

# SPRAWOZDANIE

na temat wypłacalności i kondycji finansowej

**CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

na dzień 31 grudnia 2025



# Spis treści

Spis tabel.....	3
Podsumowanie .....	4
<b>A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE .....</b>	<b>7</b>
A.1 Działalność .....	7
A.2 Wyniki z działalności ubezpieczeniowej.....	11
A.3 Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	16
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	18
A.5 Wszelkie inne informacje .....	19
<b>B. SYSTEM ZARZĄDZANIA .....</b>	<b>20</b>
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji .....	24
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym Własna Ocena Ryzyka i Wyplącalności .....	26
B.4 System kontroli wewnętrznej .....	28
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego .....	29
B.6 Funkcja aktuarialna.....	29
B.7 Outsourcing .....	30
B.8 Wszelkie inne informacje .....	30
<b>C. PROFIL RYZYKA .....</b>	<b>31</b>
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	31
C.2 Ryzyko rynkowe.....	32
C.3 Ryzyko kredytowe.....	33
C.4 Ryzyko płynności .....	34
C.5 Ryzyko operacyjne .....	35
C.6 Pozostałe istotne ryzyka .....	36
C.7 Wszelkie inne informacje .....	37
<b>D. WYCENA DO CELÓW WYPLĄCALNOŚCI .....</b>	<b>41</b>
D.1 Aktywa .....	41
D.2 Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe .....	49
D.3 Inne zobowiązania .....	52
D.4 Alternatywne metody wyceny .....	58
D.5 Wszelkie inne informacje .....	58
<b>E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....</b>	<b>59</b>
E.1 Środki własne .....	59
E.2 Kapitałowy wymóg wyplącalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	61
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wyplącalności .....	63
E.4 Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym.....	63
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wyplącalności .....	63
E.6 Wszelkie inne informacje .....	63
<b>ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>65</b>
<b>SŁOWNIK POJĘĆ.....</b>	<b>65</b>
<b>SPIS FORMULARZY .....</b>	<b>67</b>

## Spis tabel

Tabela 1 Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego [tys.PLN].....	11
Tabela 2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN] .....	12
Tabela 3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za poprzedni rok sprawozdawczy* [tys. PLN] .....	14
Tabela 4 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za poprzedni okres sprawozdawczy - w tym zmiany w porównaniu do danych przekształconych [tys. PLN] .....	16
Tabela 5 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej [tys. PLN] .....	16
Tabela 6 Struktura portfela lokat wg PSR .....	17
Tabela 7 Kapitał własny [tys. PLN].....	18
Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne [tys. PLN] .....	18
Tabela 9 Ryzyko aktuarialne .....	31
Tabela 10 Ryzyko rynkowe.....	32
Tabela 11 Ryzyko kredytowe.....	33
Tabela 12 Ryzyko płynności .....	34
Tabela 13 Ryzyko operacyjne.....	35
Tabela 14 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko braku zgodności (Compliance).....	36
Tabela 15 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko zmian klimatu .....	37
Tabela 16 Wartość aktywów wg standardów Wyłączalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN] .....	42
Tabela 17 Aktywa - metody wyceny.....	42
Tabela 18 Aktywa w podziale na wartości wg Wyłączalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości (Słownik pojęć:PSR) z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN].....	47
Tabela 19 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN] .....	49
Tabela 20 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych [tys. PLN] .....	51
Tabela 21 Wartość innych zobowiązań według Wyłączalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys PLN] .....	52
Tabela 22 Wartości innych zobowiązań według Wyłączalność II na koniec roku sprawozdawczego oraz metody wyceny [tys PLN].....	53
Tabela 23 Inne zobowiązania w podziale na wartości wg Wyłączalność II oraz wartości wg PSR z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie na koniec roku sprawozdawczego [tys PLN] .....	57
Tabela 24 Struktura, wysokość i jakość środków własnych [tys. PLN] .....	59
Tabela 25 Rezerwa uzgodnieniowa [tys. PLN] .....	60
Tabela 26 Kapitałowy wymóg wypłacalności w podziale na moduły [tys. PLN] .....	62

## PODSUMOWANIE

Niniejszy raport stanowi wypełnienie wymogu sprawozdawczego zgodnie z „Ustawą z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej” (dalej: „Ustawa”) dotyczącego sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na datę 31 grudnia 2025 roku (dalej: „Towarzystwo”, „Zakład Ubezpieczeń” lub „Spółka”).

CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wykonuje działalność ubezpieczeniową na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 29 czerwca 2020 roku. Rzeczowy zakres działalności CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje Grupy 1, 2, 3, 4 i 5 Działu I, zgodnie z załącznikiem do Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej – Podział ryzyka według działów, grup i rodzajów ubezpieczeń.

### Działalność i wyniki operacyjne zakładu

W 2025 roku w ofercie CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. były dostępne ubezpieczenia:

- Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE) – są to dobrowolne produkty emerytalne w formie indywidualnego ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym. Głównym celem produktów jest oszczędzanie na emeryturę. Zakres ochrony zależy od wybranego wariantu ubezpieczenia i może – oprócz podstawowej ochrony życia – obejmować: dodatkowe ubezpieczenie na życie lub ubezpieczenie na wypadek poważnego zachorowania.
- Pakiet Życie – indywidualne ubezpieczenie na życie, w tym w wyniku nieszczęśliwego wypadku. Zakresem ubezpieczenia może być objęte także poważne zachorowanie lub pobyt w szpitalu.
- Z myślą o bliskich – indywidualne ubezpieczenie na życie dla seniorów w wieku 55-85 lat.
- Grupowe ubezpieczenie życia i zdrowia klientów zawierających umowy kredytu mieszkaniowego, kredytu konsolidacyjnego zabezpieczonego hipotecznie i pożyczki hipotecznej z Credit Agricole Bank Polska S.A. – ubezpieczenie na życie, które ma na celu zabezpieczenie spłaty kredytu. Ochrona obejmuje zgon ubezpieczonego albo całkowitą niezdolności do pracy lub utratę zdolności do samodzielnej egzystencji.
- Ubezpieczenie na życie i dożycie z premią – indywidualne ubezpieczenie na życie z elementem inwestycyjnym ze składką jednorazową. Zakres ochrony obejmuje zgon ubezpieczonego oraz dożycie ubezpieczonego do końca okresu ubezpieczenia. W przypadku dożycia do końca okresu ubezpieczenia klient może otrzymać dodatkową premię, jeśli spełnią się warunki określone w umowie.

Towarzystwo utrzymuje nadal portfel produktów, które nie są już ofercie, a są to:

- Antidotum PRO oraz Antidotum PROGRESYWNE – grupowe ubezpieczenie na życie i dożycie, tzw. polisolokaty. Ostatnia polisa z produktu Antidotum PRO zakończyła się w 2024 roku, a z produktu Antidotum PROGRESYWNE w I kwartale 2026 roku.
- Pakiet Życie – grupowe ubezpieczenie na życie. Zakresem ubezpieczenia mogą być objęte także poważne zachorowanie lub pobyt w szpitalu.
- Z Myślą o Bliskich – grupowe ubezpieczenie na życie dla seniorów.
- Ubezpieczenia na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK) – ubezpieczenie na życie z UFK ze składką jednorazową. W przypadku dożycia do końca okresu ubezpieczenia, klient otrzymuje zwrot z inwestycji w UFK oraz może otrzymać premię, jeżeli spełnią się warunki określone w warunkach ubezpieczenia. Spółka utrzymywała portfel tego produktu do 2025 roku.

Agenci ubezpieczeniowi spoza Grupy Credit Agricole oferują ubezpieczenie na życie „Dla Seniora” – ubezpieczenie na życie dla seniorów w wieku 55-85 lat. W nadchodzącym roku CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A zamierza rozwijać swoją działalność w sektorze bancassurance i poza nim oraz rozwijać ofertę ubezpieczeń. W 2025 roku odnotowano sprzedaż umów ubezpieczenia w następujących Grupach: 1, 3, i 5 Działu I zgodnie z załącznikiem do Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wyniki z działalności ubezpieczeniowej (w tym wyniki finansowe i operacyjne) w tys. PLN za rok 2025, a także za rok 2024\* zostały zaprezentowane szczegółowo w sekcji A.

(\*W tabelach za rok 2024 zaprezentowano przekształcone dane porównawcze).

W 2025 roku Spółka ponownie wypracowała zysk. Wyniki Towarzystwa za rok 2025 kształtują się następująco:

- zysk brutto w wysokości 21 808 tys. PLN, tj. o 6 304 tys. PLN wyższy wobec 15 504 tys. PLN w 2024 roku,
- zysk netto w wysokości 17 486 tys. PLN, tj. o 5 406 tys. PLN wyższy wobec 12 080 tys. PLN w 2024 roku,
- wynik techniczny w wysokości 23 047 tys. PLN, tj. o 6 336 tys. PLN wyższy wobec 16 711 tys. PLN w 2024 roku.

Główną przyczyną osiągnięcia wyższego wyniku w 2025 roku był wyższy wynik techniczny produktów ochronnych spowodowany wyższą średnią składką (produkt Z myślą o bliskich wzrost o 17%, produkt Pakiet Życie wzrost o 6%) oraz poprawie wskaźnika szkodowości z 17% na 14% w porównaniu z rokiem poprzednim oraz wyższy wynik produktów inwestycyjnych na życie i dożycie z premią o 3 678 tys. PLN spowodowane rozpoznaniem jednej subskrypcji produktu więcej w porównaniu do 2024 roku. Z drugiej strony Zakład poniósł większe koszty administracyjne w porównaniu do 2024

roku o 5 925 tys. PLN związane z rozwojem Zakładu, trwającymi pracami rozwojowymi dotyczącymi systemów informatycznych, jak również z czynnikiem inflacyjnym.

W 2025 roku kapitały własne wzrosły o 8 076 tys. PLN w porównaniu do 2024 roku. Zmiana kapitału nastąpiła głównie w związku z osiągniętym wyższym zyskiem netto za rok 2025.

Zakład Ubezpieczeń nie poniósł innych istotnych przychodów i kosztów w roku 2025.

Spółka nie identyfikuje bezpośredniego wpływu aktualnie trwających konfliktów zbrojnych na sprzedaż i wynik finansowy w 2025 roku.

#### System zarządzania

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej Francois Josse
- Członek Rady Nadzorczej Bernard Muselet
- Członek Rady Nadzorczej Pierre Genter
- Członek Rady Nadzorczej Barbara Mistowska-Dragan
- Członek Rady Nadzorczej Clément Michaud
- Członek Rady Nadzorczej Joanna Affre (od 1 lutego 2025 roku)

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

- Prezes Zarządu Andrzej Grzych
- Wiceprezes Zarządu Olivier Sperat-Czar
- Członek Zarządu Agata Ilnicka

Zakład Ubezpieczeń w celu dostosowania do wymogów Dyrektywy Wypłacalność II (Słownik pojęć: Wypłacalność II) oraz Ustawy wdrożył szereg regulacji dotyczących systemu zarządzania, zarządzania ryzykiem (w tym wyceny do celów wypłacalności) oraz zarządzania kapitałem. W szczególności w ramach systemu zarządzania Zakład Ubezpieczeń powołał osoby nadzorujące kluczowe funkcje, tj. funkcję aktuarialną, funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami oraz funkcję audytu wewnętrznego. Władzami Zakładu Ubezpieczeń są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd. Od dnia 1 października, w związku z reorganizacją Departamentu Prawnego, Compliance i Obsługi Korporacyjnej (w wyniku której powstał: Departament Prawny i Obsługi Korporacyjnej oraz Departament Compliance) funkcję zgodności z przepisami nadzoruje Dyrektor Departamentu Compliance. Dyrektor Departamentu Compliance podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu, co gwarantuje odpowiednie uprawnienia, zasoby i niezależność operacyjną, aby wykonywać swoje zadania. System zarządzania w Spółce opisany jest w sekcji B1.

#### Profil ryzyka

Wszystkie kategorie ryzyk uwzględnione w Profilu Ryzyka Spółki są przez Zakład Ubezpieczeń identyfikowane jako istotne.

Kapitałowy wymóg wypłacalności na dzień raportowy 31.12.2025 wynosił 138 929 tys. PLN gdzie współczynnik wypłacalności dla kapitałowego wymogu wypłacalności wynosił 193%. Minimalny wymóg wypłacalności wynosił 34 732 tys. PLN, gdzie współczynnik wypłacalności dla minimalnego wymogu wypłacalności wynosił 771%. Wśród kluczowych dla działalności Zakładu ubezpieczeń ryzyk w 2025 roku było ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne), w tym ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie (które stanowi ok. 57% kapitałowego wymogu wypłacalności), a także ryzyko upadku kontrahenta (które stanowi ok. 42% kapitałowego wymogu wypłacalności). Kapitałowy wymóg wypłacalności prezentowany jest w podziale na moduły w sekcji C, w sekcji E oraz w formularzach ilościowych „S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową” oraz „S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie” znajdujących się w Załączniku do niniejszego sprawozdania.

#### Wycena do celów wypłacalności

Zakład Ubezpieczeń wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej. Zakład Ubezpieczeń wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności, inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, w wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym Zakład Ubezpieczeń nie wprowadził zmian w metodologii wyceny do celów Wypłacalności II. Zgodnie z obowiązującym w Zakładzie regulaminem tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, założenia wykorzystywane do wyceny rezerw podlegają aktualizacji co najmniej raz do roku. Stan rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosi 1 398 816 tys. PLN. Wpływ zmiany założeń wykorzystywanych do wyceny rezerw w 2025 roku spowodował spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 12 626 tys. PLN.

#### Zarządzanie kapitałem

Środki własne na dzień raportowy 31.12.2025 wynosiły 267 768 tys. PLN, rozpoznane jako kategoria 1. W 2025 roku Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariusza Credit Agricole Assurance S.A. na kwotę 10 085 tys. PLN, natomiast Spółka

nie planuje wypłaty dywidendy w roku 2026. Środki własne prezentowane są w sekcji E oraz w formularzu ilościowym „S.23.01.01 - Środki własne”, znajdującym się w Załączniku do niniejszego sprawozdania. W ramach systemu zarządzania kapitałem Spółka czuwa nad tym, aby poziom wypłacalności był zawsze zgodny z przestrzeganiem ustawowych wymogów wypłacalności oraz optymalizacją środków własnych Spółki. Zarządzanie środkami własnymi Towarzystwa łączy ograniczenia i ramy Apetytu na ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko) oraz limitów tolerancji ryzyka.

Zagrożeniem dla sektora ubezpieczeniowego w Polsce mogą być zmiany klimatyczne, wzrost ryzyka cybernetycznego, inflacja, ewentualny wzrost bezrobocia oraz inne czynniki, które mogą ograniczyć wzrost siły nabywczej społeczeństwa, co w dalszym ciągu może przekładać się na zmniejszenie popytu na ubezpieczenia inne niż obowiązkowe.



# A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

## A.1 DZIAŁALNOŚĆ

### A.1.1 Nazwa i forma prawna zakładu

CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Legnickiej 48 bud. C-D, 54- 202 Wrocław.

### A.1.2 Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru

Organem nadzoru nad działalnością ubezpieczeniową CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wykonywaną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest Komisja Nadzoru Finansowego (ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, tel.: (48) 22 262-50-00, fax: (48) 22 262-51-11, e-mail: [knf@knf.gov.pl](mailto:knf@knf.gov.pl)).

Organem nadzorującym działalność akcjonariusza – Crédit Agricole Assurances S.A. jest Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, mające siedzibę w Paryżu (4 Place de Budapest, 75436 Paris Cedex 09, tel: (33) (0)1 49 95 40 00, e-mail: [Bibli@acpr.banque-france.fr](mailto:Bibli@acpr.banque-france.fr))

### A.1.3 Biegły rewident

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (kod pocztowy 00-549), przy ul. Pięknej 18, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 186 oraz do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000086577, NIP: 5260215409, REGON: 011110970.

Osobą uprawnioną do przeprowadzenia badania jest Dr Anna Kortyka, Biegły Rewident:

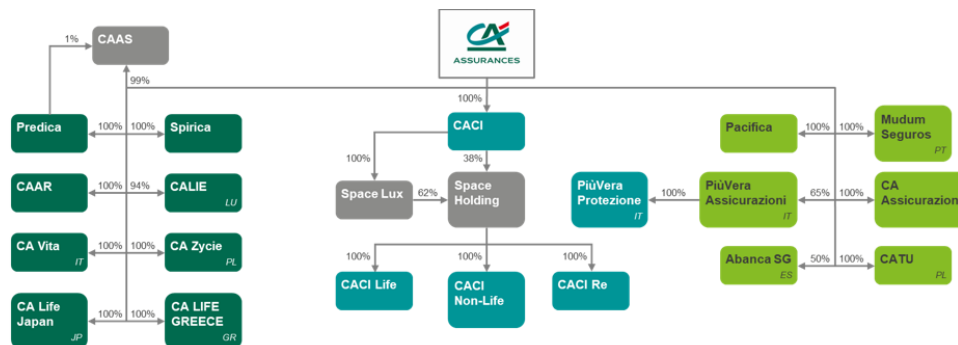
Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.  
ul. Piękna 18, 00-549 Warsaw - Poland  
<https://www.forvismazars.com/pl>

### A.1.4 Udziałowcy

Jedynym akcjonariuszem CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. posiadającym 100% kapitału Zakładu ubezpieczeń jest Crédit Agricole Assurances S.A. z siedzibą w Paryżu (16-18 Boulevard de Vaugirard 75724 Paris Cedex 15, Francja).

### A.1.5 Informacje dotyczące grupy

Ze strony prawnej struktury grupy, CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej Crédit Agricole Assurances S.A., która zrzesza spółki zależne Grupy Crédit Agricole. Crédit Agricole Assurances S.A. jest jednostką dominującą dla Towarzystwa Ubezpieczeń, a CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest jednostką z grupy kapitałowej Crédit Agricole Assurances S.A. Szczegółowe informacje na temat podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej Crédit Agricole Assurances S.A. znajdują się na stronie: <https://www.ca-assurances.com/en/CAA/Compagnies>.





### A.1.6 Działalność biznesowa (linie biznesowe, obszary geograficzne)

Zakład Ubezpieczeń wykonuje działalność ubezpieczeniową wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 29 czerwca 2020 roku. Rzeczowy zakres działalności CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje Grupy 1,2,3,4 i 5 Działu I, zgodnie z załącznikiem do Ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej – Podział ryzyka według działów, grup i rodzajów ubezpieczeń.

### A.1.7 Zdarzenia gospodarcze i inne

Krajobraz gospodarczy i finansowy wciąż pozostaje zakłócony w związku z inwazją Rosji na Ukrainę i jej konsekwencjami, jak również zmienną sytuacją polityczno-gospodarczą w innych rejonach świata. Zagrożenia klimatyczne w dalszym ciągu się nasilają, w tym kontekście nadzorca finansowy coraz większą uwagę poświęcając ocenie i monitorowaniu ryzyka przejścia i ryzyka fizycznego z nim związanego ze zmianą klimatu, w szczególności poprzez klimatyczne testy warunków skrajnych. Ma to na celu w szczególności pomiar ryzyka, zarówno fizycznego, jak i przejścia. Dodatkowo, wzmacniane są wymagania regulacyjne dotyczące zarządzania ryzykiem klimatycznym i ujawniania informacji niefinansowej. Rozporządzenie w sprawie Ujawniania Zrównoważonego Finansowania (SFDR), które uzupełnia obowiązki transparentności dotyczące zrównoważonego rozwoju w sektorze usług finansowych, oraz Dyrektywa w sprawie ujawniania w zakresie zrównoważonej odpowiedzialności korporacyjnej (CSRD), stopniowo obowiązująca od 1 stycznia 2024 roku, której celem jest zharmonizowanie raportowania dotyczącego zrównoważonej odpowiedzialności korporacyjnej i poprawa dostępności oraz jakości opublikowanych danych ESG. System finansowy pozostaje narażony na bardzo wysoki poziom ryzyka cybernetycznego. Zagrożenie atakami cybernetycznymi jest nasilane kontekstem napięć geopolitycznych, podczas gdy rozwój sztucznej inteligencji może sprawić, że te ataki będą bardziej złożone i trudniejsze do przeciwdziałania. Na poziomie europejskim rozporządzenie w sprawie Operacyjnej Odporności Cyfrowej (DORA), stosowane od stycznia 2025 roku, znacząco wzmocniła ramy dotyczące firm sektora finansowego w zakresie ryzyka informatycznego.

Na działalność Spółki w 2025 roku miały wpływ m.in. następujące zmiany regulacyjne:

- 25 marca 2024 r. Urząd Komisji nadzoru Finansowego (UKNF) opublikował na swojej stronie internetowej „Stanowisko UKNF dotyczące niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji.” Stanowisko zawiera wnioski UKNF po przeprowadzonym przeglądzie zasad outsourcingu wdrożonych przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji. Badaniu podlegała klasyfikacja przez zakłady funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności. W wyniku przeglądu, a także na podstawie analizy zawiadomień przekazywanych przez zakłady, UKNF zidentyfikował niejednorodną praktykę stosowaną przez zakłady, która może mieć istotny wpływ na przestrzeganie ustawy. Aby zapewnić spójną interpretację wspomnianych przepisów i prawidłowo je stosować, UKNF opracował stanowisko w zakresie outsourcingu. Uwzględnić w nim szczególnie kryteria, które należy stosować w toku uznawania funkcji lub czynności zlecanej w ramach outsourcingu za podstawową lub ważną.

Stanowisko zawiera:

- kryteria oceny funkcji należących do systemu zarządzania lub czynności uznawanych za podstawowe lub ważne dla zakładu,
- wskazówki dotyczące przeprowadzania oceny ryzyka dostawcy,
- stanowisko urzędu dotyczące outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz kryteriów uznania funkcji za kluczowe,
- listę wybranych przykładów outsourcingu
- zalecenia dotyczące monitoringu charakteru funkcji lub czynności zleconych w ramach outsourcingu.

Oczekiwaniem Organu nadzoru było, aby zakłady przeprowadziły przegląd polityk (zasad) outsourcingu, ewentualnie je zmodyfikowały oraz dokonały przeglądu zawartych umów outsourcingu i ewentualnie wprowadziły niezbędne modyfikacje tak, aby uwzględnić to stanowisko. Biorąc pod uwagę kryteria wskazane w pierwszej części stanowiska, zakłady powinny zweryfikować, w odniesieniu do outsourcingu, których funkcji lub czynności wymagane jest przekazanie zawiadomienia do organu nadzoru w trybie art. 75 ust. 2 ustawy i powinien dopełnić tego obowiązku.

Organ nadzoru wskazał następujące oczekiwane terminy dostosowania działalności zakładów ubezpieczeń do stanowiska:

a) do 31 grudnia 2024 roku – w odniesieniu do przeglądu i modyfikacji polityk (zasad) outsourcingu oraz uwzględnienia stanowiska w nowo zawieranych umowach outsourcingu,

b) do 31 marca 2025 roku – w odniesieniu do pozostałych umów outsourcingu.

W nawiązaniu do wyjaśnień i oczekiwań zawartych w Stanowisku UKNF, CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. dokonała przeglądu zawartych umów outsourcingu, stosując kryteria oceny ryzyka dostawcy oraz kryteria oceny charakteru funkcji lub czynności zleconych w ramach outsourcingu zawarte w Stanowisku Urzędu, posiłkując się również przykładami zastosowania kryteriów zawartymi w przedmiotowym opracowaniu Nadzorca oraz bierze je pod uwagę przy kwalifikacji nowych umów.



W zakresie zawartych umów, zidentyfikowanych jako outsourcing czynności podstawowych lub ważnych, Spółka przekazała zawiadomienie do organu nadzoru w trybie art. 75 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,

- 17 stycznia 2025 r. stanowił pierwszy dzień stosowania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniające rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (Rozporządzenie DORA), którego celem jest zwiększenie operacyjnej odporności cyfrowej podmiotów finansowych oraz uregulowanie świadczenia usług ICT na rynku finansowym.

Rozporządzenie DORA obejmuje obszary takie jak:

- zarządzanie ryzykiem ICT,
- zarządzanie incydentami bezpieczeństwa,
- testowanie odporności cyfrowej organizacji,
- zarządzanie ryzykiem stron trzecich.

Rozporządzenie jest stosowane od 17 stycznia 2025 roku.

W Dzienniku Urzędowym Unii Europejskiej opublikowane zostały akty wykonawcze związane z Rozporządzeniem DORA, które uzupełniają przepisy Rozporządzenia DORA i mają istotne znaczenie w zakresie dostosowania działalności podmiotów finansowych do wymogów tego Rozporządzenia. Obejmują one m.in.:

- regulacyjne standardy techniczne doprecyzowujące szczegółową treść polityki w zakresie ustaleń umownych dotyczących korzystania z usług ICT wspierających krytyczne lub istotne funkcje świadczonych przez zewnętrznych dostawców usług ICT,
- regulacyjne standardy techniczne określające kryteria klasyfikacji incydentów związanych z ICT i cyberzagrożeń, prognozy istotności i szczegółowe informacje dotyczące zgłaszania poważnych incydentów,
- regulacyjne standardy techniczne określające narzędzia, metody, procesy i polityki zarządzania ryzykiem związanym z ICT oraz uproszczone ramy zarządzania ryzykiem związanym z ICT,
- określające kryteria wyznaczania zewnętrznych dostawców usług ICT jako mających kluczowe znaczenie dla podmiotów finansowych.

W związku z obowiązywaniem nowych przepisów uchylone zostały:

- Wytyczne dotyczące zarządzania obszarami technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji z 16 grudnia 2014 r,
- Komunikat dotyczący przetwarzania przez podmioty nadzorowane informacji w chmurze obliczeniowej publicznej lub hybrydowej z 23 stycznia 2020 r.

Objęcie zakładów ubezpieczeń zakresem podmiotowym DORA zobowiązuje je do realizacji określonych obowiązków sprawozdawczych, stanowiąc w ocenie środowiska ubezpieczeniowego jedno z większych wyzwań organizacyjnych dla zakładów ubezpieczeń. Dotyczą one w szczególności powiadamiania o poważnych incydentach ICT, a następnie przekazywania sprawozdań śródk okresowych oraz końcowych, a także zgłaszania planowanych ustaleń umownych obejmujących korzystanie z usług ICT wspierających krytyczne lub istotne funkcje.

Wprowadzona regulacja wymagała przeglądu zasad współpracy zakładów ubezpieczeń z zewnętrznymi dostawcami usług ICT. Wymogi wprowadzone w tym zakresie przez DORA nie są dla rynku nowością. Wcześniej obowiązywały wspomniane już akty soft law, czy przepisy Ustawy z 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej dotyczące umów outsourcingowych. DORA jednak o wiele bardziej szczegółowo określa działania związane z podwykonawstwem, oceną ryzyka, w tym ryzyka koncentracji w obszarze ICT, czy zapewnieniem właściwych postanowień umownych.

W ramach zarządzania ryzykiem ICT istotne zagadnienie, które obejmuje i zmienia DORA, to ryzyko strony trzeciej w obszarze ICT. Dotyczą tego przepisy zakładające budowanie i utrzymywanie ram zarządzania ryzykiem ICT. Od strony procesowo-technologicznej szczególne obowiązki nakreślone zostały w treści RTS. Na wspomnienie zasługują m.in. cykliczne przeglądy ram zarządzania ryzykiem, czy przeglądy incydentów, o których mowa w art. 13 DORA.

- 28 stycznia 2025 r. weszła w życie Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2025/1 z 27 listopada 2024 r. w sprawie ustanowienia ram na potrzeby prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji w odniesieniu do zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (IRRD, Insurance Recovery and Resolution Directive). Termin implementacji do krajowego porządku prawnego unijny prawodawca określił na 29 stycznia 2027 r. Dyrektywa jest aktem poziomu pierwszego i w swojej treści zawiera aż kilkanaście mandatów do wydania aktów poziomu drugiego (RTS – Regulatory Technical Standards or ITS – Implementing Technical Standards), które Komisja Europejska przyjmie jako akty delegowane oraz narzędzi poziomu trzeciego (GL, Guidelines). Bez wydania tych aktów wykonawczych system wypłacalności, uregulowany w dyrektywie IRRD, nie

będzie w stanie funkcjonować. Akty te będą stanowić niezbędne uzupełnienie przepisów dyrektywy, precyzując szczegółowe wymagania oraz mechanizmy wdrażania IRRD.

29 kwietnia 2025 r. EIOPA przedstawiła do publicznej konsultacji projekty aktów poziomu drugiego oraz projekty narzędzi poziomu trzeciego. 22 lipca EIOPA ogłosiła dwa dodatkowe procesy konsultacyjne dotyczące wdrażania unijnej dyrektywy IRRD. Pierwszy z nich obejmuje projekt RTS dotyczący tworzenia i funkcjonowania kolegiów resolution, które będą odpowiedzialne za koordynację działań związanych z restrukturyzacją grup ubezpieczeniowych. Drugi koncentruje się na standardach określających procedury oraz minimalny zestaw ustandaryzowanych formularzy i szablonów, jakie zakłady ubezpieczeń będą musiały przekazywać organom resolution na potrzeby opracowania planów resolution. 9 grudnia 2025 roku EIOPA ogłosiła siedem procesów konsultacyjnych związanych z wdrożeniem Dyrektywy IRRD. Dokumenty konsultacyjne zawierają projekty wytycznych i standardów technicznych obejmujących m.in. scenariusze i wskaźniki stosowane w planach naprawy wyprzedzającej, kryteria uproszczonych obowiązków oraz metodologię ustalania niezależności rzeczoznawców w procesie restrukturyzacji.

- 28 stycznia 2025 r. weszła w życie Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2025/2 z dnia 27 listopada 2024 r. w sprawie zmiany dyrektywy 2009/138/WE w odniesieniu do proporcjonalności, jakości nadzoru, sprawozdawczości, środków dotyczących gwarancji długoterminowych, narzędzi makroostrożnościowych, ryzyk dla zrównoważonego rozwoju oraz nadzoru nad grupą i nadzoru transgranicznego, a także w sprawie zmiany dyrektyw 2002/87/WE i 2013/34/UE. Jest to tzw. rewizja Dyrektywy Solwency II. Modyfikacje w Solwency II podkreślają rolę sektora ubezpieczeń i reasekuracji jako kluczowego źródła długoterminowego finansowania prywatnego dla europejskich przedsiębiorstw. Zwiększenie stabilności sektora ma również umożliwić skuteczniejsze wsparcie zielonej i cyfrowej transformacji gospodarki UE oraz wzmocnienie unii rynków kapitałowych. Nowelizacja ram regulacyjnych Solwency II obejmuje kilka kluczowych obszarów, które mają na celu dostosowanie nadzoru i zarządzania ryzykiem w sektorze ubezpieczeń. W zakresie długoterminowych gwarancji (LTG) wprowadzone zostaną zmiany dotyczące marginesu ryzyka, ekstrapolacji oraz korekty zmienności, a także zarządzania ryzykiem stopy procentowej i długoterminowego kapitału. Nadzór transgraniczny zostanie wzmocniony poprzez przyznanie EIOPA większych uprawnień oraz określenie ról krajów przyjmujących. Zasada proporcjonalności zostanie zwiększona, wprowadzając nowe kategorie zakładów o niskim profilu ryzyka. W kontekście ESG (środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego) planowane są zmiany w analizie ryzyka, a także w zakresie raportowania, które przewidują m.in. wyliczenie wymogu kapitałowego (SCR) przy użyciu standardowej metody co dwa lata oraz podział raportu SFCR na dwie części. Dodatkowo, nowelizacja uwzględni nadzór makroostrożnościowy, z naciskiem na ryzyko płynności oraz minimalny grupowy SCR w kontekście nadzoru grupowego. Te zmiany mają na celu poprawę stabilności i efektywności systemu ubezpieczeń w Unii Europejskiej.
- 18 maja 2025 r. weszło w życie Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 10 lutego 2025 r. w sprawie szczególnych zasad związanych z lokowaniem przez zakład ubezpieczeń aktywów z umów ubezpieczenia na życie, w których ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający. Rozporządzenie zostało wydane na podstawie delegacji ustawowej zawartej w art. 276 ust. 10 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Rozporządzenie implementuje art. 133 ust. 3 dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). Implementacja wskazanego przepisu dyrektywy Wypłacalność II pozwoli na zapewnienie, że ubezpieczający, który jest osobą fizyczną lub ubezpieczony (osoba fizyczna ponosząca koszt składki ubezpieczeniowej), ponoszący ryzyko lokaty, zostaną objęci poziomem ochrony zbliżonym do tego, jaki mają zapewniony uczestnicy Funduszy Inwestycyjnych Otwartych (dalej: FIO) w zakresie prowadzonej przez te fundusze działalności lokacyjnej. Rozporządzenie określa klasy aktywów, w jakie mogą być lokowane środki UFK oraz kryteria, które muszą spełniać te aktywa. W odniesieniu do umów ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, o których mowa w dziale I grupie 3 załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej rozporządzenie określa warunki uznania indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych, za tak zwany indeks uznany, który może być podstawą ustalenia wysokości świadczenia w przypadku takich umów. Regulacji poddano również zasady zawierania przez zakład ubezpieczeń umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Regulacja nie zawiera postanowień, które dotyczą lokowania środków ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych będących funduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 ust. 1 ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych. Lokowanie środków takich funduszy jest w sposób wyczerpujący unormowane przez przepisy ww. ustawy.
- W Europie przygotowywanych jest obecnie wiele projektów deregulacyjnych. Komisja Europejska podjęła prace nad uproszczeniami dla przedsiębiorców, w tym także dla sektora ubezpieczeniowego, mających na celu przyszłość konkurencyjności europejskiej gospodarki. Jednym z przykładów deregulacji jest implementowana w lipcu 2025 r. do polskiego porządku prawnego dyrektywa stop the clock z 14 kwietnia 2025 r. dotycząca przesunięcia w czasie obowiązków w zakresie sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju. W uzasadnieniu do rządowego projektu ustawy implementującej możemy przeczytać, że w ramach nadrzędnego celu zmniejszenia obciążeń dla przedsiębiorców w Unii Europejskiej oraz poprawy ich konkurencyjności,

szczególnie w kontekście rosnącej presji konkurencyjnej ze strony państw spoza UE, Komisja Europejska przedstawiła pierwszy pakiet uproszczeń w obszarze zrównoważonego rozwoju, tzw. Omnibus. Innym przykładem są uproszczenia dotyczące aktów wykonawczych do unijnej Taksonomii. Koordynujące w Polsce Ministerstwo Rozwoju i Technologii w piśmie z 16 lipca 2025 r. podkreśliło, „że zmniejszono liczbę punktów danych raportowanych w ramach art. 8 Taksonomii UE o 64% w przypadku przedsiębiorstw niefinansowych i o 89% w przypadku przedsiębiorstw finansowych”.

Rząd Rzeczypospolitej Polskiej przyjął 08 stycznia 2026 r. projekt nowelizacji ustawy o rachunkowości, który ma na celu wdrożenie przepisów unijnych. Chodzi o przedstawiony 26 lutego 2025 roku Komisję Europejską pakiet uproszczeń w obszarze zrównoważonego rozwoju, tzw. Omnibus I.

## A.2 WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ

Zakład Ubezpieczeń wykonuje działalność ubezpieczeniową wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej - nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej poprzez oddziały zagraniczne.

Poniżej zaprezentowano wyniki z działalności ubezpieczeniowej w tys. PLN za rok 2025, a także wynik za rok 2024\*.

*\*Tabela zawiera przekształcone dane porównawcze, ponieważ w roku 2025 Spółka uznała, że lepszym odzwierciedleniem przyjętej polityki rachunkowości oraz polityki inwestycyjnej będzie odnoszenie otrzymanego wynagrodzenia z tytułu premii inwestycyjnej na pozycję przychodów z lokat, jak również prezentacja w szyku netto wyniku dotyczącego realizacji lokat.*

Poniższe tabele zawierają dane w podziale na poniższe linie biznesowe:

- 29 – Ubezpieczenia zdrowotne
- 31 – Ubezpieczenia związane w wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym,
- 32 – Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Składki, odszkodowania oraz koszty w podziale na linie biznesowe zgodne z wytycznymi Rozporządzenia delegowanego przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący załącznik do sprawozdania SFCR.

Zakład przedstawia poniżej pozycje ze sprawozdania finansowego z istotną zmianą dla obecnego okresu sprawozdawczego w porównaniu do poprzedniego.

**Tabela 1 Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego [tys.PLN]**

[tys. PLN]	2025	2024*	ZMIANA
Składki przypisane brutto	509 263	458 328	11%
Składka zarobiona brutto	508 636	457 371	11%
Niezrealizowane zyski/straty z lokat	127 409	46 899	172%
Odszkodowania i świadczenia	303 708	162 353	87%
Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	236 986	247 518	-4%
Koszty działalności ubezpieczeniowej	109 059	90 065	21%
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	23 047	16 711	38%
Zysk (strata) netto	17 486	12 080	45%

W 2025 roku Zakład zamknął rok sprawozdawczy z zyskiem netto, który wyniósł 17 486 tys. PLN. Wynik ten był wyższy o około 45% od osiągniętego ubiegłorocznego wyniku.

Zmiany dotyczyły głównie pozycji:

- Składek zarobionych netto, gdzie w stosunku do roku ubiegłego odnotowano wynik wyższy o 11%, tj. 49 882 tys. PLN, osiągając w 2025 roku poziom 497 457 tys. PLN, w związku z nieco wyższym wolumenem oferowanych przez Spółkę w 2025 roku Ubezpieczeń na życie z UFk IKE IKZE,

- Odszkodowania i świadczenia wzrosły o ponad 87%, tj. 141 354 tys. PLN w stosunku do 2024 roku i kształtowały się na poziomie 303 708 tys. PLN. Wzrost wartości wypłaconych szkód wynika głównie z zakończenia okresu ochrony większej ilości produktów ubezpieczeniowych na życie i dożycie z UFK w porównaniu z 2024 rokiem,
- Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym również ukształtowały się na ponad 4% niższym poziomie (tj. spadek o 10 532 tys. PLN) w stosunku do ubiegłego roku i wyniosły w 2025 roku 236 986 tys. PLN,
- Wzrost dochodów netto z inwestycji, gdzie zanotowano wynik wyższy o 192%, tj. o kwotę 115 146 tys. PLN w porównaniu do roku ubiegłego. Odnotowany w 2025 roku zysk, w związku ze znacznym wahaniami poziomu stóp procentowych, zawyżył wyniki Spółki względem trendu - w 2025 roku nastąpił spadek stóp procentowych w stosunku do roku 2024, a co za tym idzie odnotowano wzrost wycen w ramach produktów Ubezpieczeń na życie i dożycie z premią oraz Ubezpieczeń na życie i dożycie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym (UFK), co spowodowało znaczny wzrost wyniku technicznego Spółki w 2025 roku, wynikający z odwrócenia niezrealizowanych strat na lokatach z poprzednich okresów.
- Koszty działalności ubezpieczeniowej wzrosły o ponad 21% z poziomu 90 065 tys. PLN w 2024 roku do kwoty 109 059 tys. PLN w 2025 roku, głównie w związku z 21% wzrostem kosztów akwizycji, częściowo przez zmianę stawki dystrybucyjnej na produkcie Ubezpieczeniowym na Życie Z myślą o bliskich oraz wzrost składki na produktach ogółem oraz 27% wzrostem kosztów administracyjnych. Wzrost kosztów administracyjnych nastąpił z uwagi na rozwój Zakładu, trwające prace rozwojowe dotyczące systemów informatycznych, jak również w związku z czynnikiem inflacyjnym.

Tabela 2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN]

Rok 2025 [tys. PLN] Linia biznesowa	29	31	32
<b>I. Składki</b>	17 851	106 554	373 052
1. Składki przypisane brutto	21 782	106 554	380 927
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	3 925	-	7 338
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	49	-	578
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	43	-	42
<b>II. Przychody z lokat</b>	-	16 236	33 733
1. Przychody z lokat w nieruchomości	-	-	-
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
2.1. z udziałów lub akcji	-	-	-
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
2.3. z pozostałych lokat	-	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	-	2 408	17 609
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-	1 340	10 011
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-	779	5 485
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	-	288	2 114
3.4. z pozostałych lokat	-	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	-	13 828	16 124

Rok 2025 [tys. PLN]	29	31	32
<b>Linia biznesowa</b>			
<b>III. Niezrealizowane zyski z lokat</b>	-	19 057	113 205
<b>IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym</b>	-	108	1 162
<b>V. Odszkodowania i świadczenia</b>	1 954	132 605	169 149
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 824	131 636	166 548
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	3 123	131 636	170 233
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 299	-	3 685
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	130	968	2 601
2.1. Rezerwy brutto	264	968	2 466
2.2. Udział reasekuratorów	135	-	-136
<b>VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym</b>	-	4 686	232 300
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	-	18	232 300
1.1. rezerw brutto	-	18	232 887
1.2. na udziale reasekuratorów	-	-	588
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	4 668	-
2.1. rezerw brutto	-	4 668	-
2.2. na udziale reasekuratorów	-	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	-	-	-
3.1. rezerw brutto	-	-	-
3.2. na udziale reasekuratorów	-	-	-
<b>VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym</b>	-	-	-
<b>VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej</b>	14 945	2 631	91 483
1. Koszty akwizycji	11 506	663	71 216
1.1. W tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	19	-	210
2. Koszty administracyjne	4 561	1 968	21 745
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	1 122	-	1 478
<b>IX. Koszty działalności lokacyjnej</b>	-	1 810	451
1. Koszty utrzymania nieruchomości	-	-	-
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-	1 810	439
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-	-	-

Rok 2025 [tys. PLN]	29	31	32
<b>Linia biznesowa</b>			
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	-	-	11
<b>X. Niezrealizowane straty na lokatach</b>	-	-	4 854
<b>XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym</b>	-	212	834
<b>XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat</b>	-	-	-
<b>XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie</b>	953	11	22 083

Tabela 3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za poprzedni rok sprawozdawczy\* [tys. PLN]

Rok 2024* [tys. PLN]	29	31	32
<b>Linia biznesowa</b>			
<b>I. Składki</b>	16 315	74 172	357 088
1. Składki przypisane brutto	19 693	74 172	364 463
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	3 330	-	6 475
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	60	-	898
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	11	-	-2
<b>II. Przychody z lokat</b>	-	4 691	19 439
1. Przychody z lokat w nieruchomości	-	-	-
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
2.1. z udziałów lub akcji	-	-	-
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
2.3. z pozostałych lokat	-	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	-	757	17 235
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-	757	9 545
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-	-	4 487
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	-	-	3 203
3.4. z pozostałych lokat	-	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	-	3 934	2 204
<b>III. Niezrealizowane zyski z lokat</b>	-	12 913	52 128
<b>IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym</b>	-	166	505

Rok 2024* [tys. PLN]			
Linia biznesowa	29	31	32
<b>V. Odszkodowania i świadczenia</b>	1 708	105 602	55 043
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 586	95 218	53 819
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	2 732	95 218	57 589
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	1 146	-	3 770
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	122	10 385	1 224
2.1. Rezerwy brutto	223	10 385	1 293
2.2. Udział reasekuratorów	101	-	69
<b>VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym</b>	-	-16 922	264 440
1. Zmiana stanu rezerw w ubezpieczeniach na życie na udziale własnym	-	555	264 440
1.1. rezerw brutto	-	555	265 898
1.2. na udziale reasekuratorów	-	-	1 458
2. Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	-	-17 477	-
2.1. rezerw brutto	-	-17 477	-
2.2. na udziale reasekuratorów	-	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	-	-	-
3.1. rezerw brutto	-	-	-
3.2. na udziale reasekuratorów	-	-	-
<b>VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym</b>	-	-	-
<b>VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej</b>	9 521	2 285	78 259
1. Koszty akwizycji	10 454	425	58 304
1.1. W tym zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	22	-	317
2. Koszty administracyjne	6 802	1 860	13 688
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	933	-	534
<b>IX. Koszty działalności lokacyjnej</b>	-	861	711
1. Koszty utrzymania nieruchomości	-	-	-
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-	652	599
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-	-	-
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	-	209	112
<b>X. Niezrealizowane straty na lokatach</b>	-	615	17 525

Rok 2024* [tys. PLN]	29	31	32
<b>Linia biznesowa</b>			
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	-	150	907
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat	-	-	-
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	5 086	-650	12 275

Tabela 4 Wynik z działalności ubezpieczeniowej za poprzedni okres sprawozdawczy - w tym zmiany w porównaniu do danych przekształconych [tys. PLN]

[tys. PLN] Linia biznesowa	Rok 2024			Zmiana			Rok 2024*		
	29	31	32	29	31	32	29*	31*	32*
<b>II. Przychody z lokat</b>	-	8 975	9 200	-	-4 284	10 239	-	4 691	19 439
3. Przychody z innych lokat finansowych	-	757	7 316	-	-	9 918	-	757	17 234
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	-	757	59	-	-	9 486	-	757	9 545
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	-	-	4 054	-	-	433	-	-	4 487
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	-	8 218	1 885	-	-4 284	319	-	3 934	2 204
<b>III. Niezrealizowane zyski z lokat</b>	-	13 250	54 044	-	-338	-1 916	-	12 912	52 128
<b>IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym</b>	-	166	9 991	-	-	-9 486	-	166	505
<b>IX. Koszty działalności lokacyjnej</b>	-	3 598	1 874	-	-2 737	-1 163	-	861	711
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	-	2 946	1 275	-	-2 737	-1 163	-	209	112
X. Niezrealizowane straty na lokatach	-	2 500	17 525	-	-1 884	-	-	616	17 525

\*Przekształcone dane porównawcze

Wszystkie linie biznesowe w 2025 roku osiągnęły dodatni wynik techniczny.

## A.3 WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ)

### A.3.1 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej

Przychody i koszty z działalności lokacyjnej w tys. PLN za rok 2024\*, 2025 oraz 2024.

Tabela 5 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej [tys. PLN]

Rok [tys. PLN]	2024	2024*	2025
<b>Przychody z lokat (1+2+3+4+5)</b>	18 175	24 130	49 969
1. Przychody z lokat w nieruchomości	-	-	-
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	-	-	-

Rok [tys. PLN]	2024	2024*	2025
2.1 z udziałów lub akcji	-	-	-
2.2 z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
2.3 z pozostałych lokat	-	-	-
3. Przychody z innych lokat finansowych	8 073	17 991	20 017
3.1 z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	816	10 302	11 351
3.2 z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	4 054	4 487	6 265
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	3 203	3 203	2 402
3.4. z pozostałych lokat	-	-	-
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	10 102	6 138	29 952
<b>Niezrealizowane zyski z lokat</b>	<b>67 294</b>	<b>65 040</b>	<b>132 262</b>
<b>Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)</b>	<b>5 472</b>	<b>1 572</b>	<b>2 260</b>
1. Koszty utrzymania nieruchomości	-	-	-
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	1 251	1 251	2 249
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	-	-	-
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	4 221	321	12
<b>Niezrealizowane straty na lokatach</b>	<b>20 025</b>	<b>18 141</b>	<b>4 854</b>
<b>Wynik działalności lokacyjnej</b>	<b>59 972</b>	<b>69 458</b>	<b>175 118</b>

(\*Za rok 2024 zaprezentowano przekształcone dane porównawcze).

W 2025 roku Zakład Ubezpieczeń zanotował wyższy o 152% wynik z działalności lokacyjnej w stosunku do roku ubiegłego, na co złożył się wyższy wynik dodatni z realizacji lokat oraz niezrealizowane zyski z lokat.

Zmiana struktury portfela lokat na koniec roku 2025 względem roku 2024 wyglądała następująco:

Tabela 6 Struktura portfela lokat wg PSR

Struktura portfela lokat [%]	2025	2024
Certyfikaty strukturyzowane	70%	67%
Lokaty funduszy ubezpieczeń na życie na rachunek i ryzyko ubezpieczającego	15%	17%
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	11%	10%
Lokaty terminowe w instytucjach finansowych	3%	5%
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	1%	1%

Zakład stosuje wykluczanie aktywów zgodnie z uwzględnieniem listy podmiotów/inwestycji niedopuszczonych do inwestowania przez spółki z Credit Agricole Assurances S.A. zarówno w ramach środków własnych oraz w ramach ubezpieczenia na życie z premią opartych o certyfikaty strukturyzowane proponowanego klientom. W ramach własnych funduszy, zakład inwestuje głównie w obligacje skarbowe polskie oraz lokaty terminowe w instytucjach finansowych, co ogranicza ryzyko ESG w podejmowaniu decyzji inwestycyjnej.

### A.3.2 Informacje dotyczące wszelkich zysków i strat

Kapitał własny w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 7 Kapitał własny [tys. PLN]

	Kapitał własny [tys. PLN] Stan na 31 grudnia 2024* r.	Zmniejszenia	Zwiększenia	Kapitał własny [tys. PLN] Stan na 31 grudnia 2025 r.
<b>A. Kapitał własny</b>	105 279	13 011	21 086	113 354
<b>I. Kapitał podstawowy</b>	89 000	-	-	89 000
<b>II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)</b>	-	-	-	-
<b>III. Akcje własne (wielkość ujemna)</b>	-	-	-	-
<b>IV. Kapitał (fundusz) zapasowy</b>	4 295	-	967	5 262
<b>V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</b>	931	931	1 606	1 606
<b>VI. Pozostałe kapitały rezerwowe</b>	-	-	-	-
<b>VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	-1 027	-	1 027	-
<b>w tym korekta lat ubiegłych</b>	-	-	-	-
<b>VIII. Zysk (strata) netto</b>	12 080	12 080	17 486	17 486

\*Za rok 2024 zaprezentowano przekształcone dane porównawcze.

W 2025 roku Zakład osiągnął zysk w wysokości 17 486 tys. PLN.

23 czerwca 2025 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2024, przeznaczając na dywidendę jednemu akcjonariuszowi Credit Agricole Assurance S.A. kwotę 10 085 tys. PLN. Dzień dywidendy ustalono na 23 czerwca 2025 roku, a datę wypłaty na 27 czerwca 2025 roku.

### A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją

W 2025 roku Zakład Ubezpieczeń nie posiadał inwestycji związanych z sekurytyzacją.

## A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI

Zakład Ubezpieczeń nie poniósł znaczących przychodów i kosztów z pozostałych rodzajów działalności w roku 2025.

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w 2025 roku było ujemne i wyniosło 1 240 tys. PLN wobec także ujemnego salda wynoszącego 1 206 tys. PLN w 2024 roku.

Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne [tys. PLN]

Pozostałe przychody i koszty operacyjne [tys. PLN]	2025	2024
Pozostałe przychody operacyjne	18	41
Pozostałe koszty operacyjne	1 258	1 247



# A

DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE

## A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne wydarzenia dotyczące działalności i wyników operacyjnych oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie.

## B. SYSTEM ZARZĄDZANIA

### B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA

#### B.1.1 Organy

Władzami Zakładu Ubezpieczeń są: Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

Szczegółowy zakres kompetencji władz Zakładu Ubezpieczeń określają:

- ▶ Kodeks spółek handlowych,
- ▶ Inne obowiązujące przepisy prawa,
- ▶ Statut,
- ▶ Regulamin Rady Nadzorczej,
- ▶ Regulamin Zarządu.

Skład Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. dnia 1 stycznia 2025 roku był następujący:

- |                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| - Prezes Zarządu     | Andrzej Grzych      |
| - Wiceprezes Zarządu | Olivier Sperat-Czar |
| - Członek Zarządu    | Agata Ilnicka       |

W okresie sprawozdawczym upłynęła kadencja członków Zarządu, wobec czego Rada Nadzorcza CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., podjęła uchwały:

- o powołaniu Pana Andrzeja Grzych na kolejną kadencję, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. określając, że kolejna kadencja rozpocznie się z dniem upływu bieżącej kadencji, tj. z dniem 27 lutego 2025 roku (Uchwała nr 05/2025 z dnia 21 lutego 2025 roku).
- o powołaniu Pana Olivier Sperat-Czar na kolejną kadencję, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. określając, że kolejna kadencja rozpocznie się z dniem upływu bieżącej kadencji, tj. z dniem 27 lutego 2025 roku (Uchwała nr 06/2025 z dnia 21 lutego 2025 roku).
- o powołaniu Pani Agaty Ilnickiej na kolejną kadencję, powierzając jej funkcję Członka Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, określając, że kolejna kadencja rozpocznie się z dniem upływu bieżącej kadencji, tj. z dniem 27 lutego 2025 roku (Uchwała nr 07/2025 z dnia 21 lutego 2025 roku).

Skład Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

- |                      |                     |
|----------------------|---------------------|
| - Prezes Zarządu     | Andrzej Grzych      |
| - Wiceprezes Zarządu | Olivier Sperat-Czar |
| - Członek Zarządu    | Agata Ilnicka       |

Członkowie Zarządu sprawują nadzór nad realizacją następujących czynności (obszarów działalności) Zakładu Ubezpieczeń, niezależnie od tego, czy Zakład Ubezpieczeń realizuje je samodzielnie, czy ich realizacja została zlecona odrębnym podmiotom:

- Prezes Zarządu:
  - Księgowość i Finanse,
  - Obsługa roszczeń,
  - Zapewnienie działania niezależnej w strukturze Zakładu Ubezpieczeń jednostki Audytu Wewnętrznego.
- Wiceprezes Zarządu:
  - HR (Kadry i płace),
  - IT, Organizacja i Obsługa Polis,
  - Marketing i wsparcie sprzedaży,
  - Rozwój produktów,
  - Nadzorowanie inwestycji.
- Członek Zarządu:
  - Aktuariat,
  - Reasekuracja,
  - Kontrola Wewnętrzna, Ryzyko i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe,
  - Obsługa prawna i korporacyjna,

- Zgodność z Przepisami (Compliance),
- Ochrona danych osobowych.

Zarząd jest uprawniony do prowadzenia spraw Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej przez obowiązujące przepisy prawa, postanowienia Statutu, regulaminów lub uchwał Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z obowiązującym Regulaminem Organizacyjnym CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. w strukturze organizacyjnej Zakładu Ubezpieczeń mogą być powoływane inne jednostki wspomagające, w szczególności komitety, do opracowania lub nadzorowania wybranych zagadnień lub pełniące określone funkcje, posiadające charakter opiniodawczy lub decyzyjny. Zarząd CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. powołał w Zakładzie Ubezpieczeń następujące Komitety:

- Komitet Wykonawczy,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej,
- Komitet Compliance,
- Komitet Projektów IT,
- Komitet Produktów i Rozwoju,
- Komitet Nowych Produktów i Działalności,
- Komitet Techniczny i Modelowy,
- Komitet Finansowy,
- Komitet Audytu Rady Nadzorczej
- Komitet Jakości Danych
- Komitet ds. Satysfakcji Klienta

Rada Nadzorcza CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. rozpoczęła działalność 1 stycznia 2025 roku w następującym składzie:

- |                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | Francois Josse           |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Bernard Muselet          |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Pierre Genter            |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Mariusz Wyżycki          |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Clément Michaud          |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Barbara Mistowska-Dragan |

W okresie sprawozdawczym skład Rady Nadzorczej uległ następującym zmianom:

- W dniu 7 stycznia 2025 r., Członek Rady Nadzorczej Pan Mariusz Wyżycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, która skuteczna była z dniem 10 stycznia 2025 roku.
- Następnie powołana została do Rady Nadzorczej z dniem 1 lutego 2025 roku Pani Joanna Affre, której powierzona została funkcja Członka Rady Nadzorczej. Przedmiotowe powołanie odbyło się na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładu Ubezpieczeń podjętej w dniu 29 stycznia 2025 roku.

Uwzględniając powyższe zmiany, Rada Nadzorcza CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. począwszy od 1 lutego 2025 roku, aż do 31 grudnia 2025 roku działała w następującym składzie:

- |                                  |                          |
|----------------------------------|--------------------------|
| • Przewodniczący Rady Nadzorczej | Francois Josse           |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Bernard Muselet          |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Pierre Genter            |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Clément Michaud          |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Barbara Mistowska-Dragan |
| • Członek Rady Nadzorczej        | Joanna Affre             |

Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami Regulaminu Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń, Statutu lub przewidzianymi przez prawo, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,

- 2) zatwierdzanie sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Spółki,
- 3) wybór firmy audytorskiej do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych, w tym rocznego sprawozdania finansowego Spółki, sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej Spółki, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa
- 4) powołanie Prezesa Zarządu i członków Zarządu,
- 5) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 6) wyrażanie zgody na znaczące umowy i przedsięwzięcia, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki,
- 7) wyrażanie zgody na transakcje Spółki z jej podmiotami powiązanymi,
- 8) akceptowanie rocznego budżetu Spółki,
- 9) wyrażanie zgody na czynności prawne skutkujące dodatkowymi wydatkami, nieuwzględnionymi w rocznym budżecie Spółki zaakceptowanym przez Radę Nadzorczą, jeżeli ich wysokość przekracza 10% kwoty tego budżetu,
- 10) akceptowanie polityki kadrowej w Spółce (włączając w to w szczególności tworzenie zasad polityki rekrutacyjnej, polityki wynagradzania członków Zarządu i polityki kompetencji i reputacji),
- 11) zatwierdzanie polityki w zakresie outsourcingu,
- 12) zatwierdzanie polityki w zakresie jakości danych,
- 13) zatwierdzanie polityki w zakresie zarządzania ryzykiem reasekuracji,
- 14) zatwierdzenie polityki w zakresie zarządzania ryzykiem kapitałowym,
- 15) zatwierdzenie polityki w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- 16) zatwierdzanie wyników i rekomendacji kontroli wewnętrznej, strategii oraz systemów zarządzania ryzykiem Spółki,
- 17) zatwierdzanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 18) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 19) ustalanie wynagrodzenia członków zarządu,
- 20) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności
- 21) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet dywidendy,
- 22) wyrażanie zgody na zajmowanie się interesami konkurencyjnymi przez członka Zarządu,
- 23) wydawanie opinii odnośnie wyboru biegłego rewidenta, o ile nie został powołany Komitet Audytu,
- 24) wykonywanie zadań Komitetu Audytu, w przypadku powierzenia Radzie Nadzorczej zadań Komitetu Audytu przez Walne Zgromadzenie,
- 25) zlecenie, na wniosek Komitetu Audytu, opracowania ekspertyz i opinii na użytek Komitetu w celu właściwej realizacji jego zadań,
- 26) zlecenie, na wniosek Komitetu Audytu, wykonania określonych czynności kontrolnych w Spółce,
- 27) rozpatrywanie innych spraw wnoszonych przez Zarząd.

Zakład Ubezpieczeń powołał osoby nadzorujące kluczowe funkcje, tj. funkcję aktuarialną, funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami oraz funkcję audytu wewnętrznego. Wobec osób nadzorujących kluczowe funkcje podlegają ocenie poszczególne dziedziny kompetencji, wynikające z wiedzy fachowej, doświadczenia oraz umiejętności niezbędnych do wykonywania powierzonych funkcji. Umieszczenie poszczególnych funkcji kluczowych w strukturze organizacyjnej Zakładu Ubezpieczeń zapewnia odpowiednie uprawnienia oraz gwarantuje niezależność operacyjną przy wykonywaniu zadań powierzonych danej funkcji. Osoby pełniące funkcje kluczowe posiadają także bezpośredni dostęp do organów korporacyjnych Zakładu Ubezpieczeń i uczestniczą w ich posiedzeniach, w tym przedstawiają roczne raporty Zarządowi i Radzie Nadzorczej, a także uczestniczą w spotkaniach i komitetach, na których omawiane są zakresy zadań przypisane do poszczególnych funkcji, jak również sposoby ich wykonania. Szczegółowy opis sposobu wdrożenia poszczególnych funkcji kluczowych znajduje się w odrębnym rozdziale. Obowiązki osób nadzorujących funkcje kluczowe zostały opisane poniżej.

### **Funkcja aktuarialna**

Zadaniem funkcji aktuarialnej w Towarzystwie jest:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,

- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, a w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości w zakresie wykorzystywanych danych lub przyjętych metod przekazanie informacji w tym zakresie do Zarządu i przedstawienie do zatwierdzenia stosowanych zmian uregulowań wewnętrznych dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji, biorąc pod uwagę powiązanie między umowami reasekuracji a poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem,
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
- obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności,
- rozliczenia reasekuracyjne,
- udział w raportowaniu.

### **Funkcja zarządzania ryzykiem**

Zadaniem funkcji zarządzania ryzykiem w Towarzystwie jest:

- wdrożenie systemu zarządzania ryzykiem obejmującego co najmniej:
  - ocenę ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno - ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
  - zarządzanie aktywami i zobowiązaniami,
  - zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji,
  - zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
  - reasekurację i inne techniki przenoszenia ryzyka
  - zarządzanie ryzykiem zmian klimatu.
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń o zidentyfikowanych ryzykach, ich monitorowaniu oraz realizacji Apetytu na ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko),
- przekazywanie informacji organowi administrującemu, zarządzającemu lub nadzorcemu na temat ryzyka, które zostało uznane za potencjalnie istotne,
- przekazywanie informacji na temat innych określonych obszarów ryzyka z własnej inicjatywy oraz na wnioski organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego,
- przedstawienie Roczno Raportu Zarządzania Ryzykiem,
- monitorowanie wysokości wymogów kapitałowych,
- koordynacja własnej oceny ryzyka i wypłacalności Zakładu Ubezpieczeń.

### **Funkcja zgodności z przepisami**

Zadaniem funkcji zgodności z przepisami w Towarzystwie jest:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej z przepisami prawa,
- ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje Spółki,
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania,
- wykonywanie kontroli wewnętrznych w zakresie zgodności z przepisami,
- przedstawienie Roczno Raportu Zgodności z Przepisami oraz cykliczne raportowanie do Komitetu Compliance.

### **Funkcja audytu wewnętrznego**

Zadaniem funkcji audytu wewnętrznego w Towarzystwie jest:

- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania,
- informowanie Zarządu Zakładu Ubezpieczeń o wynikach i zaleceniach audytu wewnętrznego, które określają, jakie działania mają zostać podjęte w odniesieniu do wyników i zaleceń audytu wewnętrznego, oraz zapewniają wykonanie tych działań,
- informowanie Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń, odpowiadającej za weryfikację realizacji działań Zarządu, o czynnościach podjętych w związku z wynikami i zaleceniami audytu wewnętrznego,

- ustanawianie, wdrażanie i utrzymanie planu audytu określającego działania w zakresie audytu, jakie należy podjąć w nadchodzących latach, biorąc pod uwagę ogół działalności i System Zarządzania Zakładu Ubezpieczeń (Słownik pojęć: System Zarządzania),
- stosowanie podejścia opartego na ryzyku przy wyznaczaniu priorytetów,
- przedstawianie planu audytu: Zarządowi, Radzie Nadzorczej (Komitetowi Audytu),
- przestawianie raz do roku Komitetowi Audytu raportu dotyczącego podjętych działań (raport z audytu wewnętrznego).

System Zarządzania (Słownik pojęć: System Zarządzania) składa się ze struktury organizacyjnej, skutecznego systemu przekazywania informacji, a także zgodności w zakresie wymogów dotyczących: organu zarządzającego, struktury organizacyjnej, systemu przekazywania informacji, komitetów wewnętrznych, zasad, planów awaryjnych, wymogów dot. kompetencji i reputacji oraz outsourcingu. W ocenie Zakładu Ubezpieczeń wdrożony system jest proporcjonalny do charakteru, skali i złożoności działalności Spółki.

### B.1.2 Istotne zmiany

Uchwałą Zarządu CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 20/P/2025 z 29 września 2025 r., dokonano zmiany osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami w CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne zmiany w systemie zarządzania Zakładu Ubezpieczeń oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie.

### B.1.3 Zasady wynagradzania

Spółka prowadzi przejrzystą politykę wynagradzania członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej, jak również osób pełniących kluczowe funkcje, czyli funkcję zapewniania zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, funkcję audytu wewnętrznego, funkcję zarządzania ryzykiem oraz funkcję aktuarialną oraz pozostałych pracowników.

Przy ustalaniu wysokości wynagrodzeń w/w osób, bierze się pod uwagę przede wszystkim:

- ▶ strategię Spółki i jej cele długookresowe,
- ▶ strategię zarządzania ryzykiem,
- ▶ profil ryzyka.

Spółka prowadzi politykę wynagradzania sprzyjającą unikaniu konfliktów interesu przez w/w osoby. Wynagrodzenie w/w osób składa się ze stałych i zmiennych składników. Natomiast stały składnik wynagrodzenia stanowi na tyle dużą część wynagrodzenia, aby składnik zmienny nie stanowił zachęty do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności Spółki.

Zmienne składniki wynagrodzenia członków Zarządu oraz osób pełniących kluczowe funkcje zależą od osiągniętych wyników oraz jakości zarządzania przy uwzględnieniu długoterminowych aspektów działania i sposobu realizacji celów Spółki. Zmienny składnik wynagrodzenia uzależniony jest od wyników osiągniętych przez Spółkę oraz dokonywanej cyklicznie oceny indywidualnych efektów pracy i podległych danej osobie komórek organizacyjnych. Przy ustalaniu wskaźników dla zmiennych składników wynagrodzenia, bierze się pod uwagę, by nie powodowały istotnych zagrożeń dla zrównoważonego rozwoju w zakresie środowiska, kwestii społecznych czy zarządzania przedsiębiorstwem.

Ustalając zmienne składniki wynagrodzenia, uwzględnia się także nagrody lub korzyści, w tym wynikające z programów motywacyjnych oraz innych programów premiowych wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Zmienny składnik wynagrodzenia może stanowić wyłącznie świadczenie pieniężne i nie może mieć charakteru instrumentu finansowego, w tym instrumentu finansowego niepieniężnego.

Spółka nie oferuje dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla pracowników, w tym członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej, osób pełniących kluczowe funkcje oraz pozostałych pracowników.

Zgodnie z Ustawą o PPK Spółka wdrożyła Pracowniczy Plan Kapitałowy (PPK), dostępny dla osób zatrudnionych, które podlegają obowiązkowo ubezpieczeniu emerytalnemu i rentowemu.

Raz w roku Rada Nadzorcza przygotowuje i przedstawia Walnemu Zgromadzeniu raport z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce za ubiegły rok.

W 2025 roku Zakład Ubezpieczeń nie zawarł transakcji z osobami wywierającymi znaczący wpływ na Zakład oraz z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

## B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI

### B.2.1 Opis wymogów

Wymogi kompetencji i reputacji zostały wprowadzone w celu określenia ramowych zasad co do sposobu wdrażania oceny kompetencji i reputacji oraz umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Zakładem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji. Wymogi te obejmują między innymi: określenie

podstawowych narzędzi oceny kompetencji indywidualnej, kompetencji zbiorowej i reputacji w/w osób, oraz metody oceny kompetencji i reputacji określonych osób przy zastosowaniu niniejszej polityki oraz kluczowe etapy procesów.

Wobec Członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej podlegają ocenie następujące dziedziny kompetencji.

### **Dziedziny kompetencji dotyczące członków Zarządu:**

- ▶ Członkowie Zarządu nie łączą pełnionych funkcji w zarządzie z funkcjami nadzorującymi inne kluczowe funkcje, tj. z funkcją zarządzania ryzykiem, funkcją zgodności z przepisami, funkcją audytu wewnętrznego.
- ▶ Prezes Zarządu jest odpowiedzialny za audyt wewnętrzny
- ▶ Odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem jest powierzona Członkowi Zarządu niepiastującemu funkcji prezesa zarządu.
- ▶ Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem nie jest jednocześnie osobą odpowiedzialną za zarządzanie inwestycjami.
- ▶ Zarząd składa się z co najmniej dwóch osób.

### **Dziedziny kompetencji dotyczące członków Rady Nadzorczej lub członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej:**

- ▶ Większość członków Rady Nadzorczej (lub Komitetu Audytu), w tym przewodniczący, jest niezależna od CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Uznaje się, że członek Rady Nadzorczej (lub Komitetu Audytu) jest niezależny od zakładu ubezpieczeń, jeżeli spełnia kryteria określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.
- ▶ Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej (lub Komitetu Audytu) posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.
- ▶ Członkowie Rady Nadzorczej (lub Komitetu Audytu) posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu branży ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Warunek ten uznaje się za spełniony, jeżeli przynajmniej jeden członek posiada wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży lub poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

Wobec osób nadzorujących poszczególne kluczowe funkcje podlegają ocenie następujące dziedziny kompetencji.

### **Dziedzina „zgodność z przepisami”:**

Znajomość przepisów prawa pozwalająca na:

- ▶ doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej zakładu ubezpieczeń w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej z przepisami prawa;
- ▶ ocenianie możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje zakładu ubezpieczeń;
- ▶ określenie i ocenianie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez zakład ubezpieczeń standardów postępowania.

### **Dziedzina „audyt wewnętrzny”:**

- ▶ umiejętność oszacowania adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania;

Osoba lub jednostka organizacyjna wykonująca funkcję audytu wewnętrznego, z zastrzeżeniem art. 271 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35, nie może wykonywać tej funkcji łącznie z innymi funkcjami należącymi do systemu zarządzania.

### **Dziedzina „aktuariat”:**

- ▶ znajomość wymaganych informacji aktuarialnych (rozumienie mechanizmów taryfikacji umów, rezerw oraz ocena ryzyk i wypłacalności);
- ▶ koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ▶ zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ▶ ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- ▶ porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- ▶ informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej zakładu ubezpieczeń o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;

- ▶ nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- ▶ wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- ▶ poszczególni członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży;
- ▶ wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- ▶ współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem;
- ▶ ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną w zakładzie ubezpieczeń może być wyłącznie aktuariusz.

## Dziedzina „zarządzanie ryzykiem”

- ▶ przekazywania informacji organowi administrującemu, zarządzającemu lub nadzorczemu na temat ryzyka, które zostało uznane za potencjalnie istotne;
- ▶ przekazywania informacji na temat innych określonych obszarów ryzyka z własnej inicjatywy oraz na wniosek organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego;
- ▶ wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem obejmującego co najmniej:
  - ocenę ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
  - zarządzanie aktywami i zobowiązaniami;
  - zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji;
  - zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
  - reasekurację i inne techniki przenoszenia ryzyka;
  - zarządzanie ryzykiem zmian klimatu.

### B.2.2 Opis procedury kompetencji i reputacji (Polityki odpowiedniości)

W celu oceny kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Zakładem Ubezpieczeń i wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji, Spółka dokonuje oceny kompetencji indywidualnych oraz grupowych (w przypadku Zarządu i Rady Nadzorczej) oraz dokonuje weryfikacji reputacji w/w osób.

Ocena indywidualnej kompetencji opiera się przede wszystkim na nabytym doświadczeniu. Uwzględnione jest także wykształcenie, uzyskane dyplomy, pełnione wcześniej stanowiska, odbyte szkolenia, a także stanowiska pełnione obecnie.

Ocena kompetencji zbiorowej Zarządu oraz Rady Nadzorczej jest przeprowadzana na podstawie wszystkich indywidualnych kompetencji członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej. Oceniana jest w oparciu o dokumenty przedłożone przez kandydatów, w szczególności: życiorys, informacje o posiadanym wykształceniu, zaświadczenie lub oświadczenie o niekaralności, informacje o toczącym się przeciwko kandydatowi postępowaniu w związku ze sprawą gospodarczą, informacje o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących spółek handlowych. Kandydat na Członka Zarządu, kandydat na Członka Rady Nadzorczej lub kandydat na osobę nadzorującą funkcje kluczowe przedstawia dokument potwierdzający, że nie był wobec niego wydany wyrok skazujący, nałożone sankcje sądowe lub karne.

## B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI

### B.3.1 Opis systemu zarządzania ryzykiem

System Zarządzania Ryzykiem w Spółce obejmują strategie, procesy i procedury sprawozdawcze według następujących obszarów:

- ▶ ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw,
- ▶ zarządzanie aktywami i zobowiązaniami, oraz lokaty,
- ▶ zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- ▶ reasekuracja i inne techniki ograniczania ryzyka,
- ▶ zarządzanie kapitałem,
- ▶ zarządzanie ryzykiem płynności i koncentracji,
- ▶ zarządzanie ryzykiem braku zgodności (Compliance),
- ▶ zarządzanie ryzykiem zmian klimatu.

System Zarządzania Ryzykiem to szereg następujących po sobie etapów, które mają na celu w efektywny i ciągły sposób, określać, mierzyć i monitorować zidentyfikowane ryzyka.

Etapami tymi są:

- ▶ identyfikacja potencjalnych zdarzeń, zagrożeń i czynników ryzyka,
- ▶ pomiar i ocena tych zagrożeń,
- ▶ monitorowanie i kontrola ekspozycji oraz zarządzanie czynnikami ryzyka w sposób zgodny z Apetytem na ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko),
- ▶ raportowanie.

Funkcja zarządzania ryzykiem w Zakładzie Ubezpieczeń opiera się na pracy Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej, który podlega Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem, co gwarantuje odpowiednie uprawnienia, zasoby i niezależność operacyjną, aby wykonywać swoje zadania.

Funkcja zarządzania ryzykiem nadzorowana jest przez Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej.

Departament Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej zapewnia prawidłową identyfikację, pomiar, szacowanie i monitorowanie ryzyk, na które narażony jest Zakład Ubezpieczeń. Zadania Departamentu w szczególności obejmują informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o głównych kwestiach z obszaru zarządzania ryzykiem, przeprowadzonej przez siebie ocenie ryzyka oraz o postępach wykonywanych prac, posiadając w ten sposób odpowiednie uprawnienia w celu wykonywania swojej funkcji. Podstawowym organem funkcji zarządzania ryzykiem jest Komitet Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej.

### B.3.2 Opis sposobu wdrożenia systemu zarządzania ryzykiem

System Zarządzania Ryzykiem w Spółce oparty jest na trzech elementach:

- ▶ strukturze organizacyjnej – obejmującej podział kompetencji i zadań realizowanych poprzez poszczególne jednostki i komórki organizacyjne w Procesie Zarządzania Ryzykiem;
- ▶ podejmowaniu działań przy wykorzystaniu technik zabezpieczenia i transferu ryzyka w celu dostosowania Profilu Ryzyka i Apetytu na Ryzyko do planów strategicznych (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko);
- ▶ metodach identyfikacji, pomiaru, oceny, monitoringu i raportowania ryzyka.

Struktura organizacyjna Systemu Zarządzania Ryzykiem jest oparta na czterech poziomach kompetencyjnych. Trzy pierwsze poziomy kompetencyjne obejmują: Radę Nadzorczą, Zarząd oraz komitety. Czwarty poziom kompetencyjny dotyczy poziomu operacyjnego, w którym zadania związane z Procesem Zarządzania Ryzykiem są podzielone pomiędzy trzy linie obrony.

### B.3.3 Opis procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności

Proces Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA) jest procesem wewnętrznym Spółki, stworzonym w celu zagwarantowania, iż wykonywanie i dokumentowanie poszczególnych jego elementów jest zgodne z wymogami dotyczącymi Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności.

Proces ten jest zintegrowany ze strukturą organizacyjną oraz procesami decyzyjnymi Zakładu Ubezpieczeń poprzez całościowy obraz ryzyka, który Spółka uzyskuje poprzez:

- ▶ własną ocenę ryzyk, na które Spółka jest narażona (również w ujęciu prospektywnym),
- ▶ utrzymanie środków własnych na poziomie zapewniającym pokrycie wymogów kapitałowych przy określonej strategii działalności,
- ▶ analizę scenariuszy szokowych, identyfikację najbardziej dotkliwego scenariusza oraz wskazanie niezbędnych działań w przypadku jego realizacji,
- ▶ określenie kapitałowych planów awaryjnych.

### B.3.4 Przegląd własnej oceny ryzyka i wypłacalności

Spółka przeprowadza Własną Ocenę Ryzyka i Wypłacalności regularnie, co najmniej raz w roku, a także bezzwłocznie po wystąpieniu istotnych zmian Profilu Ryzyka Spółki wynikających ze zdarzeń zewnętrznych lub wewnętrznych. Każdorazowo raport Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności zatwierdzany jest przez Zarząd Spółki w drodze Uchwały Zarządu. Towarzystwo przeprowadza również przegląd procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

### B.3.5 Zasadność własnej oceny ryzyka i wypłacalności

Wszystkie ryzyka zidentyfikowane przez Zakład Ubezpieczeń ujęte są w ramach Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności. Ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności są przeprowadzane przy uwzględnieniu specyficznego Profilu Ryzyka Spółki, zatwierdzonych limitów tolerancji i Apetytu na ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko) oraz strategii działalności Spółki. Ryzyka wymienione w Profilu ryzyka (oprócz ryzyka płynności, ryzyka Compliance oraz ryzyka zmian klimatu) mają odzwierciedlanie w Apetycie na ryzyko oraz systemie limitów tolerancji, który zgodnie ze „Strategią Zarządzania Ryzykiem CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.” opiera się o wskaźnik pokrycia środkami własnymi wymogów kapitałowych.

## B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ

### B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej

Zakład Ubezpieczeń wdrożył System Kontroli Wewnętrznej oparty na:

- ▶ organizacji systemów księgowych i informatycznych (systemy rachunkowości i informatyczne),
- ▶ systemie dokumentacji i informacji (procedury, sprawozdawczość),
- ▶ systemie pomiaru i monitorowania ryzyk,
- ▶ systemie kontroli obejmującym „kontrolę własną”, „kontrolę nadzorczą” i „kontrolę stałą”, kontrolę przestrzegania przepisów oraz kontrole okresowe w ramach kontroli instytucjonalnej dokonywanej przez Departament Audytu Wewnętrznego.

Spółka promuje znaczenie przeprowadzania odpowiednich mechanizmów kontroli wewnętrznej, dopilnowując, by wszyscy pracownicy zdawali sobie sprawę z roli, jaką odgrywają w systemie kontroli wewnętrznej poprzez ciąg spotkań indywidualnych z właścicielami biznesowymi odpowiedzialnymi za dany obszar kontroli oraz poprzez szkolenie z zarządzania ryzykiem oraz kontroli wewnętrznej mające na celu systematyczne podwyższanie świadomości wśród pracowników Spółki.

### B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami

Celem funkcji zgodności z przepisami w CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest dostarczenie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń racjonalnego zapewnienia, że działalność Spółki jest zgodna z przepisami prawa, wytycznymi i rekomendacjami nadzorczymi, a także z przyjętymi przez Towarzystwo procedurami i standardami wewnętrznymi.

W celu spełniania powyższego celu funkcji zgodności w Towarzystwie Ubezpieczeń ustanowione zostają:

- ▶ Polityka Zgodności będąca zbiorem zasad określających zadania, kompetencje i obowiązki sprawozdawcze funkcji zgodności;
- ▶ Plan zgodności określający planowane działania służące ocenie i monitorowaniu ryzyka braku zgodności w Zakładzie Ubezpieczeń.

Zakres obowiązków osoby nadzorującej funkcję zapewnienia zgodności z przepisami obejmuje:

- ▶ doradzanie Zarządowi w kwestiach zgodności, m.in. z przepisami ustawowymi i wykonawczymi;
- ▶ ocenę wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na działalność CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
- ▶ wskazanie i ocenę ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów;
- ▶ działalność szkoleniowo-edukacyjną dla pracowników Towarzystwa.

W związku z koniecznością realizacji powyższych obowiązków Zarząd CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ustanowił funkcję zgodności z przepisami.

Funkcja ta umiejscowiona jest w strukturze organizacyjnej Zakładu Ubezpieczeń w Departamencie Compliance.

Od dnia 1 października, w związku z reorganizacją Departamentu Prawnego, Compliance i Obsługi Korporacyjnej (w wyniku której powstał: Departament Prawny i Obsługa Korporacyjnej oraz Departament Compliance) funkcję zgodności z przepisami nadzoruje Dyrektor Departamentu Compliance. Dyrektor Departamentu Compliance podlega bezpośrednio Członkowi Zarządu, co gwarantuje odpowiednie uprawnienia, zasoby i niezależność operacyjną, aby wykonywać swoje zadania.

W 2025 roku w ramach funkcji Compliance podjęto w szczególności następujące działania:

1. Przeprowadzono proces opiniowania i akceptacji dla nowych produkty i działalności,
2. Przeprowadzono roczny przegląd regulacji wewnętrznych – przegląd ma na celu usprawnienie skuteczności funkcji Compliance pod kątem identyfikacji i mitygacji brakujących wewnętrznych procedur regulujących działalność zakładu ubezpieczeń,
3. Przeprowadzano regularnie weryfikację klientów z listami sankcji,
4. Prowadzono analizę procesu obsługi reklamacji pod kątem badania jakości i terminowości procesu,
5. Monitorowano zmiany otoczenia regulacyjnego, oceniano wpływ zmian na działalność zakładu ubezpieczeń i komunikowano wdrożenia nowych i zmienianych przepisów lub rekomendacji nadzoru do zaangażowanych jednostek organizacyjnych.
6. Prowadzono monitoring ukończenia przez pracowników obowiązkowych szkoleń z zakresu Compliance,
7. Przeprowadzano bieżące opiniowanie materiałów marketingowych/procedur wewnętrznych,
8. Przeprowadzano bieżące okresowe raportowanie do Zarządu (kwartalnie - Komitet Compliance), Komitetu Audytu Rady Nadzorczej (raz w roku) i Grupy Credit Agricole Assurance (kwartalne/roczne raportowanie zgodnie z harmonogramem raportowania ustalonym przez Grupę),
9. Przeprowadzono regularne kontrole okresowe zgodnie z przyjętym w spółce planem kontroli.

## B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO

### B.5.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego w Zakładzie Ubezpieczeń sprawowana jest przez Departament Audytu Wewnętrznego (jednostka kontroli trzeciej linii), który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu oraz nadzorowany jest przez Radę Nadzorczą (Komitet Audytu).

### B.5.2 Niezależność i obiektywność funkcji audytu wewnętrznego

Departament Audytu Wewnętrznego, jako jednostka kontroli instytucjonalnej, działa niezależnie od kontroli funkcjonalnej (kontroli wewnętrznej) w Zakładzie Ubezpieczeń. Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Niezależność oraz obiektywność funkcji audytu wewnętrznego zapewniona została przez prawidłowe umiejscowienie Departamentu Audytu Wewnętrznego w strukturze organizacyjnej Zakładu Ubezpieczeń. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego posiada pełny i nieograniczony dostęp do Członków Zarządu, Rady Nadzorczej (Komitetu Audytu). Co najmniej raz w roku Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego odbywa spotkania z Radą Nadzorczą Zakładu Ubezpieczeń (Komitetem Audytu) bez udziału Zarządu oraz przedstawia Radzie Nadzorczej (Komitetowi Audytu) raport roczny na temat przeprowadzonych audytów.

## B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA

Towarzystwo określiło funkcję aktuarialną jako zdolność administracyjną z zakresu zarządzania i wykonywana zadań w obszarze aktuarialnym, w szczególności obejmującą informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o głównych kwestiach z obszaru aktuariatu oraz o wykonywanych pracach.

Zadania i obowiązki funkcji aktuarialnej zostały wymienione w punkcie B.1.1 niniejszego sprawozdania.

W celu zapewnienia informowania Zarządu Spółki, funkcja aktuarialna w ramach swoich obowiązków przynajmniej raz w roku przekazuje do Zarządu Spółki pisemny raport podsumowujący zadania wykonane przez funkcję. Funkcja aktuarialna podlega Członkowi Zarządu. Funkcja aktuarialna opiera się na pracy Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji, co stanowi wystarczające zasoby do wykonywania powierzonych jej zadań. Umiejscowienie Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji w strukturze organizacyjnej Spółki zapewnia odpowiednie uprawnienia oraz gwarantuje niezależność operacyjną przy wykonywaniu powierzonych funkcji aktuarialnej zadań. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną ma zapewniony stały kontakt z Członkami Zarządu.

Jednym z organów funkcji aktuarialnej jest Komitet Techniczny i Modelowy.

Istotne zadania Komitetu Technicznego i Modelowego to:

- ▶ sprawowanie nadzoru nad ryzykiem aktuarialnym w zakresie: oceny ryzyk, tworzenia rezerw, w tym walidacji polityki na temat ryzyk aktuarialnych przedstawionej Zarządowi,
- ▶ ustalenie limitów dotyczących ryzyk aktuarialnych,
- ▶ monitorowanie wyników oceny ryzyk,
- ▶ monitorowanie limitów ryzyka technicznego.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną w Spółce jest Aktuariusz. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną jest powołany przez Radę Nadzorczą Spółki. W trakcie 2025 roku rola Aktuariusza nadzorującego funkcję aktuarialną była realizowana w Spółce.

## B.7 OUTSOURCING

W CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wprowadzone zostały w formie pisemnej i zatwierdzone przez Zarząd zasady dotyczące outsourcingu (Słownik pojęć: Outsourcing), obejmujące w szczególności:

- ▶ wykaz funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności ubezpieczeniowych, które Towarzystwo zamierza powierzać w drodze outsourcingu, ze wskazaniem, które z tych czynności Towarzystwo uznaje za podstawowe lub ważne, zgodnie z Art. 4 Ustawy,
- ▶ kryteria wyboru podmiotu, któremu Towarzystwo zamierza powierzać wykonywanie czynności ubezpieczeniowych (zgodnie z Art. 4 Ustawy) oraz funkcji należących do systemu zarządzania,
- ▶ sposób realizacji warunków, o których mowa w art. 74 i art. 75 Ustawy,
- ▶ zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania.

Outsourcing funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności w Towarzystwie nie może odbywać się w sposób prowadzący do:

- ▶ przekazania zarządzania Zakładem Ubezpieczeń, o którym mowa w Art. 368 § 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych;
- ▶ przekazania wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności przez Zakład Ubezpieczeń;
- ▶ pogorszenia jakości systemu zarządzania Zakładu Ubezpieczeń;
- ▶ zwiększenia ryzyka operacyjnego Zakładu Ubezpieczeń;
- ▶ pogorszenia możliwości monitorowania przez organ nadzoru przestrzegania przez Zakład Ubezpieczeń jego obowiązków;
- ▶ pogorszenia jakości świadczenia usług ubezpieczającym, ubezpieczonym lub uprawnionym z umów ubezpieczenia oraz cedentom.

Towarzystwo zleca wykonywanie czynności ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych Spółkom lub innym ubezpieczycielom, w zakresie nie szerszym niż wynikającym z przedmiotu działalności Zakładu Ubezpieczeń i dopuszczalnym zgodnie z Ustawą (Słownik pojęć: Ustawa).

Zakład korzysta z poniższych usług outsourcingu:

- 1) archiwizowania, przechowywania, skanowania, udostępniania i zarządzania dokumentacją,
- 2) brakowania i niszczenia dokumentów oraz nośników danych,
- 3) świadczenie usług informatycznych,
- 4) usługi udostępniania platformy sprzętowej wraz z jej utrzymaniem,
- 5) umowy serwisowej do programu księgowego EBS,
- 6) umowy serwisowej do hurtowni danych,
- 7) zarządzania aktywami,
- 8) przygotowywania dokumentu KID

Wszyscy usługodawcy są zlokalizowani w Polsce, poza jednym usługodawcą, który jest zlokalizowany w Wielkiej Brytanii.

## B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE

W 2025 roku nie miały miejsca inne istotne zmiany oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie.

## C. PROFIL RYZYKA

### C.1 RYZYKO AKTUARIALNE

Tabela 9 Ryzyko aktuarialne

Kategoria ryzyka	Ryzyko aktuarialne	
<b>Definicja</b>	Ryzyko aktuarialne – ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, wynikające ze zmian w poziomie, trendzie lub zmienności współczynników przyjętych do szacowania tych zobowiązań lub ekstremalnych/wyjatkowych zdarzeń.	
<b>Istotne ryzyka w ramach ryzyka aktuarialnego</b>	W ramach ryzyka aktuarialnego Zakład ubezpieczeń wyróżnia ryzyko śmiertelności, ryzyko zachorowalności, ryzyko rezygnacji z umów, ryzyko związane z wysokością kosztów oraz ryzyko katastroficzne. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.	
<b>Metody identyfikacji</b>	Identyfikacja ryzyka aktuarialnego odbywa się m. in. poprzez: analizę systemu i polityki underwritingu, wyceny produktów, rezerw i reasekuracji, monitorowanie istniejących produktów oraz procesu likwidacji szkód i świadczeń.	
<b>Metody pomiaru</b>	Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej.	
<b>Raportowanie</b>	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu pomiar ryzyka ubezpieczeniowego (aktuarialnego). Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.	
<b>Istotne zmiany w danym okresie sprawozdawczym</b>	Brak istotnych zmian.	
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Istotnym ryzykiem, biorąc pod uwagę wysokość wymogu kapitałowego, jest ryzyko masowych rezygnacji. Stanowi ono ok. 65% sumy wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (bez efektu dywersyfikacji). Pozostałe ryzyka, tj. ryzyko śmiertelności stanowi ok. 24%, ryzyko zachorowalności ok. 0,07%, ryzyko związane z wysokością kosztów ok. 7%, a ryzyko katastroficzne ok. 4%. Wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie wynosi ok. 98%, wymóg kapitałowy dla ryzyka katastroficznego z ubezpieczeń zdrowotnych ok. 2%, natomiast wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie wynosi 0%. Ze względu na rodzaj oferowanych produktów oraz dobrze zdywersyfikowaną geograficznie sumę ubezpieczenia, Spółka ocenia ryzyko koncentracji jako niskie. Dodatkowo ryzyka katastroficzne są zabezpieczone przez odpowiedni program reasekuracji.	
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.	
<b>Wymóg kapitałowy na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]</b>	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	11 458
	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	79 247



## C.3 RYZYKO KREDYTOWE

Tabela 11 Ryzyko kredytowe

Kategoria ryzyka	Ryzyko kredytowe	
<b>Definicja</b>	Ryzyko kredytowe - ryzyko nieoczekiwanej straty w wartości rynkowej portfela wynikające z pogorszenia się jakości kredytowej kontrahentów, uwzględniając ich niewywiązywanie się ze zobowiązań płatniczych lub braku efektywności instrumentów (tj. zaległych płatności).	
<b>Istotne ryzyka w ramach ryzyka kredytowego</b>	W ramach ryzyka kredytowego Zakład ubezpieczeń wyróżnia ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta i ryzyko koncentracji. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.	
<b>Metody identyfikacji</b>	Proces identyfikacji ryzyka kredytowego związanego z aktywami rozpoczyna się w momencie podjęcia decyzji o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych, w szczególności ze względu na koncentrację zaangażowania w jednym podmiocie, koncentrację geograficzną oraz przy doborze partnerów biznesowych i firm reasekuracyjnych.	
<b>Metody pomiaru</b>	Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej.	
<b>Raportowanie</b>	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu pomiar ryzyka kredytowego. Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.	
<b>Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym</b>	Brak istotnych zmian.	
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Istotnym ryzykiem, biorąc pod uwagę wysokość wymogu kapitałowego, jest ryzyko upadku kontrahenta. Stanowi ono ok. 42% kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki. Wymóg kapitałowy dla ryzyka koncentracji został opisany w sekcji C.2 niniejszego raportu. Koncentracja w ramach ryzyka kredytowego występuje poprzez reasekurację oraz emitentów, w tym istotny udział emitentów grupy Credit Agricole w notach strukturyzowanych, powiązanych z produktem ubezpieczeniowym na życie i dożycie z premią (ubezpieczeniowy produkt inwestycyjny). Prawdopodobieństwo materializacji ryzyka koncentracji monitorowane jest między innymi w ramach monitoringu ratingów reasekuratorów oraz emitentów.	
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.	
<b>Wymóg kapitałowy na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]</b>	Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	58 263
	Ryzyko koncentracji	2 931

## C.4 RYZYKO PŁYNNOŚCI

Tabela 12 Ryzyko płynności

Kategoria ryzyka	Ryzyko płynności
<b>Definicja</b>	Ryzyko płynności - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych
<b>Istotne ryzyka w ramach płynności</b>	W ramach ryzyka płynności Zakład Ubezpieczeń wyróżnia ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów, ryzyko rozliczenia oraz ryzyko opcji. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
<b>Metody identyfikacji</b>	Proces identyfikacji ryzyka płynności jest przeprowadzany w ramach analizy dopasowania aktywów i pasywów, analizy kontraktów i umów, a także struktury i terminowości rozliczeń.
<b>Metody pomiaru</b>	Ryzyko płynności nie zostało ujęte w Formule Standardowej. Do pomiaru ryzyka płynności Zakład ubezpieczeń mierzy udział środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych w portfelu inwestycyjnym, analizuje kwartalnie dopasowanie rezerw do aktywów oraz wykorzystuje analizę warunków skrajnych. Zakład stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” zgodną art. 132 dyrektywy (Słownik pojęć: dyrektywa), wszystkie aktywa są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynności rentowność całego portfela. Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek została przedstawiona w sekcji C.7.4 niniejszego raportu.
<b>Raportowanie</b>	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu pomiar ryzyka płynności. Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.
<b>Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym</b>	Brak istotnych zmian.
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Istotne ryzyko koncentracji w ramach ryzyka płynności Spółka identyfikuje jako wystąpienie mało prawdopodobnego zdarzenia skutkującego wypłatą wysokich szkód. Spółka mityguje to ryzyko poprzez odpowiednio skonstruowany program reasekuracyjny.
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

## C.5 RYZYKO OPERACYJNE

Tabela 13 Ryzyko operacyjne

Kategoria ryzyka	Ryzyko operacyjne	
<b>Definicja</b>	Ryzyko operacyjne - ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzkich, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.	
<b>Istotne ryzyka w ramach ryzyka operacyjnego</b>	W ramach ryzyka operacyjnego Zakład Ubezpieczeń wyróżnia ryzyko systemów IT, ryzyko outsourcingu, ryzyko zdarzeń zewnętrznych, ryzyko prawne, ryzyko jakości danych, ryzyko podatkowe i rachunkowe, ryzyko produktu, ryzyko kadrowe oraz ryzyko modeli. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.	
<b>Metody identyfikacji</b>	Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się na etapie wykonywania codziennych obowiązków przez pracowników, poprzez raportowanie wskaźników kontroli wewnętrznej, rewizji Mapy Ryzyka Operacyjnego, a także gromadzenie i analizę informacji o incydentach ryzyka operacyjnego.	
<b>Metody pomiaru</b>	Pomiar ryzyka operacyjnego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej, a także na bazie testów stresu i wskaźników kontroli.	
<b>Raportowanie</b>	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu pomiar ryzyka operacyjnego. Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.	
<b>Istotne zmiany w danym okresie sprawozdawczym</b>	W ramach raportu ORSA za 2025 rok Spółka podwyższyła istotność ryzyka jakości danych oraz systemów IT z umiarkowanej na wysoką.	
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego stanowi ok. 12% kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki. Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym.	
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.	
<b>Wymóg kapitałowy na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]</b>	Ryzyko operacyjne	17 194

## C.6 POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA

Tabela 14 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko braku zgodności (Compliance)

Kategoria ryzyka	Ryzyko braku zgodności (Compliance)
<b>Definicja</b>	Ryzyko braku zgodności (ryzyko Compliance) - ryzyko poniesienia sankcji prawnych, powstania strat finansowych lub utraty reputacji w skutek niezastosowania Spółki do przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania, w tym norm etycznych.
<b>Istotne ryzyka w ramach ryzyka braku zgodności</b>	W ramach ryzyka braku zgodności (Compliance) Zakład Ubezpieczeń wyróżnia ryzyko sankcji prawnych, ryzyko utraty reputacji oraz ryzyko strat finansowych. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
<b>Metody identyfikacji</b>	Identyfikowanie i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest w odniesieniu do poszczególnych procesów wewnętrznych przez osoby kierujące komórkami organizacyjnymi. Dodatkowo Departament Compliance iidentyfikuje ryzyko Compliance na podstawie informacji wynikających ze zgłoszeń na skrzynkę e-mail dotyczących konfliktu interesów, prezentów i korzyści oraz nieprawidłowości, a także wpływających zapytań.
<b>Metody pomiaru</b>	Ryzyko braku zgodności jest ryzykiem trudnomierzalnym i często opiera się na wiedzy eksperckiej. Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez określenie skutków materializacji ryzyka: finansowych (wynikających m.in. z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań) oraz niematerialnych, dotyczących utraty reputacji.
<b>Raportowanie</b>	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu (za pośrednictwem Komitetu Compliance) wskaźniki ryzyka braku zgodności (Compliance). Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.
<b>Istotne zmiany w danym okresie sprawozdawczym</b>	Brak istotnych zmian.
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka braku zgodności w bieżącym okresie sprawozdawczym.
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

Tabela 15 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko zmian klimatu

Kategoria ryzyka	Ryzyko zmian klimatu
<b>Definicja</b>	Ryzyko zmian klimatu można podzielić na dwie kategorie: - ryzyko fizyczne to ryzyko związane z występowaniem katastrof naturalnych oraz oddziaływaniem ekstremalnych zdarzeń pogodowych mających wpływ na działalność Towarzystwa. - ryzyko przejścia to ryzyko wynikające z przejścia na gospodarkę niskoemisyjną lub zrównoważoną środowiskowo.
<b>Istotne ryzyka w ramach ryzyka zmian klimatu</b>	W ramach ryzyka zmian klimatu Spółka wyróżnia ryzyko fizyczne oraz ryzyko przejścia. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
<b>Metody identyfikacji</b>	Spółka jest narażona na to ryzyko bezpośrednio ze względu na posiadany majątek rzeczowy lub pośrednio poprzez swój portfel inwestycyjny i ubezpieczeniowy. Zatem metody identyfikacji ryzyka zmian klimatu zawarte są w metodach identyfikacji pozostałych ryzyk wymienionych w profilu Spółki.
<b>Metody pomiaru</b>	Spółka jest narażona na to ryzyko bezpośrednio ze względu na posiadany majątek rzeczowy lub pośrednio poprzez swój portfel inwestycyjny i ubezpieczeniowy. Zatem metody pomiaru ryzyka zmian klimatu zawarte są w metodach pomiaru pozostałych ryzyk wymienionych w profilu Spółki.
<b>Raportowanie</b>	Spółka jest narażona na to ryzyko bezpośrednio ze względu na posiadany majątek rzeczowy lub pośrednio poprzez swój portfel inwestycyjny i ubezpieczeniowy. Zatem raportowanie ryzyka zmian klimatu zawarte jest w pozostałych ryzykach wymienionych w profilu Spółki. Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.
<b>Istotne zmiany w danym okresie sprawozdawczym</b>	Spółka jest narażona na to ryzyko bezpośrednio ze względu na posiadany majątek rzeczowy lub pośrednio poprzez swój portfel inwestycyjny i ubezpieczeniowy. Zatem istotne zmiany ryzyka zmian klimatu zawarte są w istotnych zmianach pozostałych ryzyk wymienionych w profilu Spółki.
<b>Opis istotnych koncentracji ryzyka</b>	Spółka jest narażona na to ryzyko bezpośrednio ze względu na posiadany majątek rzeczowy lub pośrednio poprzez swój portfel inwestycyjny i ubezpieczeniowy. Zatem opis koncentracji ryzyka zmian klimatu zawarte są w opisach koncentracji pozostałych ryzyk wymienionych w profilu Spółki.
<b>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka</b>	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

## C.7 WSZELKIE INNE INFORMACJE

### C.7.1 Ekspozycja na ryzyko

#### C.7.1.1 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyk

Wszystkie ryzyka zidentyfikowane w Profilu Ryzyka Towarzystwa są analizowane pod kątem istotności. Pomiar ryzyka jest przeprowadzany przez odpowiednie jednostki organizacyjne, przy czym za rozwój narzędzi oraz pomiar ryzyka w zakresie określającym Apetyt na Ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko), Profil Ryzyka i Limity Tolerancji odpowiada Departament Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej. Całościowa ocena ryzyka jest odzwierciedlona w Profilu Ryzyka, a także dodatkowo ocena ryzyka operacyjnego przedstawiona na Mapie Ryzyka Operacyjnego, stanowiącej usystematyzowaną wizualizację poziomów narażenia Spółki na ryzyko operacyjne. Ocena ryzyk mierzalnych dokonywana jest za pomocą Formuły Standardowej, zaś ryzyka niemierzalne podlegają ocenie eksperckiej dokonywanej przez właścicieli biznesowych, bądź pracowników Departamentu Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej.

W 2025 roku nie nastąpiły żadne istotne zmiany w zakresie środków stosowanych w celu oceny ryzyk.

Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.

### C.7.1.2 Opis istotnych ryzyk

Wszystkie kategorie ryzyk uwzględnione w Profilu Ryzyka Spółki są przez Zakład Ubezpieczeń identyfikowane jako istotne.

Wysoką istotnością Spółka określiła w ramach raportu ORSA za 2025 rok następujące ryzyka: ryzyko rezygnacji, ryzyko upadku kontrahenta, ryzyko jakości danych oraz ryzyko systemów IT.

### C.7.1.3 Opis sposobu ulokowania aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”

Towarzystwo lokuje środki finansowe zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora (jak określono w art. 276 ustawy ubezpieczeniowej), tzn. lokuje środki finansowe wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, których ryzyko może właściwie określić, mierzyć, monitorować, zarządzać, kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w zakresie ryzyka oraz które może właściwie uwzględnić przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków.

Powyższe cele realizowane są poprzez realizację metodyki Apetytu na Ryzyko oraz kierując się SAA (Strategiczna Alokacja Aktywów).

Towarzystwo inwestuje w aktywa, które są dostępne do sprzedaży i preferuje aktywa z rynku regulowanego zapewniającego rynek wtórny. Umiejscowienie aktywów w szczególności innych niż zdematerializowane powinno zapewnić ich dostępność.

W procesie inwestycji środków, które stanowią pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, uwzględnia się rodzaj wykonywanej działalności, w szczególności charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są lokowane w sposób zgodny z interesami ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia, z uwzględnieniem ujawnionych celów prowadzonej polityki lokacyjnej.

Aktywa są zróżnicowane i odpowiednio rozproszone, tak aby umożliwiały właściwe reagowanie przez zakład ubezpieczeń na zmiany w otoczeniu gospodarczym, w szczególności na rozwój sytuacji na rynkach finansowych i rynkach nieruchomości lub wystąpienie zdarzeń katastroficznych. Koncentrację aktywów w polskich papierach skarbowych nie uważa się za naruszenie powyższego wymogu.

Zakład różnicuje aktywa w taki sposób, aby uniknąć nadmiernego uzależnienia od jednego, określonego składnika aktywów, emitenta lub grupy emitentów powiązanych ze sobą lub określonego obszaru geograficznego, a lokaty w aktywach wyemitowanych przez tego samego emitenta lub grupę emitentów powiązanych ze sobą nie mogą narażać zakładu ubezpieczeń na nadmierną koncentrację ryzyka. Wymogu nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczonych przez Skarb Państwa lub podmioty, wobec zobowiązań lub działalności, których zobowiązania Skarbu Państwa, udzielone na podstawie odrębnych przepisów, spełniają wymogi ochrony kredytowej.

W zakresie limitów ilościowych dotyczących ekspozycji pozabilansowych Towarzystwo respektuje limity narzucone przez akty prawne obowiązujące Towarzystwo zgodnie z polskim prawem oraz przez Komisję Nadzoru Finansowego. Limit na pozycje pozabilansowe ustala się na nie więcej niż 5% wartości kapitałów własnych.

W zakresie zaangażowania kapitałowego w jednostki powiązane postanawia się, że nadrzędnym celem w planowaniu zaangażowania kapitałowego jest utrzymanie opłacalności aktywów, ich płynności oraz prawidłowego pokrycia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Decyzje dotyczące zmian struktury kapitałowej Towarzystwa, jego jednostek powiązanych oraz innych spółek z Grupy CA w Polsce podejmowane są w porozumieniu z akcjonariuszami i wynikają ze strategii biznesowej Grupy CA na świecie.

W procesie zarządzania aktywami Towarzystwo traktuje aktywa dopuszczone do obrotu, ale niebędące przedmiotem obrotu lub będące przedmiotem nieregularnego obrotu w podobny sposób, jak aktywa niedopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym.

## C.7.2 Koncentracja ryzyka

Koncentracje ryzyka zostały opisane w sekcjach C.1 – C.6.

## C.7.3 Ograniczenie i monitorowanie ryzyka

### Ograniczanie i monitorowanie ryzyka aktuarialnego

Działania zarządcze przewidywane w procesie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym realizowane są w szczególności poprzez: decyzje biznesowe i plany sprzedażowe; kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych; strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki; proces pomiaru ryzyka aktuarialnego; stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka ubezpieczeniowego, w tym w szczególności reasekurację i prewencję.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka ubezpieczeniowego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą dedykowanego raportu.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka rynkowego

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka rynkowego, jakie zostało zidentyfikowane w Spółce, polegają w szczególności na dywersyfikacji portfela aktywów oraz ustanowieniu limitów na poszczególne pozycje.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą dedykowanego raportu.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka kredytowego

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka kredytowego, jakie zostało zidentyfikowane w Spółce, polegają w szczególności na dywersyfikacji portfela aktywów, doborze firm reasekuracyjnych i partnerów biznesowych z uwagi na ich pozycję kredytową i dywersyfikację geograficzną.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka kredytowego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą dedykowanego raportu.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka płynności

Metodami ograniczania ryzyka płynności w Spółce są między innymi: dywersyfikacja inwestycji, monitoring bieżących przepływów pieniężnych, monitorowanie poziomu szkodowości, brak opcji w istniejących umowach (poza opcją rezygnacji), posiadanie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka płynności obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą dedykowanego raportu.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka operacyjnego

Działania zarządcze w ramach reakcji na zidentyfikowane i ocenione ryzyko operacyjne polegają w szczególności na: ograniczaniu ryzyka poprzez podjęcie działań mających na celu minimalizację ryzyka, m.in. poprzez wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej, rozwój i opisanie procesów w odpowiedniej dokumentacji, unikanie ryzyka poprzez niepodejmowanie lub wycofanie się z określonej działalności biznesowej, w przypadku stwierdzenia zbyt wysokiego ryzyka operacyjnego, którego koszty ograniczenia są nieopłacalne; akceptację ryzyka, jeśli nie zagraża ono przekroczenia poziomu tolerancji na ryzyko operacyjne.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka operacyjnego realizowane jest głównie poprzez ustanowiony system wskaźników ryzyka operacyjnego umożliwiających ocenę zmian poziomu ryzyka operacyjnego w czasie poprzez monitorowanie i gromadzenie informacji o stratach i zdarzeniach operacyjnych oraz rewizję Mapy Ryzyka Operacyjnego.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka operacyjnego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą dedykowanego raportu.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka braku zgodności

Działania zarządcze w zakresie reakcji na ryzyko braku zgodności obejmują w szczególności: dostosowanie procedur i procesów w kontekście wymogów regulacyjnych, opiniowanie i projektowanie dokumentów wewnętrznych pod względem zgodności, uczestniczenie w procesie tworzenia produktów ubezpieczeniowych oraz działań marketingowych oraz unikanie udziału Spółki w działaniach mogących negatywnie wpłynąć na jej wizerunek (tj. niezgodnych z aktualnymi przepisami prawa lub dobrymi praktykami rynkowymi).

Monitorowanie ryzyka odbywa się poprzez: kwartalną analizę wskaźników Compliance, monitorowanie wymogów regulacyjnych oraz przegląd realizacji zaleceń zarządczych.

### Ograniczenie i monitorowanie ryzyka zmian klimatu

Działania zarządcze, monitorowanie oraz kontrolowanie ryzyka zmian klimatu zawarte jest w poprzednich kategoriach ryzyka.

#### C.7.4 Oczekiwany zysk z przyszłych składek

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wynosi 149 305 tys. PLN.

#### C.7.5 Wrażliwość na ryzyko i testy warunków skrajnych

Testy Warunków Skrajnych stanowią narzędzie Zarządzania Ryzykiem oraz element Własnej Oceny Ryzyka i Wyłacalności. Towarzystwo definiuje Testy Warunków Skrajnych jako badanie wpływu potencjalnych zdarzeń w wybranych czynnikach pozycji kapitałowej Spółki.

Towarzystwo stosuje technikę testów warunków skrajnych w odniesieniu do zidentyfikowanych ryzyk. W roku 2025 Zakład Ubezpieczeń poświęcił uwagę scenariuszom zakładającym:

- scenariusz odwrotny – scenariusz kryzysu partnerów inwestycyjnych zakładający pogorszenie ratingu partnera inwestycyjnego CACIB;
- scenariusz wyższych stóp procentowych i wyższych rezygnacji klientów z ubezpieczeń na życie i dożycie z premią;
- wzrost śmiertelności osób powyżej 55 roku życia w związku ze skutkami zmian klimatycznych: nową chorobą przenoszoną przez owady oraz falami upałów w miesiącach czerwiec-sierpień (scenariusz ESG) oraz
- scenariusz stres budżetowy zakładający wzrost stóp procentowych oraz wartości inflacji.

W ramach ryzyka operacyjnego i compliance, Spółka przeanalizowała scenariusz ryzyka cybernetycznego (w tym wycieku danych) na koniec 2024 roku zgodnie z metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych UKNF 17 edycja.

W każdym scenariuszu wskaźnik pokrycia MCR pozostaje w ramach apetytu na ryzyko, natomiast wskaźnik pokrycia SCR pozostaje w ramach apetytu na ryzyko we wszystkich scenariuszach poza jednym wariantem scenariusza kryzysu partnera inwestycyjnego CACIB. Analiza wykazała, że przyjęty scenariusz zakładający kryzys partnera inwestycyjnego jest zagrożeniem dla wypłacalności Towarzystwa, natomiast scenariusz został tak stworzony, aby ukazać niewypłacalność Zakładu zgodnie z rekomendacją UKNF. Natomiast pozostałe scenariusze nie są zagrożeniem dla wypłacalności Towarzystwa.

Dodatkowo Spółka przeprowadziła rewizję dwóch scenariuszy jakościowych długoterminowych do 2050 roku zgodnie z Metodyką Warunków Skrajnych UKNF 16 edycja.

Scenariusze te zostały uwzględnione przy sporządzaniu Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności. Wymienione testy stresu zostały przeprowadzone zgodnie z niżej opisaną metodą:

- Krok 1 Zidentyfikowanie ryzyka ponoszonego przez firmę.
- Krok 2 Wybranie kluczowych rodzajów ryzyka do analizy.
- Krok 3 Przeliczenie wpływu na wartość aktywów i zobowiązań na datę przeprowadzania testów.
- Krok 4 Przeliczenie wpływu na wartość Środków Własnych oraz na parametry pokrycia SCR i MCR dopuszczalnymi środkami własnymi.
- Krok 5 Analizowanie przyczyn i skutków zrealizowania się poszczególnych scenariuszy.

## D. WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

### D.1 AKTYWA

#### D.1.1 Wartość, metody i założenia

Zgodnie z artykułem 75 Dyrektywy Wypłacalność II główną zasadą przy wycenie aktywów wg standardów Wypłacalność II stosowaną przez Zakład Ubezpieczeń jest:

- ▶ aktywa wycenia się w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Za aktywny rynek uznaje się rynek, na którym transakcje dotyczące składnika aktywów lub zobowiązań finansowych odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen (np. Bondspot, GPW).

W przypadku, gdy dany składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym aktywnym rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Wyboru rynku głównego dokonuje się na podstawie wolumenu obrotu na danym składniku lokat oraz ilości transakcji. W przypadku akcji notowanych na rynku polskim i zagranicznym, rynkiem głównym jest GPW. W przypadku dłużnych papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym polskim aktywnym rynku, rynkiem głównym jest Bondspot – drugi fixing, o ile wolumen obrotu nie był znacząco niski. W przypadku braku spełnienia warunków aktywnego rynku dla Bondspot, rynkiem głównym jest CATALYST, o ile wolumen obrotu nie był znacząco niski. W przypadku zagranicznego rynku aktywnego, rynkiem głównym dla danego składnika lokat jest rynek o największym wolumenie obrotu.

Wartość godziwą lokat notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według kursów zamknięcia z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego, w którym odbyły się notowania na danym rynku, przy czym jeżeli na danym składniku lokat nie zawarto żadnej transakcji lub jeżeli wolumen obrotów na danym składniku lokat był znacząco niski, wówczas wyceny danego składnika lokat dokonuje się w oparciu o alternatywne metody wyceny.

Za znacząco niską uznaje się następującą wartość obrotów na danym składniku lokat:

- dla akcji - mniejszy niż 100 000 złotych, ilość transakcji w miesiącu wyceny m.in. cztery,
- dla dłużnych papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa - mniejszy niż 100 000 złotych, ilość transakcji w miesiącu wyceny m.in. cztery,
- dla pozostałych papierów wartościowych - mniejszy niż 100 000 złotych, ilość transakcji w miesiącu wyceny m.in. cztery.

Zakład dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań, kierując się hierarchią wyceny, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika aktywów lub zobowiązań w dniu wyceny. Hierarchia wyceny stosowana w Towarzystwie:

- Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań stosowaną przez Zakład jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. Poziom pierwszy hierarchii wyceny.
- Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Zakład wycenia aktywa i zobowiązania przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, stosując model wyceny, w którym znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. Wyceny te kwalifikuje się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.
- Gdy takie same lub podobne aktywa nie są notowane na aktywnych rynkach, korzysta się z alternatywnych metod wyceny, przy czym w maksymalny sposób wykorzystuje się potrzebne do wyceny informacje rynkowe, minimalizując wykorzystanie parametrów specyficznych dla Zakładu. Wyceny te kwalifikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Przy wycenie aktywów i zobowiązań Spółka uwzględni zasadę istotności. Informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub niekształcenie może wpłynąć na proces decyzyjny lub ocenę dokonywaną przez użytkowników tej informacji. Poziom istotności, tj. poziom powyżej którego konieczna jest korekta wyceny w przypadku zidentyfikowania błędu lub różnicy pomiędzy wyceną PSR wyceną wg Wypłacalności II, ustala się jako 5% nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazanej w ostatnim sporządzonym rocznym Bilansie.



Tabela 16 Wartość aktywów wg standardów Wypłacalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

[tys. PLN]	31/12/2025
Aktywowane koszty akwizycji	-
Wartości niematerialne i prawne	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	1 223
Obligacje	1 413 195
Fundusze inwestycyjne	12 264
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	50 004
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	255 374
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	-5 591
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	2 569
Należności z tytułu reasekuracji	5 152
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	56
Środki pieniężne	7 369
<b>Suma</b>	<b>1 741 615</b>

W 2025 Zakład Ubezpieczeń posiadał umowy klasyfikowane, zgodnie ze standardem IFRS 16 jako leasing finansowy, Zakład rozpoznał aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości na użytek własny oraz samochodów osobowych.

Szczegółowy sposób wyceny istotnych aktywów wg zasad Wypłacalność II stosowany przez Zakład Ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2025 roku, który znajduje się w dokumencie „Zasady (polityka) rachunkowości dla celów wypłacalności CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.”

Zakład stosuje przyjęte techniki wyceny w sposób spójny. Zakład rozważa także, czy w wyniku zmiany okoliczności, w tym wymienionych poniżej, nie jest wymagana zmiana technik wyceny lub ich stosowania w związku z tym, że taka zmiana spowoduje bardziej odpowiedni pomiar aktywów i pasywów.

Zmiany takie mogą obejmować następujące elementy:

- nowa sytuacja na rynku, która zmienia warunki rynkowe,
- dostępność nowych informacji,
- wcześniej wykorzystywane informacje nie są już dostępne,
- poprawa technik wyceny.

Tabela 17 Aktywa - metody wyceny

Aktywa	Metody wyceny
Aktywowane koszty akwizycji	Zgodnie z zasadami Wypłacalność II aktywowane koszty akwizycji nie są wykazywane w Aktywach
Wartości niematerialne i prawne	Zgodnie z artykułem 12 Rozporządzenia Delegowanego wartości niematerialne prawne wyceniane są w wartości 0 PLN. Stanowią one programy IT, których Zakład nie będzie mógł zbyć na aktywnym rynku.



Aktywa	Metody wyceny
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<p>Zgodnie z artykułem 15 Rozporządzenie Delegowanego Spółka ujmuje i wycenia odroczone podatki dochodowe w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które są ujmowane do celów wypłacalności lub celów podatkowych. Spółka wycenia odroczone podatki dochodowe, inne niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i nierozliczonych strat podatkowych, na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujmowanym i wycenianym zgodnie z art. 75 Dyrektywy 2009/138/WEi w przypadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z art. 76–85 tej dyrektywy, a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych. Przy czym Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.</p>
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	<p><u>Sprzęt IT</u> Z uwagi na brak aktywnego rynku wartość środków trwałych z obszaru IT ustalana jest na podstawie alternatywnych metod wyceny. Wycena do wartości godziwej środków trwałych z obszaru IT przeprowadzana jest raz w roku, tj. na koniec roku obrotowego. Jako metodę wyceny do wartości godziwej sprzętu IT Spółka stosuje podejście kosztowe, odzwierciedlające kwotę, która aktualnie umożliwiłaby odtworzenie wydajności danego składnika aktywów. Wymaga to oparcia się na koszcie poniesionym w celu nabycia lub skonstruowania zamiennego składnika aktywów o podobnej użyteczności, skorygowanym o utratę przydatności (tj. fizyczne starzenie się oraz funkcjonalną i ekonomiczną przestarzałość).</p> <p><u>Inwestycje w obcych środkach trwałych</u> Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwa inwestycji w obcych środkach trwałych ustalana jest na podstawie alternatywnych metod wyceny. Inwestycje w obce środki trwałe podlegają corocznej analizie mającej na celu sprawdzenie, czy istnieją przesłanki mogące wskazywać na istotne odchylenia między oczekiwaną wartością godziwą a wartością bilansową netto tych środków, wykazywaną w bilansie statutowym. W przypadku stwierdzenia ww. przesłanek, Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej pozostałych środków trwałych. Przyjmuje się możliwość ujęcia i wyceny inwestycji w obcych środkach trwałych w wartości zero ze względu na charakter tej pozycji oraz znikome prawdopodobieństwo sprzedaży na rynku wtórnym.</p> <p><u>Pozostałe środki trwałe</u> Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwa pozostałych środków trwałych ustalana jest na podstawie alternatywnych metod wyceny. Pozostałe środki trwałe podlegają corocznej analizie mającej na celu sprawdzenie, czy istnieją przesłanki mogące wskazywać na istotne odchylenia między oczekiwaną wartością godziwą a wartością bilansową netto tych środków, wykazywaną w bilansie statutowym. W przypadku stwierdzenia ww. przesłanek, Spółka dokonuje oszacowania wartości godziwej pozostałych środków trwałych. Jeżeli wartość godziwa środków trwałych nie różni</p>



Aktywa	Metody wyceny
	<p>się istotnie od wartości wykazywanej w bilansie statutowym, nie jest konieczne przeszacowywanie wartości środków trwałych na potrzeby Bilansu.</p> <p><u>Prawo do użytkowania nieruchomości na użytek własny</u></p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwa aktywa z tytułu użytkowania nieruchomości na użytek własny ustalana jest na podstawie alternatywnych metod wyceny. Jako metodę wyceny do wartości godziwej aktywów z tytułu użytkowania nieruchomości na użytek własny Spółka stosuje podejście kosztowe obejmujące kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tego tytułu obejmujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie oraz wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowania z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.</p> <p><u>Prawo do użytkowania samochodów na użytek własny</u></p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwa aktywa z tytułu użytkowania samochodów na użytek własny ustalana jest na podstawie alternatywnych metod wyceny. Jako metodę wyceny do wartości godziwej aktywów z tytułu użytkowania samochodów na użytek własny Spółka stosuje podejście kosztowe obejmujące kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tego tytułu obejmujące opłaty za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów podczas okresu leasingu, które pozostają do zapłaty w tej dacie oraz wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, pomniejszonego o łączne odpisy amortyzacyjne (umorzenie) i łączne straty z tytułu utraty wartości oraz skorygowania z tytułu jakiegokolwiek aktualizacji wyceny zobowiązania z tytułu leasingu.</p>
Obligacje	<p>Notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane są według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów, pod warunkiem, że do momentu dokonywania wyceny bilansowej na danych notowanych dłużnych papierów wartościowych zawarto transakcje albo jeżeli wolumen obrotów nie był znacząco niski. Wartość godziwa notowanych dłużnych papierów wartościowych wyznaczana jest na podstawie ceny zamknięcia z aktywnego rynku zgodnie z hierarchią wyceny z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku.</p> <p>Wartość godziwa dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (alternatywna metoda wyceny).</p>



<b>Aktywa</b>	<b>Metody wyceny</b>
Fundusze inwestycyjne	W pozycji fundusze inwestycyjne jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania wykazywane są jednostki uczestnictwa i certyfikaty w funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych notowanych na giełdzie. Certyfikaty w funduszach inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych notowanych na giełdzie wyceniane są według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. Wartość godziwa certyfikatów w funduszach inwestycyjnych notowanych na rynku regulowanym oraz jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych notowanych na giełdzie wyznaczana jest na podstawie ceny zamknięcia z aktywnego rynku z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku. Wartość godziwa jednostek uczestnictwa i certyfikatów w funduszach inwestycyjnych w funduszach nienotowanych na rynku regulowanym wyznacza jest na podstawie ostatniej ogłoszonej przez fundusz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat dla ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego (alternatywna metoda wyceny). Na dzień sporządzenia sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej w przypadku otrzymania informacji rynkowych o zmianie wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa/certyfikat danego funduszu inwestycyjnego w stosunku do ceny pierwotnie opublikowanej na dzień bilansowy, Spółka rozważy czy zastosowanie nowej ceny jednostki uczestnictwa/certyfikatu inwestycyjnego funduszu inwestycyjnego miałoby istotny wpływ na wycenę bilansową.
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwa pozostałych depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych wyznaczana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych (alternatywna metoda wyceny). Z uwagi na krótki termin zapadalności depozytów krótkoterminowych (do 6 miesięcy), ich wartość godziwa jest ustalana w kwocie wymaganej zapłaty, tożsamej z wartością nominalną powiększoną o naliczone odsetki.
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Wycena w wartości godziwej na zasadach analogicznych, jak dla instrumentów finansowych posiadanych na ryzyko Spółki.
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	Zgodnie z zasadami Wypłacalność II kwoty należne z umów reasekuracji odpowiadają ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych po stronie reasekuratora, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie. W projekcji uwzględniony jest udział reasekuratora w przyszłych składkach, udział reasekuratora w przyszłych wypłatach świadczeń i odszkodowań, a także przepływy związane z przyszłymi wypłatami prowizji reasekuracyjnej.
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	W należnościach od ubezpieczonych oraz pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się jedynie kwoty należne od ubezpieczających, pośredników ubezpieczeniowych i innych ubezpieczycieli oraz inne związane z działalnością ubezpieczeniową. Przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy. W pozycji należności z tytułu ubezpieczeń prezentowane są również należności z tytułu reasekuracji czynnej. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Spółka



<b>Aktywa</b>	<b>Metody wyceny</b>
	<p>wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane wpływy. Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty skorygowaną o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności oraz sytuację kredytową kontrahenta jako przybliżenie wartości godziwej. Dodatkowo należności, których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy, podlegają dyskontowaniu stopą wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny. W wycenie należności przeterminowanych uwzględnia się szacowany wpływ netto kosztów windykacji związanych z odzyskiwaniem należności, o ile wpływ ten jest istotny.</p>
Należności z tytułu reasekuracji	<p>Należności z tytułu reasekuracji biernej obejmują kwoty należne od reasekuratorów i retrocesjonariuszy z tytułu reasekuracji biernej i retrocesji. Należności z tytułu reasekuracji obejmują w szczególności kwoty należne:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Rozliczenia z tyt. udziału reasekuratorów/retrocesjonariuszy w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach;</li><li>• Prowizje reasekuracyjne z reasekuracji biernej i retrocesji;</li><li>• Udziały w zyskach reasekuratorów/retrocesjonariuszy.</li></ul> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla należności z tytułu reasekuracji, Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa należności z tytułu reasekuracji ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane wpływy. Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty skorygowaną o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności oraz sytuację kredytową kontrahenta jako przybliżenie wartości godziwej.</p>
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla pozostałych należności, Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa pozostałych należności ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane wpływy. Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty skorygowaną o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności oraz sytuację kredytową kontrahenta jako przybliżenie wartości godziwej ze względu na krótkie terminy spłaty. Dodatkowo należności długoterminowe (powyżej 6 miesięcy) podlegają dyskontowaniu stopą wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny.</p> <p><u>Należności przeterminowane</u></p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla pozostałych należności, Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa pozostałych należności ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane wpływy. Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty skorygowaną o odpisy aktualizujące, które uwzględniają stopień prawdopodobieństwa zapłaty należności oraz sytuację kredytową kontrahenta jako przybliżenie wartości godziwej. Dodatkowo należności których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy podlegają dyskontowaniu stopą wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny. W wycenie należności przeterminowanych uwzględnia się szacowany wpływ netto kosztów windykacji i przychodów związanych z odzyskiwaniem należności, o ile wpływ ten jest istotny.</p>

Aktywa	Metody wyceny
Środki pieniężne	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.

### D.1.2 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic

Tabela 18 Aktywa w podziale na wartości wg Wypłacalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości (Słownik pojęć:PSR) z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

Aktywa [tys. PLN]	Wypłacalność II	PSR	Różnica	Wyjaśnienie różnic
Aktywowane koszty akwizycji	0	2 815	-2 815	Różnica w wartościach wynika ze sposobu wyceny. Aktywowane koszty akwizycji są wycenione w wartości 0, zgodnie z zasadami Wypłacalność II, gdyż zawierają odroczone prowizje.
Wartości niematerialne i prawne	0	33 861	-33 861	Różnica w wartościach wynika ze sposobu wyceny dla Wypłacalność II, Wartości niematerialne i prawne wycenione w wartości 0, gdyż stanowią je programy IT oraz wartość firmy, które nie mogłyby zostać sprzedane na aktywnym rynku.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	35 760	-35 760	Różnica pomiędzy wartościami dla potrzeb rachunkowości i dla potrzeb Wypłacalność II wynika ze różnych metod wyceny aktywów i zobowiązań dla potrzeb statutowych i Wypłacalności.
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	1 223	149	1 074	Różnica wynika ze sposobu wyceny. Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego zastały wycenione w wartości rynkowej (godziwej) zgodnie z zasadami Wypłacalność II, w przypadku PSR zostały wycenione w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe.
Obligacje rządowe i komunalne	194 549	194 662	-113	Różnica wynika ze sposobu wyceny aktywów. Obligacja dla celów PSR została wyceniona przy użyciu metody skorygowanej ceny nabycia, zaś dla celów Wypłacalność II została wyceniona w wartości godziwej (rynkowej).
Strukturyzowane papiery wartościowe	1 218 646	1 218 646	0	Brak różnic w wycenie.
Fundusze inwestycyjne	12 264	12 264	0	Brak różnic w wycenie.

Aktywa [tys. PLN]	Wypłacalność II	PSR	Różnica	Wyjaśnienie różnic
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	50 004	50 004	0	Brak różnic w wycenie.
Aktywa dla ubezpieczeń związanych z wartością indeksu i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	255 374	255 374	0	Brak różnic w wycenie
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	-5 591	22 192	-27 783	Udział reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada ważonej prawdopodobieństwem średniej przyszłych przepływów pieniężnych po stronie reasekuratora, przy uwzględnieniu wartości pieniądza w czasie. W projekcji został uwzględniony udział reasekuratora w przyszłych składkach, udział reasekuratora w przyszłych wypłatach świadczeń i odszkodowań, a także przepływy związane z przyszłymi wypłatami prowizji reasekuracyjnej.
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	2 569	2 569	0	Brak różnic w wycenie
Należności z tytułu reasekuracji	5 151	5 928	-777	Pomniejszone o wartości należności dotyczących składek przyszłych okresów zgodnie z zasadami Wypłacalność II.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	56	56	0	Brak różnic w wycenie.
Środki pieniężne	7 369	7 369	0	Brak różnic w wycenie.
<b>Razem</b>	<b>1 741 615</b>	<b>1 841 648</b>	<b>-100 033</b>	

## D.2 REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE

### D.2.1 Wartość, metody i założenia

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności stanowi sumę najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie jest równe obecnej wartości przyszłych przepływów pieniężnych, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, aby wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiadała kwocie, której Zakład Ubezpieczeń zażądałby za przejście zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia i wywiązanie się z zobowiązań. Towarzystwo oblicza oddzielnie najlepsze oszacowania dla zobowiązań, które powstaną po dacie wyceny (rezerwa składek) i oddzielnie najlepsze oszacowania dla zobowiązań, które powstały do daty wyceny (rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia).

Sprzedawane obecnie przez Towarzystwo ubezpieczenia są ubezpieczeniami o krótkoterminowych, średnioterminowych oraz długoterminowych zobowiązaniach. W przypadku tych ostatnich dyskontowanie odgrywa istotną rolę w ostatecznej wartości zobowiązań ubezpieczeniowych. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obliczana jest jako obecna wartość przyszłych świadczeń (oraz kosztów związanych z likwidacją tych świadczeń) wynikających ze zdarzeń powstałych do daty wyceny. Margines ryzyka został obliczony jako koszt utrzymywania kapitałów związanych z ryzykiem ubezpieczeniowym, operacyjnym oraz ryzykiem kontrahenta na poziomie 6% stopy kosztu kapitału, przewidując ich wygaśnięcie przy zastosowaniu algorytmu opartego o schemat wygaszania najlepszego oszacowania po uwzględnieniu kwot należnych z umów reasekuracji.

Tabela 19 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

[tys. PLN]			Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 2025	
		<i>Najlepsze oszacowanie</i>		
Linia biznesowa 29 - Ubezpieczenia zdrowotne	Brutto		-28 659	-25 856
		<i>Margines ryzyka</i>	2 803	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	-7 753	-7 753
Linia biznesowa 31 - Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Brutto	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	275 738	278 745
		<i>Margines ryzyka</i>	3 006	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	0	0
Linia biznesowa 32 - Pozostałe ubezpieczenia na życie	Brutto	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	1 124 388	1 145 927
		<i>Margines ryzyka</i>	21 539	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	<i>Najlepsze oszacowanie</i>	2 162	2 162
<b>Razem</b>	<b>Brutto</b>	<b><i>Najlepsze oszacowanie</i></b>	<b>1 371 468</b>	<b>1 398 816</b>
		<b><i>Margines ryzyka</i></b>	<b>27 348</b>	
	<b>Kwoty należne z umów reasekuracji</b>	<b><i>Najlepsze oszacowanie</i></b>	<b>-5 591</b>	<b>-5 591</b>

Kluczowe założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności to:

- poziom kosztów obsługi,
- poziom śmiertelności lub zachorowalności,
- poziom rezygnacji z zawartych umów ubezpieczenia,
- współczynniki dyskontowe.

Powyższe założenia zostały wyznaczone oddzielnie dla każdej jednorodnej grupy ryzyka w oparciu o faktyczną realizację powyższych wskaźników w Towarzystwie, z wyjątkiem założeń dotyczących współczynników dyskontowych, które zostały ustalone w oparciu o stopy wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA.

## D.2.2 Poziom niepewności

Towarzystwo stosuje deterministyczny model wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Zatem niepewność związana z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest z natury rzeczy ujęta w sposób ograniczony. Towarzystwo ujmuje niepewność związaną z wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, w szczególności związaną z przyszłymi przepływami pieniężnymi, poprzez przyjmowanie założeń opartych na analizie danych historycznych lub w przypadku uznania danych za niewystarczające, na analizie dostępnych benchmarków rynkowych.

## D.2.3 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych różnic

Towarzystwo tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zarówno na potrzeby sprawozdań finansowych, jak i do celów wypłacalności. Tworzone przez Towarzystwo rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe to rezerwa składek, rezerwa ubezpieczeń na życie, rezerwa ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia wg PSR (Słownik pojęć: PSR). Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych dla każdej grupy ubezpieczeniowej składają się z jednej składowej dla każdego z czterech wymienionych wcześniej rodzajów rezerw (rezerwy składek, rezerwy ubezpieczeń na życie, rezerwy ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający oraz rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia). Natomiast rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności dla każdej linii biznesowej składają się z najlepszego oszacowania obliczanego dla każdego z dwóch wymienionych rodzajów rezerw (rezerwy składek i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia) oraz marginesu ryzyka, który jest obliczany łącznie na poziomie całego portfela, a następnie alokowany na poszczególne linie biznesowe, a nie na dany rodzaj rezerwy.

Różnice w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych na potrzeby sprawozdań finansowych, jak i do celów wypłacalności wynikają przede wszystkim z odmiennego podejścia do wyceny rezerwy składek oraz rezerwy ubezpieczeń na życie.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji:

- ▶ rezerwę składek tworzy się metodą indywidualną, jako składkę przypisaną przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych oraz
- ▶ rezerwę ubezpieczeń na życie tworzy się prospektywną metodą aktuarialną z uwzględnieniem wszystkich zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia oraz kosztów obsługi tych umów i kosztów związanych z wypłatą świadczeń.

Różnice pomiędzy rezerwą składek na potrzeby sprawozdań finansowych i rezerwą składek na potrzeby wypłacalności są następujące:

- ▶ rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych nie jest pomniejszana o przyszłe płatności składek, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności jest pomniejszana o przyszłe płatności składek, w wyniku tego pomniejszenia rezerwa składki do celów wypłacalności może ostatecznie wyjść ujemna,
- ▶ rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia teoretyczny, przyjęty na poziomie wyceny składek poziom śmiertelności i zachorowalności w danej grupie, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia faktyczny poziom śmiertelności i zachorowalności realizowany na portfelu,
- ▶ rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych nie uwzględnia rezygnacji z umów ubezpieczenia, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia oczekiwany poziom rezygnacji,
- ▶ rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia koszty teoretyczne związane z daną umową ubezpieczenia przyjęte na etapie wyceny, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia koszty, jakie zostaną poniesione przez Towarzystwo w związku z obsługą zawartych umów ubezpieczenia oraz likwidacją świadczeń, wyznaczone na podstawie kosztów aktualnie poniesionych przez Zakład Ubezpieczeń,
- ▶ rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych nie uwzględnia dyskontowania, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia dyskontowanie.

Różnice pomiędzy rezerwą ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdań finansowych i rezerwą składek na potrzeby wypłacalności są następujące:

- ▶ rezerwa ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdania finansowego jest pomniejszana o przyszłe składki przypisane, oraz w przypadku otrzymania wartości ujemnych do dalszych obliczeń przyjmuje się wartość równą zero, natomiast rezerwa składki do celów wypłacalności jest pomniejszana o przyszłe płatności składek oraz dopuszcza się ujemny stan tej rezerwy,
- ▶ rezerwa ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia założenia dotyczące śmiertelności i zachorowalności w danej grupie na bardzo ostrożnym poziomie, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia oczekiwany (średni) poziom śmiertelności i zachorowalności,

## D WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI

- ▶ rezerwa ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdań finansowych nie uwzględnia rezygnacji z umów ubezpieczenia, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia oczekiwany poziom rezygnacji,
- ▶ rezerwa ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia dyskontowanie stopą techniczną, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia dyskontowanie strukturą terminową stóp wolnych od ryzyka.

Są to główne różnice pomiędzy rezerwą składek i rezerwą ubezpieczeń na życie na potrzeby sprawozdań finansowych a rezerwą składek do celów wypłacalności.

W przypadku rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia różnice są następujące:

- ▶ uwzględnianie dyskontowania w przypadku rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia do celów wypłacalności, które wynika z modelowania rozkładu wypłat w oparciu o dane historyczne i rynkowe oraz
- ▶ uwzględnienie prawdopodobieństwa odmowy wypłaty świadczenia w przypadku roszczeń zgłoszonych, ale niewypłaconych na moment liczenia rezerwy.

Stosowana przez Towarzystwo metodologia wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest spójna dla poszczególnych linii biznesowych.

Poniżej przedstawione jest porównanie wielkości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby sprawozdań finansowych z wielkością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności.

*Tabela 20 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych [tys. PLN]*

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe do celów wypłacalności [tys. PLN]		Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych [tys. PLN]	Różnica [tys. PLN]
	Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka		
Linia biznesowa 29 – Ubezpieczenia zdrowotne	-28 659	2 803	2 542	-28 398
Linia biznesowa 31 - Ubezpieczenia związane z wartością indeksu i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	275 738	3 006	278 383	361
Linia biznesowa 32 - Pozostałe ubezpieczenia na życie	1 124 388	21 539	1 383 164	-237 237
<b>Razem</b>	<b>1 371 468</b>	<b>27 348</b>	<b>1 664 090</b>	<b>-265 274</b>

Najlepsze oszacowanie na potrzeby wypłacalności jest niższe niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych dla wszystkich linii biznesowych w których Towarzystwo prowadzi działalność, poza linią biznesową 31. Wynika to z różnic w metodach wycen tych rezerw na potrzeby każdego ze standardów opisanych powyżej.

### D.2.4 Korekta dopasowań

W 2025 roku Towarzystwo nie stosowało korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b dyrektywy 2009/138/WE.

### D.2.5 Korekta z tytułu zmienności

W 2025 roku Towarzystwo nie stosowało korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d dyrektywy 2009/138/WE.

### D.2.6 Struktura terminowej stopy procentowej

W 2025 roku Towarzystwo nie stosowało przejściowej korekty do struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka w odniesieniu do dopuszczalnych zobowiązań ubezpieczeniowych, o której mowa w art. 308c dyrektywy 2009/138/WE.

### D.2.7 Odliczenia

W 2025 roku Towarzystwo nie stosowało przejściowego odliczenia w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, o którym mowa w art. 308d dyrektywy 2009/138/WE.

### D.2.8 Należności i zmiany założeń

Kwoty należne z tytułu z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w przypadku Towarzystwa ograniczają się do kwot należnych z tytułu z umów reasekuracji. Towarzystwo nie ma umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego przeznaczenia).

Kwoty należne z tytułu z umów reasekuracji są wyznaczane analogicznie jak najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek do celów wypłacalności i rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia do celów wypłacalności, z uwzględnieniem zapisów umów reasekuracyjnych. Wartości tych kwot zostały podane w sekcji D.2.1.

### D.2.9 Stosowane uproszczenia

W zakresie wycenienia marginesu ryzyka Zakład stosował uproszczenie polegające na obliczeniu sumy przyszłych wymogów kapitałowych na podstawie obliczenia wymogów kapitałowych dla zakładu odniesienia na moment  $t=0$  i zmodyfikowanego terminu obowiązywania zobowiązań.

## D.3 INNE ZOBOWIĄZANIA

### D.3.1 Wartości, metody i założenia

Zgodnie z artykułem 75 Dyrektywy Wypłacalność II główną zasadą przy wycenie pasywów wg zasad Wypłacalność II stosowaną przez Zakład Ubezpieczeń jest:

- ▶ wycena w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji.

Założenia dotyczące wyceny innych zobowiązań znajdują się w rozdziale D.1.1.

Tabela 21 Wartość innych zobowiązań według Wypłacalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys PLN]

Inne zobowiązania [tys. PLN]	31/12/2025
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 795
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	143
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 625
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 447
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	22 436
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 747
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	702
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	5 136
<b>Razem</b>	<b>75 030</b>

W 2025 Zakład Ubezpieczeń posiadał umowy klasyfikowane, zgodnie ze standardem IFRS 16 jako leasing finansowy, Zakład rozpoznał aktywa z tytułu prawa do użytkowania nieruchomości na użytek własny oraz samochodów osobowych. Zakład posiadał rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych między innymi w formie rezerwy urlopowej, rezerwy na premie oraz rezerwy emerytalnej.

Szczegółowy sposób wyceny pasywów wg zasad Wypłacalność II stosowany przez Zakład Ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2025.



Tabela 22 Wartości innych zobowiązań według Wyłączalność II na koniec roku sprawozdającego oraz metody wyceny [tys PLN]

Inne zobowiązania	Wartość Wyłączalność II [tys. PLN]	Metody wyceny
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 795	Pozostałe rezerwy obejmują zobowiązania, których kwota lub termin zapłaty są niepewne i są tworzone wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku. W szczególności, w pozycji pozostałych rezerw wykazuje się rezerwę na niewykorzystane urlopy, rezerwy na premie. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.
Zobowiązania wynikające ze świadczeń dla pracowników	143	Zgodnie z artykułem 18 Rozporządzenia delegowanego są to łączne zobowiązania netto związane z systemem emerytalnym pracowników. Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 625	Zgodnie z artykułem 15 Rozporządzenie Delegowanego Spółka ujmuje wycenia odroczone podatki dochodowe w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań, w tym rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, które są ujmowane do celów wypłacalności lub celów podatkowych. Spółka wycenia odroczone podatki dochodowe, inne niż aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i nierozliczonych strat podatkowych, na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujmowanym i wycenianym zgodnie z art. 75 Dyrektywy 2009/138/WEi w przypadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych zgodnie z art. 76–85 tej dyrektywy, a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych. Przy czym Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Inne zobowiązania	Wartość Wypłacalność II [tys. PLN]	Metody wyceny
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 447	<p>W pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazuje się łączną kwotę zobowiązań wynikających z umów leasingu finansowego</p> <p>Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu</p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.</p> <p>Jako metodę wyceny do wartości godziwej zobowiązań finansowych z tytułu leasingu Spółka stosuje podejście kosztowe obejmujące kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tego tytułu obejmujące stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że leasingobiorca skorzysta z tej opcji, oraz kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli w warunkach leasingu przewidziano, że leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu powiększone o zwiększenie wartości bilansowej w celu odzwierciedlenia odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu, pomniejszone o zmniejszenie wartości bilansowej w celu uwzględnienia zapłaconych opłat leasingowych oraz zaktualizowanie wyceny wartości bilansowej w celu uwzględnienia wszelkiej ponownej oceny lub zmiany leasingu w celu uwzględnienia zaktualizowanych zasadniczo stałych opłat leasingowych.</p>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	22 436	<p>W pozycji zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się zobowiązania przeterminowane wobec ubezpieczających, zakładów ubezpieczeń oraz innych podmiotów związanych z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Obejmuje to kwoty przeterminowane należne pośrednikom ubezpieczeniowym lub reasekuracyjnym.</p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.</p> <p>Wartość godziwa zobowiązań z tyt. ubezpieczeń ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane płatności.</p> <p>Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty jako przybliżenie wartości godziwej dla zobowiązań z terminem spłaty poniżej 6 miesięcy.</p> <p>Zobowiązania których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny.</p>

Inne zobowiązania	Wartość Wypłacalność II [tys. PLN]	Metody wyceny
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 747	<p>W pozycji zobowiązania z tyt. reasekuracji biernej wykazuje się zobowiązania przeterminowane wobec zakładów reasekuracji (zwłaszcza obecne rachunki), inne niż depozyty związane z działalnością reasekuracyjną, które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji. Pozycja ta obejmuje</p> <p>Zobowiązania wobec zakładów reasekuracji w związku ze scedowanymi składkami.</p> <p>Zobowiązania bieżące z tytułu reasekuracji biernej i retrocesji uwzględniane są jako składnik przepływów pieniężnych przy ustalaniu wartości kwot należnych z umów reasekuracji.</p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.</p> <p>Wartość godziwa zobowiązań z tyt. reasekuracji biernej ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalone są w oparciu o spodziewane płatności.</p> <p>Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty jako przybliżenie wartości godziwej dla zobowiązań z terminem spłaty poniżej 6 miesięcy.</p> <p>Zobowiązania których przewidywany termin spłaty przekracza 6 miesięcy podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny.</p>
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	<p>W pozycji Zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazuje się zadłużenie na rachunkach bankowych w wartości nominalnej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.</p>
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	702	<p>W pozycji pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) wykazuje się łączną kwotę zobowiązań handlowych, obejmującą kwoty należne pracownikom, dostawcom itp., niezwiązane z działalnością ubezpieczeniową, analogiczne do należności (handlowych, innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) po stronie aktywów. W tej pozycji wykazywane są zarówno zobowiązania bieżące jak i przeterminowane.</p> <p><u>Zobowiązania bieżące</u></p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalone są w oparciu o spodziewane płatności.</p> <p>Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty jako przybliżenie wartości godziwej dla zobowiązań krótkoterminowych (do 6 miesięcy).</p>

Inne zobowiązania	Wartość Wypłacalność II [tys. PLN]	Metody wyceny
		<p>Zobowiązania długoterminowe (powyżej 6 miesięcy), podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka o ile wpływ ten jest istotny.</p> <p><u>Zobowiązania przeterminowane</u> Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa pozostałych zobowiązań (handlowych, innych niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji) ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane płatności.</p>
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	5 136	<p>W pozycji pozostałe zobowiązania (niewykazywane w innych pozycjach) wykazuje się kwoty wszelkich pozostałych zobowiązań, niewykazanych w innych pozycjach bilansowych.</p> <p>W tej pozycji wykazywane są w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Zobowiązania wobec budżetu;</li> <li>- Fundusze specjalne;</li> <li>- Rozliczenia międzyokresowe.</li> </ul> <p>Odroczone prowizje reasekuracyjne prezentuje się w wartości zero, ponieważ zostały uwzględnione w kalkulacji najlepszego oszacowania kwot należnych z umów reasekuracji.</p> <p>Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny.</p> <p>Wartość godziwa pozostałych zobowiązań (niewykazywanych w innych pozycjach) ustalana jest na podstawie metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych, gdzie przepływy pieniężne ustalane są w oparciu o spodziewane płatności.</p> <p>Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty jako przybliżenie wartości godziwej dla zobowiązań krótkoterminowych (do 6 miesięcy). Dodatkowo zobowiązania długoterminowe (powyżej 6 miesięcy), podlegają dyskontowaniu stopą procentową wolną od ryzyka, o ile wpływ ten jest istotny.</p>
<b>Suma</b>	<b>75 031</b>	

Zakład nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

### D.3.2 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych różnic

Tabela 23 Inne zobowiązania w podziale na wartości wg Wypłacalność II oraz wartości wg PSR z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

Inne zobowiązania [tys. PLN]	Wartość Wypłacalność II	Wartość PSR	Różnica	Wyjaśnienie różnic
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 795	2 938	-143	Brak różnic w wycenie, pozycja prezentowana rozłącznie z pozycją poniżej na potrzeby Wypłacalność II
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	143	-	143	Brak różnic w wycenie, pozycja prezentowana rozłącznie z pozycją powyżej na potrzeby Wypłacalność II
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 625	23 633	13 992	Różnica pomiędzy wartościami dla potrzeb rachunkowości i dla potrzeb Wypłacalność II wynika z różnych metod wyceny aktywów i zobowiązań dla potrzeb statutowych i Wypłacalności II.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 447	-	1 447	Różnica w wartościach wynika ze sposobu ujęcia leasingu. Pozycja ujęta zgodnie z wytycznymi IFRS 16 dla celów Wypłacalności II, niewykazana dla celów rachunkowości.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających)	22 436	27 048	-4 612	Różnica pomiędzy wartościami dla potrzeb rachunkowości i dla potrzeb Wypłacalność II wynika ze zmniejszenia o wartości zobowiązań wobec pośredników o przyszłe prowizje
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	4 747	4 747	-	Brak różnic w wycenie
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	Brak różnic w wycenie
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	702	702	-	Brak różnic w wycenie
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	5 136	5 136	-	Brak różnic w wycenie
<b>Razem</b>	<b>75 031</b>	<b>64 204</b>	<b>10 827</b>	

Zakład stosuje przyjęte techniki wyceny w sposób spójny. Zakład rozważa także, czy w wyniku zmiany okoliczności, w tym wymienionych poniżej, nie jest wymagana zmiana technik wyceny lub ich stosowania w związku z tym, że taka zmiana spowoduje bardziej odpowiedni pomiar aktywów i pasywów.

Zmiany takie mogą obejmować następujące elementy:

- ▶ nowa sytuacja na rynku, która zmienia warunki rynkowe,
- ▶ dostępność nowych informacji,
- ▶ wcześniej wykorzystywane informacje nie są już dostępne,
- ▶ poprawa technik wyceny.

## D.4 ALTERNATYWNE METODY WYCENY

Towarzystwo dokonuje wyceny aktywów i zobowiązań kierując się hierarchią wyceny, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika aktywów lub zobowiązań w dniu wyceny. Hierarchia wyceny stosowana w Towarzystwie:

- ▶ Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań stosowaną przez Spółkę jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. Wyceny te kwalifikuje się do pierwszego poziomu hierarchii wartości godziwej.
- ▶ Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań jest niemożliwe, Spółka wycenia aktywa i zobowiązania przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, stosując model wyceny, w którym znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni. Wyceny te kwalifikuje się do poziomu 2 hierarchii wartości godziwej.
- ▶ Gdy takie same lub podobne aktywa nie są notowane na aktywnych rynkach, korzysta się z alternatywnych metod wyceny, przy czym w maksymalny sposób wykorzystuje się potrzebne do wyceny informacje rynkowe, minimalizując wykorzystanie parametrów specyficznych dla Spółki. Wyceny te kwalifikuje się do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Informacje na temat aktywów i zobowiązań wycenianych przy użyciu alternatywnych metod wyceny znajdują się w rozdziałach D.1.1 oraz D.3.1.

W ramach przygotowania Sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej, Regularnych sprawozdań dla Organów Nadzoru oraz kwartalnych i rocznych formularzy sprawozdawczych dane ilościowe i jakościowe w zakresie wyceny aktywów i pasywów podlegają kontroli m.in. przez Głównego Aktuariusza oraz Członka Zarządu odpowiedzialnego za pion finansowy zgodnie z „Procedurą sporządzania SFCR, RSR i ilościowych formularzy sprawozdawczych CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.”.

Ujmowanie i wycena aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz zobowiązań, a także weryfikacja poprawności sporządzenia wycen z obowiązującymi przepisami, podlegają badaniu przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Niepewność w wycenie aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, za wyjątkiem instrumentów finansowych, zidentyfikowana przez Zakład, oceniana jest głównie poprzez:

- ▶ zmienność cen;
- ▶ normy zużycia technicznego;
- ▶ zmienność przepływów finansowych;
- ▶ zmienność otoczenia gospodarczego;
- ▶ zmienność rynkowych stóp procentowych.

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych, tj. depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wynika ze zmienności stóp procentowych.

Spółka regularnie weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z innymi modelami lub historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

## D.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne zmiany oprócz informacji wymienionych w niniejszym sprawozdaniu.

# E. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

## E.1 ŚRODKI WŁASNE

### E.1.1 Proces zarządzania środkami własnymi

W ramach zarządzania środkami własnymi Spółka czuwa nad tym, aby poziom wypłacalności był zawsze zgodny z następującymi celami:

- ▶ przestrzeganie ustawowych wymogów wypłacalności,
- ▶ optymalizacja środków własnych Spółki.

Zarządzanie środkami własnymi Towarzystwa łączy ograniczenia i ramy Apetytu na ryzyko (Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko) oraz limitów tolerancji ryzyka.

Wprowadzona Polityka Zarządzania Kapitałem ma na celu:

- ▶ zapewnienie stabilności polityki alokacji środków własnych,
- ▶ uniknięcie nadmiernej częstotliwości działań mających na celu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Jest ono oparte na wprowadzeniu wartości docelowych oraz limitów tolerancji dla współczynników wypłacalności, tj. pokrycia SCR dopuszczalnymi środkami własnymi oraz pokrycia MCR dopuszczalnymi podstawowymi środkami własnymi.

Zarządzanie poziomem środków własnych następuje w oparciu o:

- ▶ proces ORSA (Słownik pojęć: ORSA)
- ▶ testy warunków skrajnych,
- ▶ budżet, średnioterminowe plany finansowe, planowanie finansowe na koniec roku,
- ▶ kwartalne wyliczenia.

W przypadku naruszenia limitów dot. Apetytu na ryzyko, Spółka podejmuje odpowiednie działania, w celu powrócenia do zdefiniowanego poziomu wskaźników. Spółka posiada nadwyżkę kapitałową ponad wymogi wypłacalności, w sytuacjach wyjątkowych Towarzystwo podniesienia również procedurę kapitału ad-hoc.

W 2025 roku nie miało miejsca podniesienie kapitału zakładowego. W 2025 roku Spółka wypłaciła dywidendę dla akcjonariusza Credit Agricole Assurance S.A. na kwotę 10 085 tys. PLN, natomiast Spółka nie planuje wypłaty przyszłej dywidendy w 2026 roku.

### E.1.2 Struktura, wysokość i jakość środków własnych

Struktura, wysokości i jakości środków własnych na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego (tj. na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku) przedstawiała się następująco (kwoty w tys. PLN):

Tabela 24 Struktura, wysokość i jakość środków własnych [tys. PLN]

Wartości [tys. PLN]	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	89 000	89 000	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	0	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowski w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	0	0	0	0	0



Wartości [tys. PLN]	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	178 768	178 768	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	0	0	0	0	0

W skład rezerwy uzgodnieniowej w 2025 roku wchodziły następujące kluczowe elementy:

Tabela 25 Rezerwa uzgodnieniowa [tys. PLN]

Rezerwa uzgodnieniowa [tys. PLN]	31.12.2025
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	267 768
Akcje własne (uwzględnione jako aktywa w bilansie)	0
Przewidywane dywidendy i wypłaty z zysku	0
Pozostałe pozycje BOF	89 000
Dostosowanie z tytułu ograniczonych pozycji środków własnych w odniesieniu do funduszy wyodrębnionych	0
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>178 768</b>

W 2025 roku Spółka nie przewiduje wypłaty dywidendy ze względu na pogorszenie oceny BION poniżej wymaganego progu. Środki własne Spółki są klasyfikowane do kategorii 1 (z ang. Tier 1), tj. środków o najwyższej jakości, jeżeli chodzi o dostępność w przypadku pokrywania potencjalnych strat.

### E.1.3 Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności wynosiła 267 768 tys. PLN. Na środki te składają się środki wchodzące w skład poszczególnych kategorii:

- ▶ kategorii 1 – 267 768 tys. PLN,
- ▶ kategorii 2 – 0 tys. PLN,
- ▶ kategorii 3 – 0 tys. PLN.



#### E.1.4 Podstawowe środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego wynosiła 267 768 tys. PLN. Na środki te składają się środki wchodzące w skład poszczególnych kategorii:

- ▶ kategorii 1 – 267 768 tys. PLN,
- ▶ kategorii 2 – 0 tys. PLN,
- ▶ kategorii 3 – 0 tys. PLN.

#### E.1.5 Ilościowe i jakościowe wyjaśnienie ewentualnych istotnych różnic

Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności wynika z różnic w wycenie rezerw techniczno- ubezpieczeniowych oraz różnic w wycenie aktywów i zobowiązań. Sposób wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych jest zaprezentowany w sekcji D.2.3. natomiast sposób wyceny aktywów i pozostałych zobowiązań w sekcji D.1.2. oraz D.3.2.

#### E.1.6 Opis pozycji środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie posiadało żadnej pozycji podstawowych środków własnych, która podlega przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i art. 308b ust. 10 dyrektywy 2009/138/WE.

#### E.1.7 Opis pozycji uzupełniających środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie posiadało uzupełniających środków własnych. Wartość tych środków wynosiła 0 tys. PLN.

#### E.1.8 Opis pozycji odliczonych od środków własnych

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie posiadało pozycji odliczonych od środków własnych. Wartość pozycji odliczonych od środków własnych wynosiła 0 tys. PLN.

#### E.1.9 Informacje dotyczące odroczonego podatku odroczonego

Zakład nie rozpoznał aktywa z tytułu odroczonego podatku w okresie sprawozdawczym.

## E.2 KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY

#### E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wartość wymogów kapitałowych Towarzystwa była następująca:

- ▶ kapitałowy wymóg wypłacalności: 138 929 tys. PLN,
- ▶ minimalny wymóg kapitałowy: 34 732 tys. PLN.

## E.2.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności w podziale na moduły

Poniżej Towarzystwo prezentuje kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 26 Kapitałowy wymóg wypłacalności w podziale na moduły [tys. PLN]

Moduł [tys. PLN]	31.12.2025
Ryzyko rynkowe	20 239
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	58 263
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	79 247
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	11 458
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0
Dywersyfikacja	-47 472
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>121 735</b>
Ryzyko operacyjne	17 194
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>138 929</b>
Ustanowione wymogi kapitałowe	0
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>138 929</b>

## E.2.3 Stosowanie uproszczeń

Towarzystwo w roku 2025 nie stosowało uproszczeń przy obliczaniu wymogów kapitałowych według formuły standardowej.


## E.2.4 Parametry specyficzne

Towarzystwo w roku 2025 nie stosowało parametrów specyficznych dla zakładu, o których mowa w art. 104 ust. 7 dyrektywy 2009/138/WE.

## E.2.5 Dane wejściowe

Towarzystwo jako zakład ubezpieczeń prowadzący działalność wyłącznie w zakresie ubezpieczeń na życie wykorzystuje następujące dane wejściowe do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego:

- ▶ rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez marginesu ryzyka w odniesieniu do zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie związanych z wartością indeksu lub z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym i z tytułu reasekuracji takich zobowiązań ubezpieczeniowych, po odliczeniu kwot należnych z umów reasekuracji, z dolnym progiem równym zero
- ▶ rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez marginesu ryzyka w odniesieniu do wszystkich innych zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie, po odliczeniu kwot należnych z umów reasekuracji, z dolnym progiem równym zero

- 
- ▶ całkowita suma na ryzyku będąca sumą w odniesieniu do każdej umowy, która powoduje powstanie zobowiązania ubezpieczeniowego lub reasekuracyjnego z tytułu ubezpieczeń na życie
  - ▶ kapitałowy wymóg wypłacalności

W przypadku Towarzystwa kluczowymi danymi są ponadto:

- ▶ wartość nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego równa kwocie bazowej będącej równowartością w złotych 4 000 tys. EUR (zgodnie z art. 272 Ustawy),
- ▶ średni kurs walut Euro ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym października 2025 roku, tj. 4,2543 EUR/PLN.

W przypadku Towarzystwa wartość nieprzekraczalnego dolnego progu minimalnego wymogu kapitałowego jest równa kwocie bazowej będącej równowartością w złotych 4 000 tys. EUR (17 017 tys. PLN, według kursu wymiany walut na datę 31 października 2025 r.). Wartość minimalnego wymogu kapitałowego Zakładu stanowi natomiast 25% kapitałowego wymogu wypłacalności na datę 31 grudnia 2025, tj. 34 732 tys. PLN.

### E.2.6 Wszelkie istotne zmiany

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne zmiany dotyczące kapitałowego wymogu wypłacalności oraz minimalnego wymogu kapitałowego oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie.

### E.2.7 Informacje dotyczące zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat

Zakład Ubezpieczeń w 2025 roku nie korygował kapitałowego wymogu wypłacalności ze względu na zdolność odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat.

## E.3 ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI

Zakład Ubezpieczeń w 2025 roku nie stosował podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

## E.4 RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A MODELEM WEWNĘTRZNYM

Zakład Ubezpieczeń w 2025 roku nie stosował modelu wewnętrznego.

## E.5 NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI

W 2025 roku nie wystąpiła niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym lub kapitałowym wymogiem wypłacalności.

## E.6 WSZELKIE INNE INFORMACJE

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne zmiany dotyczące zarządzania kapitałem oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie (sekcja E).



**Zarząd CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.**

---

**Andrzej Grzych**

Prezes Zarządu

---

**Olivier Sperat-Czar**

Wiceprezes Zarządu

---

**Agata Ilnicka**

Członek Zarządu



## ZAŁĄCZNIKI

### SŁOWNIK POJĘĆ

#### Apetyt na ryzyko

Ryzyko, które Spółka jest gotowa podjąć w trakcie realizacji swoich celów biznesowych.

#### Akt delegowany lub Rozporządzenie delegowane

Rozporządzenie delegowane 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 (Wyłatalność II)

#### Funkcja należąca do systemu zarządzania

Zdolność zakładu ubezpieczeń lub zakładu reasekuracji do wykonywania poszczególnych zadań w ramach systemu zarządzania.

#### Osoby pełniące kluczowe funkcje

- ▶ członkowie zarządu i członkowie rady nadzorczej zakładu ubezpieczeń albo zakładu reasekuracji oraz osoby nadzorujące w takim zakładzie inne kluczowe funkcje, w szczególności funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną,
- ▶ członkowie rady administrującej spółki europejskiej, w której przyjęto system monistyczny, oraz osoby nadzorujące w takiej spółce inne kluczowe funkcje, w szczególności funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną.

#### Outsourcing

Umowa 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 umowa, na podstawie której dostawca usług powierza wykonanie takiego procesu, usługi lub działania innym podmiotom, za pośrednictwem których wykonuje on dany proces, usługę lub działanie.

#### System zarządzania

System obejmujący funkcję zarządzania ryzykiem, funkcję zgodności z przepisami, funkcję audytu wewnętrznego i funkcję aktuarialną, który zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie zakładem ubezpieczeń lub zakładem reasekuracji.

#### MCR

Minimalny Wymóg Kapitałowy, ang. Minimum Capital Requirement.

#### SCR

Kapitałowy Wymóg Wyłatalności, ang. Solvency Capital Requirement.

#### Wyłatalność II lub dyrektywa

Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

#### ORSA lub Własna Ocena Ryzyka i Wyłatalności

Ang. Own risk and solvency assessment, tj. Własna Ocena Ryzyka i Wyłatalności, część procesu zarządzania ryzykiem, proces prowadzący do oceny, czy Spółka posiada niezbędny poziom kapitału adekwatny do ryzyka, na jakie Spółka jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości.

#### Rozporządzenie delegowane

Akt delegowany 2. poziomu do dyrektywy Wyłatalność II, tj. Rozporządzenie delegowane 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 (Wyłatalność II). Akt delegowany uzupełnia (doprecyzowuje) wiele przepisów dyrektywy Wyłatalność II, które mają zastosowanie od 1 stycznia 2016 r.



## **PSR**

Polskie Standardy Rachunkowości zdefiniowane są w poniższych aktach prawnych:

- ▶ Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
- ▶ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji
- ▶ Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych

## **Ustawa**

Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej



## SPIS FORMULARZY

Zakład Ubezpieczeń ujawnia jako część Sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku, następujące formularze:

S.02.01.02 – Pozycje bilansowe (strona 68),

S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (strona 69),

S.12.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (strona 70),

S.23.01.01 - Środki własne (strony 71-72),

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową (strony 73-74),

S.28.01.01 - Minimalny wymóg kapitałowy działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (strony 75-79).

CA Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. nie ujawnia następujących formularzy z uwagi na fakt, iż nie dotyczą one działalności Zakładu Ubezpieczeń:

S.04.05.21 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju,

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie,

S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie,

S.22.01.21 - Wpływ środków dotyczących gwarancji długoterminowych i środków przejściowych,

S.25.05.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny),

S.28.02.01 - Minimalny wymóg kapitałowy działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.





Składki, odliczenia i świadczenia oraz koszty wg Listy Skonsumowanych (Dn. 202)

1.05.01.02

Lista Skonsumowanych dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych mających i ubezpieczeniom tymi nie ubezpieczeni na tydzień (Biegła robota dla świadczeń ubezpieczeniowych oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)													Lista Skonsumowanych dla reasekuracji czynnej (reasekuracja)				Ogółem
Ubezpieczenia polityki budżetowej i budżetowej	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej i tytułu wyłączenia odpowiedzialności	Pozostałe ubezpieczenia majątkowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej (ogólnej)	Ubezpieczenia krytyczne i poręczenia	Ubezpieczenia kwaterne i ubezpieczenia powypadkowe	Ubezpieczenia reasekuracji	Ubezpieczenia reasekuracji	Ubezpieczenia reasekuracji	Zobowiązania	Oferta	Ubezpieczenia reasekuracji	Marża	
0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090	0100	0110	0120	0130	0140	0150	0160	0200	

Składki przysługujące																		
Składki - Biegła robota dla świadczeń ubezpieczeniowych	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Reasekuracja czynna proporcjonalna	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Zobowiązania reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Oferta	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Marża	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Składki świadczone																		
Składki - Biegła robota dla świadczeń ubezpieczeniowych	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Reasekuracja czynna proporcjonalna	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Zobowiązania reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Oferta	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Marża	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Składki świadczone (dodatkowo)																		
Składki - Biegła robota dla świadczeń ubezpieczeniowych	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Reasekuracja czynna proporcjonalna	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Zobowiązania reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Oferta	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Marża	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Koszty ogólnego	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Koszty ogólnego	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki - Koszty ogólnego	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

	Lista Skonsumowanych dla: zobowiązań i tytułu ubezpieczeń na tydzień								Zobowiązania i tytuły reasekuracji ubezpieczonych na tydzień		Ogółem
	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia i odliczenia w tytułach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone fakty lub inne warunki świadczenia ubezpieczeniowego wykazane i ubezpieczeniowym świadczeniom	Pozostałe ubezpieczenia na tydzień	Rezerwy i umowa ubezpieczenia majątkowego i tytułu ubezpieczenia zdrowotnych	Rezerwy i umowa ubezpieczenia majątkowego i tytułu ubezpieczenia zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczonych	Reasekuracja ubezpieczonych			
	0010	0020	0030	0040	0050	0060	0070	0080	0090		
Składki przysługujące	0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Składki - Zobowiązania reasekuracji	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Oferta	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	
Składki - Koszty ogólnego	0010	21 783	100 554	380 227						1 022 243	
Składki - Koszty ogólnego	0010	7 923	0	2 218						11 141	
Składki - Ubezpieczenia reasekuracji	0010	17 858	100 554	377 988						1 010 900	

Rezerwy techniczne ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (Tyn. PLN)

4.12.01.02

	Ubezpieczenia z udziałem w ryzykach	Ubezpieczenia, w których techniczna jest ustalona w sposób o określonej wysokości lub nie zostały ustalone i ubezpieczenia wykazane z ubezpieczeniowym Funduszem Rezerwowym						Przebiegi ubezpieczenia na życie			Różnicowa wartość	Ogółem ubezpieczenia na życie w tym: ubezpieczenia na życie – ubezpieczenia z udziałem w ryzykach	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednio dołączając ubezpieczeniowi)				Rozliczenia ubezpieczeń zdrowotnych (z uwzględnieniem udziału w ryzykach)	Ogółem ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie
		Ubezpieczenia, w których techniczna jest ustalona w sposób o określonej wysokości lub nie zostały ustalone i ubezpieczenia wykazane z ubezpieczeniowym Funduszem Rezerwowym		Przebiegi ubezpieczenia na życie		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednio dołączając ubezpieczeniowi)		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednio dołączając ubezpieczeniowi)										
		Umowy bez opcji gwarancji	Umowy z opcjami gwarancji	Umowy bez opcji gwarancji	Umowy z opcjami gwarancji	Umowy bez opcji gwarancji	Umowy z opcjami gwarancji	Umowy bez opcji gwarancji	Umowy z opcjami gwarancji									
		02030	02031	02032	02033	02034	02035	02036	02037	02038	02039	02040	02041	02042	02043	02044	02045	
Rezerwy techniczne ubezpieczeniowe obliczone brutto	80000																	
Kwoty wyliczone z umów reasekuracji i od spółek zależnych (zgodnie z wymogami przepisów prawa reasekuracji finansowej, po odliczeniu kwoty, w szczególności na świadczenie w związku z niewykorzystaniem zobowiązania przez kontrahenta, zapłacone z rezerwy technicznej – ubezpieczeniowemu obliczonymi kwotami – Ogółem	80000																	
<b>Rezerwy techniczne ubezpieczeniowe obliczone jako suma wyżej opisanych elementów i marginesu ryzyka</b>																		
<b>Rezerwa ubezpieczeniowa</b>																		
Wzrostowa ubezpieczeniowa brutto	80000			276 738			-109 810	1 234 207			1 400 127		-20 630					-28 600
Kwoty wyliczone z umów reasekuracji i od spółek zależnych (zgodnie z wymogami przepisów prawa reasekuracji finansowej, po odliczeniu kwoty, w szczególności na świadczenie w związku z niewykorzystaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	80000						2 162				2 162		-7 751					-7 751
Należna ubezpieczeniowa pomniejszona o kwoty wyliczone z umów reasekuracji i od spółek zależnych (zgodnie z wymogami przepisów prawa reasekuracji finansowej)	80000			276 738			-111 981	1 234 207			1 397 965		-20 906					-20 906
Margines ryzyka	80100			3 006			21 539				24 545		2 803					2 803
Rezerwy techniczne ubezpieczeniowe – ogółem	80200			278 744			1 145 827				1 424 672		-15 856					-25 856



Średni wkład (Dn, PLN)

0.23.01.01.02

	2009	
<b>Rezerwa umów ubezpieczenia</b>		
Rezerwa umów ubezpieczeń na życie i ubezpieczenia	80700	267 708
Aktywa własne (pasywa biernego ubezpieczeniowego)	80710	0
Przebiegające dywidendy, wypłaty i odroczone	80720	0
Przebiegające wypłaty kredytów własnych	80730	89 000
Konta ze względu na wydatki na wypłaty kredytów własnych w ramach portfeli ubezpieczeniowych	80740	0
<b>Rezerwa umów ubezpieczenia</b>	<b>80760</b>	<b>176 708</b>
<b>Obowiązki wobec</b>		
Obowiązki wobec z przysługujących świadczeń - świadczeń w zakresie ubezpieczeń na życie	80770	140 300
Obowiązki wobec z przysługujących świadczeń - świadczeń w zakresie ubezpieczeń innych niż	80780	0
<b>Obowiązki wobec z przysługujących świadczeń - Ogółem</b>	<b>80790</b>	<b>140 300</b>

Kapitałowy wyznik wypłacalności – dla podmiotu stosujących formuły standardowe - Podstawowy kapitałowy wyznik wypłacalności [tytuł, PLN]

3.25.01.21.01

		Kapitałowy wyznik wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zaliczeń	Uśrednienie
		03110	C0300	03120
Ryzyko rynkowe	R0010	20 239		Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	58 263		
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	79 247	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach od wypadków	R0040	11 458	Brak	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak	Brak
Dywersyfikacja	R0060	-47 472		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wyznik wypłacalności	R0100	122 715		

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formuły standardowa [Typ: RN]

1.15.01.21.02

		Wartość	
		C0100	
<b>Obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>			
Ryzyko operacyjne	R0130	17 194	
Zobowiązki rezerw techniczno-obowiązkowych do pokrywania strat	R0140	0	
Zobowiązki odroczonej podatliwości dochodowych do pokrywania strat	R0150	0	
Wyniki kapitałowy dla podmiotów prowadzących działalność w art. 43 ust.1 pkt 1) Ustawy 2015/12/18	R0200	0	
Kapitałowy wymóg wypłacalności w ogólnym zakresie kapitałowym	R0201	138 929	
Ujemne wyniki netto kapitałowy	R0210	0	
w tym ustalonego minimalnego kapitałowego art. 17 ust. 1 lit. a)	R0211	0	
w tym ustalonego minimalnego kapitałowego art. 17 ust. 1 lit. b)	R0212	0	
w tym ustalonego minimalnego kapitałowego art. 17 ust. 1 lit. c)	R0213	0	
w tym ustalonego minimalnego kapitałowego art. 17 ust. 1 lit. d)	R0214	0	
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	138 929	
Wynik kapitałowy dla podmiotów, ryzyka o niskim poziomie na czwartej trzeciej	R0300	0	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0	
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli obcych banków	R0430	0	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli obcych banków	R0440	0	

		Wartość	
		C0100	
Podobieństwo do czwartej trzeciej	R0500	0	
Podobieństwo do czwartej trzeciej, stanowiąc	R0510	0	

		Wartość	
		C0100	
<b>Obliczenie zobowiązań odroczonej podatliwości dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)</b>			
LAC DT	R0600	0	
LAC DT uzasadniona odroczeniem ujemnego wyniku netto odroczonego podatku dochodowego	R0610	0	
LAC DT uzasadniona odroczeniem do przewidzianego przyszłego wyniku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0620	0	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na successive okresy, z tym braku	R0630	0	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na successive okresy, przy użyciu korekty	R0640	0	
Maksymalny LAC DT	R0650	0	

Maksymalny wyrostkowi kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [Dz. P. 14]

5.20.01.01.01

Komponenty Formy Innowacji dla subsektora ubezpieczeniowego i reasekuracyjnego w sferze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
0000	
MCSW Wynik	0000

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracja prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tytuł, PLN]

1.26.01.01.02

		Wzrostne macierzysta / rezerwa techniczna ubezpieczeniowa	
		liczone zgodnie z art. 95, uwzględniając rezerwy (w tym) i kapitał własny (podzielony zgodnie z przepisami)	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (z uwzględnieniem rezerwy)
		00000	00000
Ubezpieczenia jednostek osobistych świadczeń majątkowych / reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek choroby / reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	0
Ubezpieczenia pracowników / reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych / reasekuracja proporcjonalna	R0054	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów / reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe / reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych / reasekuracja proporcjonalna / tych ubezpieczeń	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólniej / reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia / reasekuracja proporcjonalna kredytów / pożyczek	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej / reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy / reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych tytułów finansowych / reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń jednostkowych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń jednostkowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń masowych, kolektywnych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

Maksymalny wyznag kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona polisynt w zakresie ubezpieczeń na życie lub polisynt w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [Dys. PLN]

5.20.01.01.01		Komponenty Formy Wznowy dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i tytułu ubezpieczenia na życie	
MiRN, Wyzn	ROZD	30 912	

Minimalny wyznik kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracja prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [zuz\_P14]

5.28.01.01.04

		Nadwyżka techniczna i rezerwy	
		liczonego ubezpieczeniowego obliczonego zgodnie z art. 10, ze uwzględnieniem reasekuracji bilansu i udziału całkowitych (podzielonych proporcjonalnie) reasekuracyjnych	liczonego na życie netto (tj. po odliczeniu reasekuracji bilansu i udziału całkowitych (podzielonych proporcjonalnie) reasekuracyjnych)
		0000	0000
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w ryzykach – świadczenia gwarantowane	80210	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w ryzykach – prywatne świadczenia emerytalne	80220	0	0
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o dane dane osoby (tj. owa świadcza bieżące i ubezpieczanie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	80230	275 738	0
Przebieg zaliczenia z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	80240	1 101 320	0
Całkowita suma na rynku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	80250	0	4 420 130

Minimalny wyrost kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [Dz. U. 15]

5.28.01.01.01

		Ciekawostki obliczenia MCR	
		50000	
Stosunek MCR	02000	30	900
SCR	00300	130	930
Stosunek grzeg MCR	00300	62	518
Dobry grzeg MCR	00300	34	732
Stosunek MCR	00300	34	732
Stosunek kapitału netto grzeg MCR	00300	15	597
Minimalny wyrost kapitałowy	00400	34	732