadzór nad działalnością Towarzystwa oraz kwestie związanymi z realizacją przez Towarzystwo zadań wynikających z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu;*
- do obowiązków **Pana Pierre-Vincent Martin, Członka Zarządu Towarzystwa odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem**, należą – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad



**Departamentem Finansów i Ryzyka**, w tym: *Pionem Finansów obejmującym Dział Kontrolingu i Sprawozdawczości Korporacyjnej oraz Działem Księgowości i Sprawozdawczości Statutowej, Działem ds. Aktuarialnych, Działem Business Intelligence i Data Science, Działem ds. Ryzyka;*

- do obowiązków **Pana Michała Gorczycy, Członka Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych, sprawy związane z nadzorem nad **Departamentem Operacyjnym i Informatyki**, w tym: *Pionem Operacji i Obsługi Klienta, Pionem Informatyki, Działem Zakupów i Outsourcingu, Biurem Projektów, Biurem Bezpieczeństwa;*
- do obowiązków pana **Tomasza Byczyńskiego, Członka Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych, sprawy związane z nadzorem nad: **Departamentem Sprzedaży i Marketingu**, w tym: *Działem ds. Marketingu i Produktu, Działem ds. Współpracy z Bankami, Działem ds. Automotive, Działem ds. Rozwoju Partnerstw Strategicznych, Działem ds. Sprzedaży Zdalnej, Zespołem ds. Szkoleń i Procesów Sprzedażowych.*

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje audytu wewnętrznego, zgodności z przepisami, funkcję aktuarialną 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 oraz Komitetu Audytu, osoba odpowiedzialna za funkcje Audytu Wewnętrznego uczestniczyła w posiedzeniach Komitetu Audytu oraz posiedzeniach Rady Nadzorczej. Osoba odpowiedzialna za funkcje Aktuarialną i Ryzyka sprawozdawały raporty do Rady Nadzorczej. Porady udzielane były w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, a także na wniosek organu.

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

Zarząd działał w granicach prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, odpowiednich regulaminów wewnętrznych i decyzje podejmował w formie 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 2021 roku składała się z pięciu członków wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

1. Vivien Berbigier - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
2. Dominique Barthalon – Członek Rady Nadzorczej;
3. Jean-François Bourdeaux – Członek Rady Nadzorczej;
4. Wiesław Rożlucki – 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.

W roku obrotowym 2021 r. Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Towarzystwa, w tym uczestniczyła w 4 formalnie zwołanych w trakcie roku posiedzeniach, które odbyły się w dniach: 7 kwietnia, 25 czerwca, 10 września oraz 2 grudnia 2021 r. podczas których, dokonała omówienia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa za rok obrotowy 2020, przyjęła i analizowała realizację przyjętego na rok 2021 planu audytu, weryfikowała na bieżąco wyniki finansowe oraz wyniki sprzedaży, zapoznała się i przyjęła roczne raporty funkcji ryzyka, funkcji zgodności z przepisami, funkcji audytu wewnętrznego oraz funkcji aktuarialnej, dokonała przeglądu i omówiła realizację „Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami IT i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego jak również realizacji Polityki zarządzania produktem oraz Polityki dystrybucyjnej w roku 2021.

Poszczególni Członkowi Rady Nadzorczej w roku obrotowym 2021 aktywnie uczestniczyli w pracach związanych z procesem oceny adekwatności kandydata na stanowisko osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego, przeglądu polityk Wypłacalność II z grupy A, których roczny przegląd został wykonany w ramach posiedzenia jak również przegląd wskaźników apetytu na ryzyko oraz implementacji i zgodności z Zasadami ładu korporacyjnego w roku obrotowym 2021.

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2021 r.:

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

W roku obrotowym 2021 – realizując stały nadzór sprawozdawczości finansowej oraz czynności rewizji finansowej Komitet Audytu monitorował przeprowadzanie przez firmę audytorską badania oceny sprawozdania finansowego, kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w tym odbył spotkania z biegłym rewidentem, jak również na bieżąco weryfikował i analizował realizację zadań audytu wewnętrznego Towarzystwa w ramach przyjętego na rok 2021 planu audytu.

Zgodnie z zawartą Umową na powierzenie funkcji audytu wewnętrznego (outsourcing), BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna wykonuje funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy wydzielonej komórki 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.

W dniu 10 września 2021 r. w związku ze zmianami organizacyjnymi w ramach Banku BNP Paribas, uchwałą Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego Towarzystwa. Pani Izabella Chauffour, która przejęła inne obowiązki w Banku, została zastąpiona przez Panią Mariolę Krawczyk – po uprzedniej pozytywnej ocenie dokonanej przez Komitet Audytu.

Pani Mariola Krawczyk, 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 Marioli Krawczyk ciąży odpowiedzialność za funkcjonowanie Audytu wewnętrznego Towarzystwa.

Towarzystwo dokonało zgłoszenia Pani Marioli Krawczyk 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 księgowo, 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 Wypłacalność II dotyczącymi obliczania marginesu wypłacalności oraz ram zarządzania ryzykiem.
- Ocenia sytuację finansową Spółki oraz jej rentowność biznesu linii / produktów / partnerów.

**Komitety Zarządzania Ryzykiem:**

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

- komitety monitorujące ryzyko;
- komitety podejmowania ryzyka;

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

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

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w Zarządzie Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A., a jedynym zdarzeniem w roku obrotowym 2021 w obrębie Zarządu był wybór Pana Grzegorza Jurczyka na Prezesa Zarządu na kolejną kadencję. W roku obrotowym 2021 skład i podział odpowiedzialności pomiędzy Członkami Zarządu zgodny jest z wymogami określonymi w art. 54 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

W dniu 10 września 2021 r. w związku ze zmianami organizacyjnymi w ramach Banku BNP Paribas, uchwałą Rady Nadzorczej nastąpiła zmiana osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego Towarzystwa. Pani Izabella Chauffour, która przejęła inne obowiązki w Banku, a tym samym złożyła rezygnację z działalności w obszarze audytu, została zastąpiona przez Panią Mariolę Krawczyk. Wybór Pani Marioli Krawczyk, został poprzedzony uzyskaniem pozytywnej oceny dokonanej przez Komitet Audytu Towarzystwa.

#### **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 2021 roku jak i w 2020 roku członkowie Zarządu pobierali wynagrodzenie wynikające z umów o pracę.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wypłacone w 2021 r. wyniosło 253 tys. zł, podczas gdy wynagrodzenie wypłacone w 2020 r. wyniosło 234 tys. zł.

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:

<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>	December 31, 2021	December 31, 2020	zmiana
Wynagrodzenie członków Zarządu	1 585	1 206	31%
<b>Total</b>	<b>1 585</b>	<b>1 206</b>	<b>31%</b>

Istotne transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:



w tys. zł wg stanu na dzień	December 31, 2021	December 31, 2020	zmiana
Wypłata dywidendy	4 869	-	n/a
<b>Total</b>	<b>4 869</b>	<b>-</b>	<b>n/a</b>

## B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

### B.2.a Specyficzne wymagania

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

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 Aktuarusz)** - 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 takie, dla których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji.

Polityka KiR dotyczy:

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

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

Procedura definiuje:

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

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

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

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

### B.3.a System zarządzania ryzykiem

#### Zarządzanie ryzykiem

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

#### Strategia Zarządzania Ryzykiem

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

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

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

System Zarządzania Ryzykiem obejmuje kompleksowe i strategiczne zarządzanie ryzykiem, które 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, Audytu Wewnętrznego 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), Procedura kontroli wewnętrznej i ryzyka operacyjnego, 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 należą:

- 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 współudziale departamentu finansów, aktuariatu, kontroli wewnętrznej oraz zgodności z przepisami (funkcja Compliance).

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem odpowiada za ryzyko, koordynuje prace wszystkich zaangażowanych funkcji w obszarze zarządzania ryzykiem, odpowiada za przestrzeganie grupowych i lokalnych procedur w tym obszarze. Posiada niezbędną wiedzę do skutecznego zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Członek Zarządu odpowiedzialny za ryzyko koordynuje prace związane z 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 zarządzanie ryzykiem. 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 monitorujący ryzyko rynkowe, alarmując w razie przekroczenia ustalonych i akceptowalnych limitów inwestycyjnych;
- Dział Finansów – monitorujący ryzyko kredytowe, ryzyko płynności, wypłacalności,

- Wszystkich pracowników- do obowiązku każdego pracownika należy alarmowanie o ryzykach operacyjnych i odbywa się to poprzez 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. Zgodnie z zawartą Umową, BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna wykonuje 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.

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

### B.3.b Proces ORSA

Dyrektywa Solvency II nakłada na wszystkie zakłady ubezpieczeń obowiązek przeprowadzania Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA- Own Risk and Solvency 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 ryzyka (profil ryzyka);
- testy stresu.

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

Zarząd Towarzystwa otrzymuje całościowy obraz ryzyka, 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 ryzyka 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 2021 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 2021 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 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, odpowiedzialność społeczną przedsiębiorstwa oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, trendy regulacyjne, relacje z regulatorem, integralność rynku, ochronę danych osobowych;
6. zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Spółki poprzez odpowiednie wdrożenie wszystkich zasad zgodności regulacyjnej;
7. zapewnienie szkolenia oraz wyczerpania pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną;
8. uczestniczenie/współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej / etyki z 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 i uaktualnianym raz na kwartał 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 36 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 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,
- status realizacji rekomendacji audytowych,



- 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.

Zgodnie z zawartą Umową, Bank wykonuje funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy wydzielonej komórki 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.

We wrześniu 2021 roku Polityka Audytu Wewnętrznego została przedstawiona do zatwierdzenia Radzie Nadzorczej Towarzystwa i ostatecznie zatwierdzona 10 września 2021 roku.

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 Aktuarusz – 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 Aktuarusza 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 Aktuarusz gwarantuje:

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

## B.7 Outsourcing

### B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu

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

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

Dlatego też w Cardif outsourcing 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, monitoring 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), Procedura Kontroli Wewnętrznej i Ryzyka Operacyjnego (Internal Control and Operational Risk Management), 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 raportowania 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

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

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

<i>w tys. zł</i>	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	22 283	21 043
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 282	1 003
<b>Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego</b>	<b>23 565</b>	<b>22 046</b>

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 związane z kosztami, które ocenia wpływ 10-procentowego wzrostu kosztów i wzrostu inflacji o 1%;
- ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy;
- 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).

Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie wzrósł głównie w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie z uwagi na wzrost szkodowości portfela.

### C.1.c Koncentracja ryzyka

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

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

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

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

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

Ponadto corocznie są przeprowadzane w Towarzystwie testy stresu na podstawie metodyki zaproponowanej przez KNF.

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

Wrażliwość najlepszego oszacowania na szoki przedstawia poniższa tabela:

		31 grudnia 2021			31 grudnia 2020
		RAZEM	Ochrona	Unit-linked	RAZEM
<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>					
Pozycja					
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>		<b>220 176</b>	<b>175 409</b>	<b>44 767</b>	<b>212 475</b>
<b>Scenariusz szokowy - wpływ na BEL</b>	Śmiertelność	3 853	3 832	21	4 826
	Śmiertelność (katastrofa)	9 715	9 711	4	5 560
	Długowieczność	- 5 072	- 5 072	-	- 6 127
	Niezdolność	906	906	-	834
	Masowe rezygnacje	15 452	14 441	1 011	15 255
	Wzrost wskaźnika rezygnacji	501	136	637	2 734
	Spadek wskaźnika rezygnacji	2 037	2 037	-	4 306
	Wydatki	4 960	4 603	357	6 315
	Wzrost stóp procentowych	- 11 102	- 6 348	- 4 754	- 7 671
	Spadek stóp procentowych	10 750	6 228	4 522	1 973

**Test warunków skrajnych**

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2021 Towarzystwo przeprowadziło graniczną symulację wypłacalności. Jedynym zidentyfikowanym ryzykiem mogącym obniżyć wskaźnik pokrycia do poziomu 106% było ryzyko nagłego i trwałego wzrostu współczynników szkodowości na całym portfelu biorąc za punkt wyjścia sytuację na koniec 3. Kwartału 2021. Pokrycie wymogu kapitałowego spada do 106% przy szoku polegającym na wzroście szkodowości o 170% w stosunku do założeń przyjętych do obliczeń BEL i SCR z 2021Q3.

## 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

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

w tys. zł, wg stanu na dzień	31 grudnia 2021		31 grudnia 2020	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwale) wykorzystywane na użytek własny	5 095	2%	2 777	1%
Akcje i udziały	-	0%	7 481	3%
Dłużne papiery wartościowe	246 720	96%	241 097	94%
Obligacje skarbowe	244 544	95%	233 928	91%
Obligacje korporacyjne	2 176	1%	7 169	3%
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	0%	-	0%
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	0%	-	0%
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	-	0%	-	0%
Instrumenty pochodne	-	0%	-	0%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	4 482	2%	5 015	2%
<b>Razem</b>	<b>256 297</b>	<b>100%</b>	<b>256 370</b>	<b>100%</b>

Na koniec 2021 roku portfel własnych papierów wartościowych Towarzystwa składał się wyłącznie z papierów dłużnych emitowanych w Polsce. Na koniec 2020 roku, Towarzystwo posiadało 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 136%), głównie w wyniku wzrostu stóp procentowych wolnych od ryzyka.

SCR dla ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2021 roku wyniósł 6.501 tys. zł, podczas gdy na 31 grudnia 2020 roku wartość wymogu kształtowała się na poziomie 3.871 tys. zł. Dekompozycję wymogu na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021		31 grudnia 2020	
	SCR brutto	SCR netto	SCR brutto	SCR netto
Ryzyko stopy procentowej	6 225	6 225	2 642	2 642
Ryzyko cen akcji	506	506	2 641	2 641
Ryzyko cen nieruchomości	-	-	-	-
Ryzyko spreadu kredytowego	14	14	218	218
Ryzyko koncentracji aktywów	-	-	331	331
Ryzyko walutowe	781	781	2	2
Efekt dywersyfikacji ryzyka w module ryzyka rynkowego	-	1 026	-	1 964
<b>RAZEM SCR RYZYKA RYNKOWEGO</b>	<b>6 500</b>	<b>6 500</b>	<b>3 870</b>	<b>3 870</b>

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 82,7% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją według stanu na koniec grudnia 2021 r. (45,3% na koniec 2020 r.) i jest relatywnie adekwatny biorąc pod uwagę, iż ekspozycja na dłużne papiery wartościowe wynosi 96% portfela aktywów finansowych (94% na 31 grudnia 2020). 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 dla aktywów jest zbliżony do 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 2021 r. stanowił tylko 7% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją (45% na koniec poprzedniego roku) i jest nieistotny biorąc pod uwagę, iż Towarzystwo nie posiada ekspozycji na akcje we własnym portfelu aktywów finansowych (3% udziału portfela na 31 grudnia 2020 r.). Jest to konsekwencja wyłączenia portfela akcji w aktywach Towarzystwa w związku ze zmianą Polityki Inwestycyjnej.

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,
- 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 40% 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 2021			31 grudnia 2020		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Ryzyko walutowe (szok dolny)	2 344	3 125	- 781	5	7	- 2
Ryzyko walutowe (szok górny)	3 906	3 125	781	9	7	2
Ryzyko spadku cen akcji	4 724	8 729	- 4 005	10 246	15 194	- 4 948
Ryzyko stóp procentowych (szok dolny)	300 895	284 734	16 161	281 672	280 236	1 436
Ryzyko stóp procentowych (szok górny)	267 595	284 734	- 17 139	270 051	280 236	- 10 185
Ryzyko spreadu	2 632	2 676	- 44	8 377	8 674	- 297

Specyficzne testy warunków skrajnych mogą być również przeprowadzane na żądanie Regulatora lub organów zarządzających Towarzystwem. W 2021 r. Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych dla łącznego scenariusza dla ryzyka rynkowego według metodologii Komisji Nadzoru Finansowego. Testy wykonano według stanu na dzień 31 grudnia 2020. Wykazały one, iż w wyniku zastosowania wytycznych KNF kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 15,6%, a stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR spadł ze 307% do 258% na koniec 2020 roku.

## 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 2021		31 grudnia 2020	
	Ekspozycja	%	Ekspozycja	%
Środki pieniężne w bankach	24 061	47%	23 898	55%
Należności z tyt. reasekuracji	2 848	6%	3 446	8%
Inne należności	24 758	48%	15 854	37%
<b>TOTAL</b>	<b>51 667</b>	<b>100%</b>	<b>43 198</b>	<b>100%</b>

W okresie sprawozdawczym zmieniła się struktura ekspozycji na ryzyko – najistotniejszym elementem ryzyka były nieprzeterminowane należności od pośredników stanowiące 48% ekspozycji na ryzyko kontrahenta (37% na koniec 2020 r.).

Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiły 47% ekspozycji na ryzyko kontrahenta (55% na koniec 2020 r.). Utrzymywanie wysokiego poziomu środków pieniężnych na rachunkach bankowych na koniec 2021 r. i na koniec 2020 r. było konsekwencją zabezpieczenia potrzeb płynnościowych Spółki na wypadek materializacji ryzyk związanych z ograniczeniem aktywności biznesowej w związku z pandemią.

Wzrost nieprzeterminowanych należności od pośredników na dzień bilansowy przełożył się na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko niewywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta, który wzrósł z 3.806 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. do 5.309 tys. zł na 31 grudnia 2021 i stanowił 15% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności (13% na koniec 2020 r.) przed uwzględnieniem dywersyfikacji.

SCR w tysiącach złotych wg stanu na dzień	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko Kontrahenta	5 309	3 806	1 503	39%

Wrażliwość na ryzyko spreadu kredytowego jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wyniosła na 31 grudnia 2021 r. 14 tys. zł (218 tys. zł na koniec poprzedniego roku). Spadek wynikał ze zmniejszenia ekspozycji na obligacje korporacyjne niezabezpieczone gwarancjami Skarbu Państwa z 7.169 tys. zł (3% aktywów finansowych) do 2.176 tys. zł na koniec 2021 r. (1% aktywów finansowych). Na 31 grudnia 2021 r. nie rozpoznano wymogu kapitałowego na ryzyku koncentracji aktywów, w porównaniu do 331 tys. zł na koniec 2020 r.

Ekspozycja z tytułu ryzyka upadłości reasekuratorów spadła z 3.446 tys. zł na koniec 2020 r. do 2.848 tys. zł na koniec 2021 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 1.826 tysięcy zł na 31 grudnia 2021 oraz 1.577 tysięcy zł na 31 grudnia 2020).

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

- stanowaniu 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, 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 1.826 tys. zł (z 1.577 tys. zł na koniec poprzedniego okresu) w związku ze zwiększeniem się salda depozytów.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021			31 grudnia 2020		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Środki pieniężne w bankach	22 236	24 061	- 1 825	22 322	23 898	- 1 576

W przypadku innych należności (głównie od pośredników ubezpieczeniowych) wrażliwość na upadłość partnerów biznesowych wzrosła z 2.385 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. do 3.726 tys. zł na 31 grudnia 2021 r. wraz ze wzrostem salda należności.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021			31 grudnia 2020		
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość
Inne należności	21 032	24 758	- 3 726	13 469	15 854	- 2 385

## 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. Aktuariatnych.

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 przeprowadzana jest w oparciu o różne scenariusze dotyczące wypłat świadczeń (m.in. zakładające zwiększone współczynniki rezygnacji). Wnioski z analizy ALM przekładają się na decyzje Komitetu Inwestycyjnego dotyczące ewentualnej korekty w zakresie m.in. strategicznej alokacji aktywów finansowych, które przekazywane są następnie w formie wytycznych inwestycyjnych do zewnętrznych firm zarządzających portfelem inwestycyjnym. Firmy zarządzające aktywami zobowiązane są utrzymywać średnią zapadalność aktywów finansowych w przedziale określonym poprzez wytyczne inwestycyjne.

Poza przejściowym okresem związanym z pierwszą falą pandemii i wprowadzonymi restrykcjami działalności gospodarczej w Polsce, w okresie sprawozdawczym następowała poprawa sytuacji płynnościowej Towarzystwa, w wyniku wzrostu inkasa składki. Ponadto, zgodnie ze stanowiskiem KNF, Towarzystwo wstrzymało również wypłatę dywidendy za 2020 rok, wypłacając jedynie zaległą dywidendę za rok 2019. Poziom analizowanych

wskaźników płynnościowych w stosunku do przyjętych limitów wskazuje na relatywnie niskie ryzyko płynności Towarzystwa.

#### C.4.c Koncentracja ryzyka

Z uwagi na fakt, iż portfel lokat Towarzystwa składa się głównie z obligacji Skarbu Państwa lub obligacji objętych gwarancjami Skarbu Państwa, dla których istnieją aktywne rynki, ryzyko koncentracji w odniesieniu do ryzyka płynności jest bardzo ograniczone.

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 depozyty bankowe; w okresie sprawozdawczym wycofano się z inwestycji w 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

Uprozczone 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%).

Przyjmując założenie upłynnienia aktywów w niesprzyjających warunkach rynkowych w celu pokrycia bieżących potrzeb gotówkowych na roszczenia i koszty w kwocie 6 mln zł miesięcznie (3 mln szkód i 3 mln kosztów) oraz aktywa do likwidacji z dyskontem: obligacje korporacyjne 20%, akcje 40%, obligacje rządowe 5% (średnio 8% straty na całym upłynnianym portfelu 26 mln aktywów – 2 mln straty) oraz brak podatności pasywów na RSP (Ryzyko Stopy Procentowej), zakład wyliczył w poprzednim okresie sprawozdawczym kwotę ryzyka, będącą własną oceną tego ryzyka.

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

Spółka utrzymuje również środki pieniężne na depozytach typu 'overnight' aby uniknąć wymuszonej sprzedaży aktywów. Polityka utrzymywania bufora najbardziej płynnych środków była kontynuowana przez Towarzystwo również przez cały 2020 r.

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

Oczekiwane zyski z przyszłych składek, w tys. zł	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	-	178
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. Brak oczekiwanych zysków z przyszłych składek wynika ze zmiany struktury portfela składającego się głównie z produktów ze składką jednorazową. Na produktach ze składką okresową bez granic umowy Towarzystwo odnotowało wzrost szkodowości.

## 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 utraty znaczącego partnera;
- Ryzyko niedostępności pracowników;
- Ryzyko posiadania wielu produktów o zróżnicowanych warunkach ogólnych (OWU);
- Ryzyko niewywiązania się przez agenta ze swoich zobowiązań;
- Ryzyko sprzedaży bez właściwej oceny medycznej (zgodnej z OWU) ze strony partnera;
- Ryzyko oszustwa wewnętrznego oraz zewnętrznego

#### 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 8.205 tys. PLN, to jest 905 tys. PLN więcej w porównaniu do 31 grudnia 2020 roku. Wzrost wymogu kapitałowego w tym module jest związany ze wzrostem podstawowego wymogu kapitałowego, który jest podstawą wyliczenia kwoty ryzyka operacyjnego.

w tys. zł	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	813	717
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	11 202	9 591
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	192	406
<b>OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO</b>	<b>8 205</b>	<b>7 300</b>

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

W 2021 roku Towarzystwo zarejestrowało około 31 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:

- Konsolidowanie systemów do zarządzania polisami - kontynuacja projektu w 2021 roku

- Z uwagi na pandemię nastąpił znaczny wzrost pracy online i home office oraz związana z tym praca z dokumentami poza siedzibą spółki powodująca wzrost ryzyka bezpieczeństwa - minimalizowane jest to przez wprowadzenie odpowiednich zabezpieczeń
- Z uwagi na pandemię nastąpił wzrost sprzedaży online i zwiększyło się ryzyko bezpieczeństwa oraz utraty /wycieku danych – zostało to zredukowane poprzez wprowadzenia odpowiednich zabezpieczeń
- Z uwagi na wzrost sprzedaży online i pracy online zwiększyło się ryzyko niedostępności systemów w kanale zdalnym.

### 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 nie jest wyższe niż standardowe.

Sytuacja ta wynika ze specyfiki działalności oraz z opóźnień modernizacyjnych:

- duża część operacji oddelegowana na zewnątrz (ryzyko outsourcingu);
- model B2B2C powoduje oddalenie kontroli Spółki od bezpośrednich relacji z klientem końcowym;
- systemy obsługujące roszczenia obecnie są przestarzałe i wymagają inwestycji w systemy IT;
- mapa ryzyka operacyjnego została sformalizowana i ustandaryzowana pod koniec 2019 roku. Uwzględnia wszystkie procesy, kontrole i procedury w firmie. Grupa wprowadziła narzędzie, które jest obowiązkowe do zastosowania w ocenie ryzyka Towarzystwa. Służy ono ocenie głównych ryzyk i powiązanych ram kontroli, tak aby były one wydajne i spójne. Zastępuje dotychczasowy proces mapowania ryzyka operacyjnego.
- istnieje proces zgłaszania incydentów operacyjnych oraz tworzenia do nich planów naprawczych, w celu zminimalizowania ryzyka operacyjnego i 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.

#### **Komitete Kontroli Wewnętrznej:**

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

Aktywa w tys. zł wg stanu na dzień	Ref.	31 grudnia 2021			31 grudnia 2020			
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	
Wartość firmy		-	-	-	-	-	-	
Aktywowane koszty akwizycji	b	319 169	-	319 169	341 705	-	341 705	
Wartości niematerialne i prawne	c	925	-	925	1 285	-	1 285	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	d	2 671	-	2 671	1 489	-	1 489	
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych		-	-	-	-	-	-	
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	e	2 131	2 964	5 095	252	2 525	2 777	
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	251 202	-	251 202	253 592	-	253 592	
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	50 832	-	50 832	55 270	-	55 270	
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie		-	-	-	-	-	-	
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń		7 772	-	1 670	6 102	-	1 044	
Depozyty u cedentów		-	-	-	-	-	-	
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	h	23 219	-	21 927	15 406	-	15 400	
Należności z tytułu reasekuracji biernej		968	-	968	1 848	-	1 848	
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)		1 428	-	1 428	463	-	463	
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	i	19 233	-	177	19 056	-	148	
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)		550	-	546	520	-	513	
<b>AKTYWA OGÓLEM</b>		<b>680 099</b>	<b>-</b>	<b>345 089</b>	<b>335 011</b>	<b>689 946</b>	<b>-</b>	<b>360 907</b>
								<b>329 039</b>

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

### D.1.b Aktywowane koszty akwizycji

#### Wycena według Wypłacalność II

Dla celów wypłacalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

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

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

### D.1.c Wartości niematerialne i prawne

#### Wycena według Wypłacalność II

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

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

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

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

### D.1.d Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

#### Wycena według Wypłacalność II

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

Aktywa i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie ekonomicznym w kwocie netto, stąd wartość zero po stronie aktywów zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020.

#### 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:

- 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.

### 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 alternatywną metodę 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)

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 2021 oraz na 31 grudnia 2020.

Różnica pomiędzy łączną wartością rzeczowych aktywów trwałych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 2.964 tys. zł na 31 grudnia 2021 r. i 2.525 tys. zł na 31 grudnia 2020 r. W szczególności aktywa z tytułu prawa użytkowania dotyczące umów leasingowych wyniosły 3.901 tys. zł na 31 grudnia 2021, a różnica na pozostałych aktywach wyniosła -937 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 2021			31 grudnia 2020		
	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
Obligacje	246 719	-	246 719	241 096	-	241 096
obligacje skarbowe	244 543	-	244 543	233 927	-	233 927
obligacje korporacyjne	2 176	-	2 176	7 169	-	7 169
Akcje	-	-	-	7 481	-	7 481
Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków trwałych	4 482	-	4 482	5 015	-	5 015
<b>RAZEM Lokaty</b>	<b>251 201</b>	<b>-</b>	<b>251 201</b>	<b>253 592</b>	<b>-</b>	<b>253 592</b>

#### 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 (97% salda lokat na 31 grudnia 2021 i 92% na 31 grudnia 2020) 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

Na dzień 31 grudnia 2021 roku Towarzystwo nie posiada akcji z uwagi na zmianę Polityki Inwestycyjnej. W 2020 roku Towarzystwo inwestowało 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 ściągalność należności w pierwszych dniach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.

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

Dla celów sprawozdań finansowych w należnościach z tytułu ubezpieczeń, Towarzystwo wykazuje wszystkie należności niezależnie czy minął termin ich płatności i wycenia w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące jeżeli nie odbiega ona istotnie od wyceny należności w skorygowanej cenie nabycia. Ujęta korekta wartości między bilansem ekonomicznym i statutowym wynika w całości z ujęcia niewymagalnych należności oraz szacunków składki w najlepszym oszacowaniu rezerw jako przyszłe przepływy pieniężne (zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020).

**D.1.i** Środki pieniężne i ekwiwalentyWycena według Wypłacalność II

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

Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka wycenia środki pieniężne i ekwiwalenty według wartości godziwej stosując alternatywną metodę wyceny opisaną w rozdziale D.4.

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Różnica w wycenie opisywanej pozycji zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020 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 2021			31 grudnia 2020		
	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)	940	12	953	603	59	662
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	11 352	205	11 557	9 067	336	9 403
<b>Ubezpieczenia zdrowotne, razem</b>	<b>12 292</b>	<b>218</b>	<b>12 510</b>	<b>9 670</b>	<b>395</b>	<b>10 065</b>
Pozostałe ubezpieczenia na życie	163 117	3 025	166 142	146 201	4 971	151 172
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	44 767	204	44 971	56 604	336	56 940
<b>Ubezpieczenia na życie, razem</b>	<b>207 884</b>	<b>3 229</b>	<b>211 113</b>	<b>202 805</b>	<b>5 307</b>	<b>208 112</b>
<b>REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓŁEM</b>	<b>220 176</b>	<b>3 447</b>	<b>223 622</b>	<b>212 475</b>	<b>5 702</b>	<b>218 177</b>

Najlepsze oszacowanie brutto (bez marginesu ryzyka) na koniec 2021r. wynosi 220,2 mln zł jest większe o 7,7 mln zł w porównaniu do końca 2020r. Jest to m. in. spowodowane wzrostem wolumenu i szkodowości na portfelu ubezpieczeń.

Margines ryzyka wynosi 3,5 mln zł na koniec 2021r. i jest mniejszy o 2,2 mln zł w porównaniu do kwoty na koniec 2020r. (5,7 mln zł). 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 zdyskontowanymi wpływami a zdyskontowanymi 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 linii biznesowe oraz polisy.

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

<i>Moduł ryzyka</i>	<b>Wskaźnik</b>
<b>OCHRONA</b>	
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie</b>	
Śmiertelność, długowieczność i niezdolność	<i>Wypłacone 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>
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	
Zdrowotne podobne do życiowych: śmiertelność, długowieczność i niezdolność	<i>Wypłacone 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>Wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym</i>
<b>UBEZPIECZENIA Z FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM</b>	
<b>Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie</b>	
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>
<b>UBEZPIECZENIA Z OCHRONĄ I FUNDUSZEM KAPITAŁOWYM</b>	
<b>Ryzyko operacyjne</b>	
Składki	<i>Składki w podziale na rodzaje działalności</i>
Rezerwy	<i>Najlepsze oszacowanie (BEL) dla funduszy kapitałowych; PVFP dla części ochronnej</i>
<b>Moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta</b>	<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 uwzględniła 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 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;
- 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).

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

<i>w tys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2021</i>	<b>Bilans wypłacalność II</b>	<b>Sprawozdanie finansowe</b>
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	952	1 213
Najlepsze oszacowanie	940	-
Margines ryzyka	12	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	11 557	19 917
Najlepsze oszacowanie	11 352	-
Margines ryzyka	205	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	166 142	491 002
Najlepsze oszacowanie	163 117	-
Margines ryzyka	3 025	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	44 971	52 513
Najlepsze oszacowanie	44 767	-
Margines ryzyka	204	-
<b>REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM</b>	<b>223 622</b>	<b>564 645</b>

W przypadku poszczególnych grup ubezpieczeń przy obliczaniu najlepszego oszacowania zobowiązań Towarzystwo bierze pod uwagę przyszłe składki uzyskiwane do granicy umowy, koszty administracji zawartych umów, roszczenia, udziały w zyskach oraz koszty zarządzania aktywami (w przypadku ubezpieczeń unit-linked). Dodatkowo w systemie Wypłacalność II rezerwy prezentowane są z marginesem ryzyka, który był wyliczany w inny sposób w systemie Wypłacalność I.

Główną różnicę w wycenach stanowi zdyskontowana wartość przyszłych zysków Towarzystwa zawarta w rezerwach do celów sprawozdań finansowych. Dodatkowo najlepsze oszacowanie uwzględnia niewypłacony na dzień bilansowy udział w zysku, estymację niezapłaconych składek bancassurance oraz pozostałe do zapłacenia rozliczenia z reasekuratorami powstałe przed data bilansową.

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

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

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

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

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

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

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
	BEL - udział reasekuratora	BEL - udział reasekuratora
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	25	15
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	950	1 043
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	975	1 058
Pozostałe ubezpieczenia na życie	5 127	5 393
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	0
Ubezpieczenia na życie, razem	5 127	5 393
<b>NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓŁEM</b>	<b>6 102</b>	<b>6 451</b>

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

**D.2.g** Zmiany w założeniach

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

**D.3** Inne zobowiązania**D.3.a** Podział innych zobowiązań

Inne zobowiązania w bilansie ekonomicznym są wyceniane zgodnie z zasadami Wyplacalność II. Poniższa tabela przedstawia istotne klasy innych zobowiązań oraz różnice 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 2021			31 grudnia 2020		
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyplacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i reklasyfikacja	Bilans według Wyplacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)		967	1 728	2 694	898	1 158	2 056
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	A	-	330	330	1 513	651	2 164
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		15	-	15	2	-	2
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	B	-	3 882	3 882	-	2 305	2 305
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	C	21 367	- 20 729	638	17 618	- 15 322	2 296
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej		164	- 164	0	949	- 948	1
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	D	8 783	- 1 904	6 879	5 874	- 1 307	4 568



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

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

#### **Ref A** Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

##### Wycena według Wypłacalność II

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

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

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

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

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

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

#### **Ref B** Zobowiązania 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 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 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 pożytki 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 2021 oraz na 31 grudnia 2020 r..

Różnica pomiędzy wartością zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 3.882 tys. zł na 31 grudnia 2021 i 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 2021 jak i na 31 grudnia 2020, 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:

- Rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych na użytek własny

- Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka przyjmuje za wartość godziwą kwotę brutto (wartość nabycia bez pomniejszenia o umorzenie) w przypadku rzeczowych aktywów trwałych nabytych nie wcześniej niż pół roku przed datą bilansową lub wartość netto w przypadku pozostałych rzeczowych aktywów trwałych. Wyjątek stanowią inwestycje w obce środki trwałe, które wycenia się w wartości zero.
- 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 Wyplacalność 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 2021 r. oraz na 31 grudnia 2020 r.
- 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).
- Środki pieniężne i ekwiwalenty
  - Ze względu na brak aktywnego rynku, na potrzeby Wyplacalności II, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości godziwej, której najlepsze przybliżenie stanowi w tym przypadku wartość nominalna.
  - W przypadku środków pieniężnych, niepewność dokonanych szacunków wiąże się ze zmiennością kursów walutowych. Zarówno na 31 grudnia 2021 jak i na 31 grudnia 2020, środki pieniężne w walucie stanowiły poniżej 1% wszystkich środków pieniężnych i ekwiwalentów.
- 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 2021 jak i na 31 grudnia 2020 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.

## D.5 Wszelkie inne informacje

Spółka nie identyfikuje zobowiązań pozabilansowych zarówno na 31 grudnia 2021 r. jak i na 31 grudnia 2020 r.

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 (filar II);
- modelowanie środków własnych w taki sposób, aby można było uzyskać najlepszą równowagę między kapitałem akcyjnym i innymi elementami środków własnych, zgodnie z limitami i poziomami wymaganymi w przepisach prawa.

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

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

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

#### E.1.b Kategorie środków własnych

Na 31 grudnia 2021 r. środki własne Towarzystwa spadły o 4.277 tys. zł (5%) w stosunku do końca poprzedniego roku i przedstawiały się następująco:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2021	31 Grudnia 2020
Kapitał zakładowy	37 692	37 692
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508
Rezerwa uzgodnieniowa	40 038	44 315
Zobowiązania podporządkowane	-	-
<b>Środki własne, Ogółem</b>	<b>85 238</b>	<b>89 515</b>

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

Istotnym składnikiem środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa składająca się z:

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

Kwoty poszczególnych pozycji zaprezentowano w tabeli poniżej.

<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>	<b>31 Grudnia 2021</b>	<b>31 Grudnia 2020</b>
Elementy Kapitałów Własnych	38 959	43 148
Rezerwy	27 942	36 944
Zysk netto	11 017	6 204
Korekta wyceny zgodnie z Wyplacalność II (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	12 792	9 120
Przewidywana dywidenda	-11 712	-7 953
<b>Rezerwa uzgodnieniowa ogółem</b>	<b>40 039</b>	<b>44 315</b>

Towarzystwo klasyfikuje środki własne w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wyplacalność 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 2021 jak i na 31 grudnia 2020, 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).

SFCR – SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCCJI FINANSOWEJ – 31 GRUDNIA 2021

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2021				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	37 692	37 692	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	40 038	40 038	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>85 238</b>	<b>85 238</b>	-	-	-

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2020				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	37 692	37 692	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	44 315	44 315	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
<b>Odliczenia</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>89 515</b>	<b>89 515</b>	-	-	-

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 tys. złotych wg stanu na dzień	31 grudnia 2021		31 grudnia 2020	
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego		84 158		88 348
WNiP	-	749	-	1 041
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji		16 351		11 192
Inne	-	2 810	-	1 030
<b>Podstawowe środki własne</b>		<b>96 950</b>		<b>97 469</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>		<b>96 950</b>		<b>97 469</b>
Przewidywana dywidenda	-	11 712	-	7 953
<b>Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach</b>		<b>85 238</b>		<b>89 516</b>

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 lata 2019-2020..

### 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 2021r. wynosi 35.065 tys. zł.

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2021r. wynosi 17.097 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia podział SCR na moduły:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021	31 grudnia 2020
Ryzyko rynkowe	6 501	3 871
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	5 309	3 806
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	22 283	21 043
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	1 282	1 003
Dywersyfikacja	-8 185	5 727
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>27 190</b>	<b>23 996</b>
Ryzyko operacyjne	8 205	7 300
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	-	-
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	-330	2 164
<b>KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI</b>	<b>35 065</b>	<b>29 132</b>

### E.2.b Szczegóły dotyczące obliczeń

W odniesieniu do obliczeń wymogu kapitałowego Towarzystwo:

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

Dane wejściowe wykorzystywane przez zakład do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego:

- rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe do celów wypłacalności;
- przypis na udziale własnym za rok 2021;
- suma na ryzyku.

W przypadku zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat, ze względów ostrożnościowych Towarzystwo ograniczyło kwotę do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, tj. 7.101 tys. zł (6.819 tys. zł na 31 grudnia 2020) pomniejszonej o aktywa z tytułu podatku odroczonego, tj. 6.771 tys. zł (4.656 tys. zł na 31 grudnia 2020). Szczegóły dotyczące ujmowania i wyceny podatku odroczonego zostały zaprezentowane w sekcjach: D.1.d oraz D.3.b.

### E.2.c Wskaźniki pokrycia

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2021					31 grudnia 2020
	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	85 238	85 238	-	-	-	89 515
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	85 238	85 238	-	-	-	89 515
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	35 065					29 133
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	17 097					17 090
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	243%					307%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	499%					524%

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 243% oraz 499% po odliczeniu od środków własnych przewidywanej dywidendy w wysokości 100% zysku netto wypracowanego w 2020 r. (6.204 tys. zł) oraz 50% zysku netto wypracowanego w 2021 (5.508 tys. zł). Spadek pokrycia wiąże się z znaczącym wzrostem kapitałowego wymogu wypłacalności przy jednoczesnym spadku kwoty środków własnych.



#### E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 6 mln zł (17% SCR na koniec 2021), głównie z powodu wzrostu wymogu kapitałowego w ryzyku rynkowym w podmodule stopy procentowej z uwagi na wzrost krzywej stóp procentowych.

Minimalny wymóg kapitałowy w okresie sprawozdawczym zmienił się z powodu zmiany kursu przeliczeniowego dla kwot nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego wyrażonego w walucie euro (€).

### 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

---

Michał Gorczyca  
Członek Zarządu

---

Tomasz Byczyński  
Członek Zarządu

Warszawa, 18 marca 2022

<b>Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value</b>
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	5 095
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	251 202
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	246 719
Obligacje państwowe	R0140	244 544
Obligacje korporacyjne	R0150	2 176
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	4 482
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	50 832
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	6 102
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	25
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	0
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	25
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	6 077
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	950
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	5 127
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	1 292
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 428
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	19 056
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	4
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>335 010</b>

Bilans  
Balance sheet

Wartość bilansowa wg Wyptalność II / Solvency II value
--

**Zobowiązania / Liabilities**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	952
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	
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	952
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	
Najlepsze oszacowanie	R0580	940
Margines ryzyka	R0590	12
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	177 698
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	11 556
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	
Najlepsze oszacowanie	R0630	11 352
Margines ryzyka	R0640	205
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	166 142
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	163 117
Margines ryzyka	R0680	3 025
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	44 971
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	44 767
Margines ryzyka	R0720	204
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	2 693
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	330
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	15
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	3 882
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	638
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 879
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
<b>Zobowiązania ogółem</b>	R0900	<b>238 060</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	R1000	<b>96 950</b>





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

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance		Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż 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 other than health insurance		
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010													
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0020													

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Najlepsze oszacowanie / Best Estimate

<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	0	0	0	44 767	0	163 117	0	0	0	0	0	0	207 884
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	5 127	0	0	0	0	0	0	5 127
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	44 767	0	157 990	0	0	0	0	0	0	202 757
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	0	204	0	0	0	3 025	0	0	0	0	0	0	3 228

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110													0
Najlepsze oszacowanie	R0120													0
Margines ryzyka	R0130													0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200		44 971				166 142							211 113

	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych /	Reasekuracja ubezpieczeń (reasekuracja czynna) / Health 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				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>						
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem						

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM

Najlepsze oszacowanie / Best Estimate

<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>		11 352	0	0	0	11 352
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		950	0	0	0	950
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem		10 402	0	0	0	10 402
<b>Margines ryzyka</b>		205		0	0	205

Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie						0
Najlepsze oszacowanie						0
Margines ryzyka						0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>		11 556		0	0	11 556

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń / Yearly Solvency II reporting Solo 31-12-2021

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	
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	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
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>							
<b>Najlepsze oszacowanie / Best estimate</b>							
<b>Rezerwy składek / Premium provisions</b>							
Brutto	R0060	714	181	0	0	0	895
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	22	0	0	0	0	22
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	692	181	0	0	0	873
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia / Claims provisions</b>							
Brutto	R0160	4	41	0	0	0	45
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	3	0	0	0	0	3
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	R0250	1	41	0	0	0	42
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	R0260	718	222	0	0	0	940
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	R0270	693	222	0	0	0	915
<b>Margines ryzyka</b>	R0280	6	7	0	0	0	13
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0290	0	0	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie	R0300	0	0	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0310	0	0	0	0	0	0
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem / Technical provisions - total</b>							
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	724	229	0	0	0	953
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	25	0	0	0	0	25
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	699	229	0	0	0	928



Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2021

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

Non-life insurance claims

Gross Claims Paid (non-cumulative) - Development year (absolute amount)

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

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

Rok / Year

Rok / Year	Rok / Year	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
Wcześniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	4 422	1 383	120	48	81	0	3	0	0	0	
N-8	R0170	4 120	1 346	117	75	2	0	2	0	0		
N-7	R0180	4 640	1 587	245	59	7	2	0	0			
N-6	R0190	4 893	1 003	76	23	0	2	0				
N-5	R0200	3 066	924	65	32	8	0					
N-4	R0210	2 433	577	78	8	1						
N-3	R0220	1 995	408	38	7							
N-2	R0230	681	82	14								
N-1	R0240	100	15									
N	R0250	330										
Ogółem	R0260											

W bieżącym roku / In Current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)
C0170	C0180

0	0
0	6 057
0	5 661
0	6 540
0	5 997
0	4 096
1	3 097
7	2 448
14	778
15	115
330	330

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

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

31-12-2021

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

1000

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

Koniec roku (dane zdyskontowane)
C0360

Rok / Year

Rok / Year	Rok / Year	Waluta / Currency	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
Wcześniejsze lata	R0100	PLN	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
N-9	R0160		0	0	0	0	0	0	0	3	0		
N-8	R0170		10	0	0	0	0	0	10	0			
N-7	R0180		0	0	0	5	0	0	0				
N-6	R0190		0	0	8	5	0	0					
N-5	R0200		10	1	6	1	13						
N-4	R0210		21	17	8	6							
N-3	R0220		152	25	14								
N-2	R0230		24	13									
N-1	R0240		2										
N	R0250												
Ogółem	R0260												

0
0
0
0
0
13
6
14
13
2
48

Środki własne  
Own funds

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 - unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 / Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	37 692	37 692		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	7 508	7 508		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	40 038	40 038			
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
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II / Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
<b>Odliczenia / Deductions</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0			
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	<b>85 238</b>	<b>85 238</b>	0	0	0
<b>Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0				
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0				
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0				
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0				
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0				
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0				
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	R0400	<b>0</b>				
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	85 238	85 238	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	85 238	85 238	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	85 238	85 238	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	85 238	85 238	0	0	0
<b>SCR</b>	R0580	<b>35 065</b>				
<b>MCR</b>	R0600	<b>17 097</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	<b>243,08%</b>				
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	<b>498,55%</b>				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve</b>						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	96 950				
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0				
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	11 712				
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	45 200				
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	<b>40 038</b>				
<b>Oczekiwane zyski / Expected profits</b>						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0				
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0				
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	R0790	<b>0</b>				

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif  
31-12-2021

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.25.01.21

Tak/Nie / Yes/No	Artykuł 112 / Article 112
C0109	Z0010

**Podejście do stawki podatkowej / Approach to tax rate**

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	2 – Nie	2 – regularne przekazanie informacji
--	-------	---------	--------------------------------------

Przed szokiem / Before the shock	Po szoku / After the shock
C0110	C0120

**Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat / Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

DTA	R0600		
przeniesienie DTA na kolejny okres	R0610		
DTA wynikające z ujemnych różnic przejściowych	R0620		
DTL	R0630	330	
LAC DT	R0640		
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650		
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680		
Maksymalny LAC DT	R0690		

LAC DT / LAC DT
C0130

**Obliczanie korekty z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat / Calculation of loss absorbing capacity of deferred taxes**

DTA	R0600		
przeniesienie DTA na kolejny okres	R0610		
DTA wynikające z ujemnych różnic przejściowych	R0620		
DTL	R0630		
LAC DT	R0640	-330	
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-330	
LAC DT uzasadniona odniesieniem do możliwego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, bieżący rok	R0670		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680		
Maksymalny LAC DT	R0690	-6 725	

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

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif  
31-12-2021

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.25.01.21

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0010
Ryzyko rynkowe	R0010	6 501	brak	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	5 309	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	22 283	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	1 282	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060	-8 185	brak	brak
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	brak	brak
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>27 190</b>	<b>brak</b>	<b>brak</b>

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital  
Requirement

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	8 205
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-330
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>35 065</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>35 065</b>
<b>Inne informacje na temat SCR / Other information on SCR</b>		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	

Nazwa zakładu

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

31-12-2021

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		<b>91</b>
		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	<b>693</b>	<b>390</b>
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	<b>222</b>	<b>132</b>
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		<b>24 256</b>
		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	<b>44 767</b>	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	<b>168 392</b>	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		<b>29 152 284</b>
		Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300	<b>24 347</b>	
SCR	R0310	<b>35 065</b>	
Górny próg MCR	R0320		
Dolny próg MCR	R0330		
Łączny MCR	R0340		
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	<b>17 097</b>	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	<b>17 090</b>	