

SPRAWOZDANIE

na temat wypłacalności i kondycji finansowej
Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

na dzień 31 grudnia 2025



Spis treści:

Spis tabel	4
Podsumowanie.....	5
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	11
A.1. Działalność.....	11
A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej	21
A.3. Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	25
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	27
A.5. Wszelkie inne informacje	27
B. System zarządzania	28
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	28
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	36
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	39
B.4. System kontroli wewnętrznej	41
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	42
B.6. Funkcja aktuarialna.....	43
B.7. Outsourcing.....	44
B.8. Wszelkie inne informacje.....	45
C. Profil ryzyka.....	46
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	46
C.2. Ryzyko rynkowe	48
C.3. Ryzyko kredytowe	50
C.4. Ryzyko płynności.....	52
C.5. Ryzyko operacyjne.....	53
C.6. Pozostałe istotne ryzyka.....	54
C.7. Wszelkie inne informacje.....	56
D. Wycena do celów wypłacalności	62

D.1. Aktywa	62
D.2. Rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe	73
D.3. Inne zobowiązania	79
D.4. Alternatywne metody wyceny	85
D.5. Wszelkie inne informacje	86
E. Zarządzanie kapitałem	87
E1. Środki własne	87
E2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy	92
E3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wyłacalności	94
E4. Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym..	94
E5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wyłacalności	94
E6. Wszelkie inne informacje	94
Załączniki	96
Słownik pojęć	96
Spis formularzy	98

Spis Tabel

Tabela 1 Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy w porównaniu do poprzedniego roku sprawozdawczego [tys. PLN]	22
Tabela 2 Wynik z działalności za poprzedni rok sprawozdawczy [tys. PLN]	23
Tabela 3 Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN].....	24
Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej za poprzedni oraz obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN]	25
Tabela 5 Struktura portfela lokat wg Polskich Standardów Rachunkowości	26
Tabela 6 Kapitał własny [tys. PLN]	26
Tabela 7 Ryzyko aktuarialne	46
Tabela 8 Ryzyko rynkowe	48
Tabela 9 Ryzyko kredytowe	50
Tabela 10 Ryzyko płynności	52
Tabela 11 Ryzyko operacyjne	53
Tabela 12 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko braku zgodności (Compliance)	54
Tabela 13 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko zmian klimatu	55
Tabela 14 Wartość aktywów w tys. PLN wg standardów Wyłączalność II na koniec roku sprawozdawczego	63
Tabela 15 Aktywa – metody wyceny	64
Tabela 16 Aktywa w podziale na wartości wg Wyłączalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości (Słownik pojęć: PSR) z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie w tys. PLN na koniec okresu sprawozdawczego	71
Tabela 17 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wyłączalności na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]	73
Tabela 18 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wyłączalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]	77
Tabela 19 Wartości innych zobowiązań według Wyłączalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN].....	79
Tabela 20 Szczegółowy sposób wyceny pasywów wg zasad Wyłączalność II stosowany przez Zakład Ubezpieczeń na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN].....	80
Tabela 21 Inne zobowiązania w podziale na wartości wg Wyłączalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie w tys. PLN na koniec okresu sprawozdawczego	84
Tabela 22 Struktura, wysokość i jakość środków własnych na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN].....	88
Tabela 23 Rezerwa uzgodnieniowa na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]	89
Tabela 24 Struktura akcjonariatu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego	90
Tabela 25 Liczba akcji w danej serii	90
Tabela 26 Kapitałowy Wymóg Wyłączalności w podziale na moduły na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]	92

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 Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na datę 31 grudnia 2025 roku (dalej: „Towarzystwo”, „Zakład Ubezpieczeń” lub „Spółka”).

Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. wykonuje działalność ubezpieczeniową na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2014 roku. Rzeczowy zakres działalności Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje Grupy 1, 2, 3, 8, 9, 10, 13, 14, 16, 18 Działu II, 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 oferta Zakładu obejmuje następujące produkty:

o Pakiet na Wypadki – ubezpieczenie następstw nieszczęśliwych wypadków. W 2025 roku oferta tego produktu została odświeżona. Zakresem objęte są m.in.: całkowita i trwała niezdolność do pracy lub samodzielnej egzystencji, złamania kości, skręcenia, uszczerbki na zdrowiu, urazy wymienione w OWU, które są wynikiem nieszczęśliwego wypadku w okresie ubezpieczenia. W wariantach dla dorosłych ubezpieczeniem objęty jest również zgon w wyniku nieszczęśliwego wypadku. Ubezpieczenie to umożliwia także uzyskanie licznych świadczeń assistance, które wspomagają powrót do zdrowia po wypadku.

o Pakiet Dom – ubezpieczenie nieruchomości i/lub ruchomości domowych od pożaru i innych zdarzeń losowych, w tym również od powodzi i kradzieży z włamaniem. Pakiet Dom obejmuje również assistance oraz ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym, które działa pod adresem nieruchomości.

o Pakiet OC – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym, które działa na terenie Polski. Z końcem 2025 roku Spółka zakończyła oferowanie tego produktu.

o Pakiet Turystyczny – ubezpieczenie podróże, które obejmuje całodobową pomoc w razie niefortunnych zdarzeń podczas zagranicznych podróży.

o Ubezpieczenie niskiego wkładu – obejmuje niski wkład własny w przypadku kredytów hipotecznych, pożyczek hipotecznych, kredytów konsolidacyjnych. Ubezpieczenie dla banku Credit Agricole Bank Polska S.A.

o Ubezpieczenie straty finansowej GAP – ubezpieczenie indywidualne oraz grupowe, obejmuje utratę wartości pojazdu dla klientów EFL S.A.

o Ubezpieczenie mienia – produkt wprowadzony w 2025 roku, ubezpieczenie przeznaczone dla przedsiębiorców korzystających z leasingu EFL S.A. lub pożyczki EFL Finance S.A. Ubezpieczenie to

chroni w razie utraty, zniszczenia lub uszkodzenia mienia finansowanego przez Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (EFL S.A.) lub EFL Finance S.A.

Można ubezpieczyć mienie, wymienione w punktach a) – e), gdy jednocześnie jest ono przedmiotem umowy finansowania i jest użytkowane zgodnie ze swoim przeznaczeniem:

- a) maszyny budowlane,
- b) maszyny inne niż budowlane,
- c) sprzęt elektroniczny stacjonarny i przenośny,
- d) budynki i budowle na terenie Polski,
- e) urządzenia, wyposażenie, urządzenia fotowoltaiczne, inne mienie, w tym przedmioty znajdujące się na zewnątrz budynku lub zamocowane na zewnątrz budynku pod warunkiem, że stanowią one części maszyn, urządzeń lub linii technologicznych i nie są sprzętem elektroniczny.

Zakres ubezpieczenia obejmuje zdarzenia ubezpieczeniowe, których skutkiem jest: zniszczenie, uszkodzenie, utrata mienia objętego ochroną, które uniemożliwia dalsze spełnianie zamierzonych funkcji i powoduje konieczność naprawy bądź wymiany ubezpieczonego mienia.

o Ubezpieczenie Twojego sprzętu od kradzieży – obejmuje utratę rowerów, hulajnóg elektrycznych, urządzeń transportu osobistego lub sprzętu ogrodowego w wyniku kradzieży z włamaniem, kradzieży zwykłej oraz rabunku. Ubezpieczenie dla klientów Credit Agricole Bank Polska S.A., którzy zawarli z tym bankiem umowę kredytu na zakup powyższych sprzętów.

o Pomoc dla Ciebie – ubezpieczenie assistance, które jest sprzedawane w 2 wariantach. Wariant o nazwie Pomoc dla Ciebie obejmuje:

- Pomoc ZDROWIE – podstawowe usługi medyczne w razie nieszczęśliwego wypadku lub nagłego zachorowania;
- Pomoc DOM – to między innymi pomoc specjalistów (np. elektryka, hydraulika, ślusarza, etc.) w domu na wypadek takich zdarzeń jak: awaria, włamanie, zalanie, pożar;
- Pomoc TELEFON i KIESZEŃ – obejmuje kradzież przedmiotów zwyczajowo noszonych przy sobie (dokumenty, klucze, karty, gotówka pobrana z bankomatu), ochronę transakcji mobilnych i zbliżeniowych oraz uszkodzenie bądź kradzież telefonu komórkowego;

Wariant Pomoc dla Ciebie PLUS obejmuje te same ubezpieczenia co Pomoc dla Ciebie oraz dodatkowo:

- Pomoc KOMPUTER i INTERNET - pomoc specjalistów IT w przypadku problemów z oprogramowaniem, awarią komputera, laptopa, tabletu, a także w przypadku utraty danych;
- Pomoc SAMOCHÓD - fachowa pomoc w razie awarii lub unieruchomienia samochodu.

Ubezpieczenie obejmuje m.in. naprawę na miejscu zdarzenia, holowanie, auto zastępcze lub zakwaterowanie w hotelu w przypadku odholowania samochodu.

o Ubezpieczenie podróży MAXIMA – grupowe ubezpieczenie turystyczne dla posiadaczy karty kredytowej Maxima wydawanej przez Credit Agricole Bank Polska S.A. w wariantcie Premium. Zakres ubezpieczenia obejmuje koszty leczenia za granicą do sumy 50 000 zł oraz świadczenia assistance, ubezpieczenie bagażu i opóźnienia odlotu.

o Ubezpieczenie Pakiet Moto – ubezpieczenie indywidualne pojazdu mechanicznego na wypadek nieprzewidzianych zdarzeń i ich konsekwencji, takich jak np. kolizja, wypadek, awaria, kradzież.

Ubezpieczenie Pakiet Moto obejmuje następujące ubezpieczenia:

- Moto OC ppm, ubezpieczenie obowiązkowe, chroniące posiadacza pojazdu przed odpowiedzialnością finansową za następstwa szkód powstałych w związku z ruchem pojazdu na osobie (takie jak uszkodzenie ciała, rozstrój zdrowia lub śmierć) lub mieniu (np. zniszczenie lub uszkodzenie innych pojazdów lub mienia)
- Moto AC, ubezpieczenie chroniące właściciela ubezpieczonego pojazdu przed konsekwencjami finansowymi wynikającymi ze zniszczenia pojazdu lub kradzieży;
- Moto Assistance obejmujące swoim zakresem organizację i pokrycie kosztów pomocy, w przypadku nieprzewidzianej sytuacji na drodze, takiej jak np. awaria, wypadek, kolizja lub inne zdarzenia drogowe. W ramach ubezpieczenia organizowane są świadczenia oraz pokrywane ich koszty w zależności od wybranego zakresu. Ubezpieczenie dostępne jest w kilku wariantach i różni się m.in. odległością holowania i rodzajem świadczeń.
- Moto NNW (Następstwa Nieszczęśliwych Wypadków), czyli ubezpieczenie, w którym ochronie podlega zdrowie i życie kierowcy oraz pasażerów poprzez wypłatę odszkodowania w przypadku wystąpienia szkody osobowej;
- Moto Szyby obejmujące swoim zakresem organizację oraz pokrycie kosztów naprawy lub wymiany szyby przedniej, szyb bocznych lub szyby tylnej znajdujących się w samochodzie.
- Moto Opony – ubezpieczenie, które swoim zakresem obejmuje pokrycie kosztów naprawy uszkodzonej opony lub zakup nowej, jeśli naprawa nie jest możliwa.

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

o Multipakiet Maxi – ubezpieczenie assistance

o Grupowe Ubezpieczenie Nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytów mieszkaniowych, kredytów konsolidacyjnych zabezpieczonych hipotecznie i pożyczek hipotecznych udzielonych przez Credit Agricole Bank Polska S.A.

Agenci ubezpieczeniowi spoza Grupy Credit Agricole oferują ubezpieczenie assistance „Pięciu asystentów”. Ubezpieczenie to obejmuje zakresem między innymi:

- podstawowe usługi medyczne w razie nieszczęśliwego wypadku lub nagłego zachorowania,
 - pomoc specjalistów (np. elektryka, hydraulika, ślusarza, etc.) w domu na wypadek takich zdarzeń jak: awaria, włamanie, zalanie, pożar,
 - kradzież lub uszkodzenie telefonu komórkowego, ochronę transakcji mobilnych i zbliżeniowych, a także kradzież przedmiotów zwyczajowo noszonych przy sobie (dokumenty, klucze, karty, gotówka pobrana z bankomatu),
 - pomoc specjalistów IT w przypadku problemów z oprogramowaniem, awarią komputera, laptopa, tabletu, a także w przypadku utraty danych,
 - pomoc w razie awarii lub unieruchomienia samochodu - m.in. naprawę na miejscu zdarzenia, holowanie, auto zastępcze lub zakwaterowanie w hotelu w przypadku odholowania samochodu.
- W nadchodzącym roku Credit Agricole 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, 2, 3, 8, 9, 10, 13, 14, 16 i 18 Działu II załącznika do Ustawy. Spółka, w ramach ubezpieczenia utraty, zniszczenia lub uszkodzenia mienia finansowanego przez Europejski Fundusz Leasingowy S.A. (EFL S.A.) lub EFL Finance S.A. (gr 8 i gr 9) przyjmuje do ubezpieczenia ryzyko Grupy 7 Działu II załącznika do ustawy, jako ryzyko związane z ryzykiem podstawowym, dotyczące przedmiotu objętego ubezpieczeniem od ryzyka podstawowego i objęte umową ubezpieczenia dotyczącą ryzyka podstawowego, tj. na podstawie uprawnienia wskazanego w art. 167 ust. 1 ustawy.

Wyniki z działalności ubezpieczeniowej (w tym wyniki finansowe i operacyjne) w tys. PLN za rok 2025, a także za rok 2024 zostały zaprezentowane w sekcji A. W 2025 roku Zakład zamknął rok sprawozdawczy ze stratą netto, która wyniosła 2 858 tys. PLN. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych za 2025 rok wyniósł -5 186 tys. PLN i był niższy o 570 tys. PLN od wyniku osiągniętego w poprzednim roku. Spadek wyniku technicznego wynika z faktu poniesienia przez Spółkę w 2025 roku kosztów związanych z wdrożeniem i obsługą ubezpieczeń komunikacyjnych - linia biznesowa 4 i 5 oraz wyższej szkodowości linii biznesowej 12. Najwyższe wyniki Zakład osiągnął na sprzedaży ubezpieczeń linii biznesowej 2 i 7. W 2025 roku Zakład Ubezpieczeń zanotował ponad 5% wzrost przychodów z działalności lokacyjnej w stosunku do roku ubiegłego.

Struktura portfela lokat na koniec roku 2025 wyglądała następująco:

- 85% obligacje Skarbu Państwa,
- 7% lokaty terminowe w instytucjach finansowych,
- 8% jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych.

System zarządzania

Skład Rady Nadzorczej Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiał się następująco:

• François Josse	Przewodniczący 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	Członek Rady Nadzorczej (od 1 lutego 2025 roku)
• Damian Ragan	Członek Rady Nadzorczej (od 1 lutego 2025 roku)
• Radosław Woźniak	Członek Rady Nadzorczej (od 1 lutego 2025 roku)

Skład Zarządu Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku był następujący:

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

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 62 638 tys. PLN, gdzie współczynnik wypłacalności dla kapitałowego wymogu wypłacalności wynosił 155%. Minimalny wymóg wypłacalności wynosił 17 017 tys. PLN, gdzie współczynnik wypłacalności dla minimalnego wymogu wypłacalności wynosił 570%. Wśród kluczowych dla działalności Zakładu Ubezpieczeń ryzyk w 2025 roku pod kątem kapitałowego wymogu wypłacalności było ryzyko ubezpieczeniowe (aktuarialne), w tym ryzyko w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, które stanowi ok. 90% całego kapitałowego wymogu wypłacalności. Istotną zmianą dla tego ryzyka w 2025 roku było rozpoczęcie sprzedaży ubezpieczenia mienia. 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 wprowadził jedną zmianę w metodologii wyceny do celów Wypłacalności II. Zmianie uległ sposób wyliczenia marginesu ryzyka. Wpływ tej zmiany szacowany na 30.09.2025 to wzrost marginesu ryzyka o 1 223 tys. PLN. 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 43 611 tys. PLN. Wpływ zmiany założeń wykorzystywanych do wyceny rezerw w 2025 roku spowodował spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych o 505 tys. PLN (wpływ liczony wg stanu na 30.09.2025r.). Szczegóły dotyczące wyceny do celów wypłacalności przedstawione są w sekcji D.

Zarządzanie kapitałem

Środki własne na dzień raportowy 31.12.2025 wynosiły 97 037 tys. PLN, rozpoznane jako kategoria 1. W związku z rozpoczęciem sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka rozpoznała dokapitalizowanie od Grupy Credit Agricole Assurance S.A. na kwotę 20 milionów złotych w 2025 roku oraz na kwotę 25 milionów złotych w I kwartale 2026 roku. 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 prawną zakładu

Credit Agricole 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 Credit Agricole 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).

Organem nadzorującym działalność akcjonariusza – Credit Agricole Assurances S.A. jest Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, mające siedzibę w Paryżu (4 Place de Budapest, CS 92459, 75436 Paris Cedex 09, tel: (33) (0)1 49 95 40 00, e-mail: Bibli@acpr.banque-france.fr)

A.1.3. Biegły rewident

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest Forvis Mazars Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ul. Pięknej 18, 00-549 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 186, prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego zgodnie z art. 57 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz do rejestru przedsiębiorców, 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:

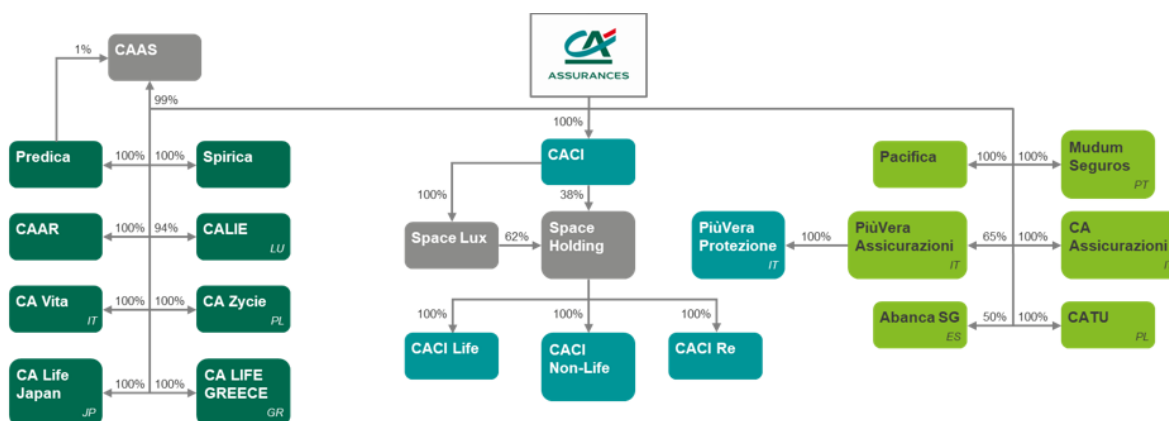
Forvis Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18, 00-549 Warsaw - Poland
<https://www.forvismazars.com/pl>

A.1.4. Udziałowcy

Jedynym akcjonariuszem Credit Agricole 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, Credit Agricole 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 Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jest jednostką z grupy kapitałowej Crédit Agricole Assurances S.A. Struktura zależności przedstawiona jest na poniższym schemacie. 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 na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie zezwolenia wydanego przez Komisję Nadzoru Finansowego z dnia 7 października 2014 roku. Rzeczowy zakres działalności Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. obejmuje Grupy 1, 2, 3, 8, 9, 10, 13, 14, 16, 18 Działu II, 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 nadzorcy finansowi coraz większą uwagę poświęcają ocenie i monitorowaniu ryzyka przejścia i ryzyka fizycznego związanego ze zmianą klimatu, w szczególności poprzez klimatyczne testy warunków skrajnych. 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. Uwzględnia 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 powinny 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, Credit Agricole 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, progi 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 zobowiązane 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 śródkresowych 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 szczegółowe 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 Solvency II. Modyfikacje w Solvency 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 Solvency 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.
- 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 projekt 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 Polski 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.

Wybrane najważniejsze zmiany Ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych, które weszły w życie w 2025 roku.

Zmiana, która weszła w życie 2025-07-24:

W art. 8 po ust. 1 dodaje się ust. 1a i 1b w brzmieniu:

1a. Przy ustalaniu wysokości składki ubezpieczeniowej za ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, w przypadku gdy uwzględnia się zaświadczenia o przebiegu ubezpieczenia, zakazuje się dyskryminacji ze względu na narodowość posiadacza pojazdu mechanicznego, jego poprzednie państwo miejsca zamieszkania lub siedziby.

1b. Zakłady ubezpieczeń udostępniają na swoich stronach internetowych ogólny zarys polityki w zakresie wykorzystywania zaświadczeń o przebiegu ubezpieczenia przy wyliczaniu wysokości składek za ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych.

Opis zmian

Zmiany związane z implementacją dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2021/2118 z dnia 24 listopada 2021 r. zmieniającej dyrektywę 2009/103/WE w sprawie ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej za szkody powstałe w związku z ruchem pojazdów mechanicznych i egzekwowania obowiązku ubezpieczenia od takiej odpowiedzialności.

Dyrektywa uzupełnia dotychczasowe regulacje w zakresie zaświadczeń o roszczeniach odszkodowawczych objętych umową obowiązkowego ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Przy ustalaniu wysokości składki ubezpieczeniowej za ubezpieczenie OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, w przypadku gdy zakład ubezpieczeń będzie uwzględniał zaświadczenia o przebiegu ubezpieczenia, projekt przewiduje wprowadzenie zakazu dyskryminacji ubezpieczających ze względu na narodowość posiadacza pojazdu mechanicznego, jego poprzednie państwo miejsca zamieszkania lub siedziby oraz konieczność równoważnego traktowania zaświadczeń z innych państw członkowskich przez ubezpieczycieli. Zakłady ubezpieczeń będą także zobligowane do udostępnienia na swoich stronach internetowych ogólnych zarysów polityki w zakresie wykorzystywania zaświadczeń o przebiegu ubezpieczenia przy wyliczaniu wysokości składek ubezpieczeniowych.

Zasadnicze zmiany dotyczą wprowadzenia jednolitego formularza takich zaświadczeń we wszystkich państwach członkowskich UE. Obecnie kwestia zaświadczeń jest regulowana w art. 104 ust. 1 pkt 1a oraz ust. 7a ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych. Organem wyznaczonym do wydawania zaświadczeń o przebiegu ubezpieczenia jest Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny. Nowością jest obowiązek wydawania zaświadczenia na formularzu, którego wzór określi Komisja Europejska w drodze aktu wykonawczego wydanego na podstawie art. 16 akapit 6 dyrektywy 2009/103/WE.

Zmiana, która weszła w życie 2025-08-28:

Zmiany mają na celu umożliwienie udostępnienia w aplikacji mObywatel usługi pozwalającej jej użytkownikom na złożenie zgodnego oświadczenia o zdarzeniu drogowym i przekazaniu go (wraz z dokumentacją zdjęciową) do zakładu ubezpieczeń osoby poszkodowanej jako formalnego zgłoszenia szkody.

Kluczową zmianą w tym zakresie jest dodanie do przedmiotowej ustawy nowego art. 105c. Artykuł ten daje podstawę do prowadzenia przez Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny (UFG) ewidencji oświadczeń o zdarzeniu sporządzonych w usłudze udostępnionej w aplikacji mObywatel przez kierującego pojazdem mechanicznym lub posiadacza takiego pojazdu, uczestniczącego w zdarzeniu powodującym odpowiedzialność kierującego pojazdem mechanicznym lub posiadacza pojazdu mechanicznego za szkody powstałe w związku z ruchem pojazdu mechanicznego, lub w zdarzeniu powodującym odpowiedzialność zakładu ubezpieczeń z tytułu zawartej umowy ubezpieczenia, określonego w dziale II w grupie 3 załącznika do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Przepis określa także kategorie danych, które UFG gromadzi i przetwarza w celu realizacji tego zadania, oraz wskazuje komu Fundusz udostępnia te dane. Nowo dodany przepis reguluje także podstawowe kwestie organizacyjno-techniczne związane z realizacją tego zadania. W konsekwencji wskazano m.in., że ww. dane UFG gromadzi i udostępnia za pośrednictwem systemu mObywatel, UFG udostępnia te dane zakładowi ubezpieczeń za pośrednictwem systemu teleinformatycznego obsługującego UFG, a w celu realizacji tej usługi UFG zawiera porozumienie z ministrem właściwym do spraw informatyzacji (do którego odpowiednio stosuje się przepisy art. 16 ustawy o aplikacji mObywatel, przy czym odpowiednie zastosowanie przepisu będzie polegało na obligatoryjności zawarcia porozumienia przez ministra właściwego do spraw informatyzacji), wskazano także ogólną klauzulę przetwarzania danych w zakresie niezbędnym do realizacji zadań ustawowych oraz okres przechowywania danych. Przepis daje ponadto UFG podstawę do przetwarzania danych, o których mowa w art. 102 ust. 2–4 oraz art. 103 przedmiotowej ustawy w celu realizacji tego zadania.

Zmiany w art. 104 przedmiotowej ustawy, z jednej strony, dają podstawę UFG do udostępnienia zgromadzonych danych, o których mowa w art. 102 ust. 2–4 oraz w art. 103, także podmiotowi, którego te dane dotyczą (dodanie w ust. 1 nowego pkt 1b), a z drugiej strony mają charakter porządkowy i wynikający z uchylecia przepisów dotyczących publicznej aplikacji mobilnej (uchylenie ust. 10), o której była mowa w ustawie z dnia 17 lutego 2005 r. o informatyzacji działalności podmiotów realizujących zadania publiczne.

Dodanie w art. 105a nowego ust. 4 również stanowi konsekwencję wprowadzenia do przedmiotowej ustawy art. 105c. Zmiana ta daje podstawę do przekazywania zakładowi ubezpieczeń, otrzymującemu zawiadomienie, danych, o których mowa w art. 80b ust. 1 pkt 2–5 ustawy z dnia 20 czerwca 1997 r. – Prawo o ruchu drogowym, w zakresie pojazdów uczestniczących w zdarzeniu, z wyłączeniem danych o dacie i miejscu urodzenia. Dane te będą przekazywane w przypadku złożenia do zakładu ubezpieczeń zawiadomienia o szkodzie powodującej odpowiedzialność zakładu ubezpieczeń z tytułu umowy ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, do realizacji celów określonych w art. 105c ust. 3 pkt 2 lit. a–c przedmiotowej ustawy. Dane te będą przekazywane drogą teletransmisji danych, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego obsługującego UFG.

Zmiana, która weszła w życie 2025-09-10:

W art. 31 ust. 1 otrzymuje brzmienie:

1. W razie przejścia lub przeniesienia prawa własności pojazdu mechanicznego, którego posiadacz zawarł umowę ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, na posiadacza pojazdu, na którego przeszło lub zostało przeniesione prawo własności, przechodzą prawa i obowiązki poprzedniego posiadacza wynikające z tej umowy. Umowa ubezpieczenia OC ulega rozwiązaniu z upływem okresu, na który została zawarta, chyba że posiadacz, na którego przeszło lub zostało przeniesione prawo własności, wypowie ją na piśmie. W przypadku wypowiedzenia umowy ubezpieczenia OC ulega ona rozwiązaniu z dniem wskazanym w oświadczeniu o jej wypowiedzeniu, a w przypadku braku wskazania takiego dnia – z dniem jej wypowiedzenia. Dzień wskazany w oświadczeniu o wypowiedzeniu umowy nie może być dniem wcześniejszym niż dzień złożenia tego oświadczenia. Przepisów art. 28 nie stosuje się, a ust. 4 otrzymuje brzmienie: „4. W razie zawarcia umowy ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych przez posiadacza pojazdu mechanicznego niebędącego właścicielem tego pojazdu, prawa i obowiązki tego posiadacza, wynikające z zawartej umowy ubezpieczenia, przechodzą na właściciela pojazdu mechanicznego z chwilą, gdy posiadacz utracił posiadanie tego pojazdu na rzecz właściciela. Umowa ubezpieczenia ulega rozwiązaniu z upływem okresu, na który została zawarta, chyba że właściciel pojazdu mechanicznego wypowie ją na piśmie. W przypadku wypowiedzenia umowy ubezpieczenia OC ulega ona rozwiązaniu z dniem wskazanym w oświadczeniu o jej wypowiedzeniu, a w przypadku braku wskazania takiego dnia – z dniem jej wypowiedzenia. Dzień wskazany w oświadczeniu o wypowiedzeniu umowy nie może być dniem wcześniejszym niż dzień złożenia tego oświadczenia. Przepisów art. 28 nie stosuje się.”

Opis zmian

Zgodnie z wcześniej obowiązującym stanem prawnym, w razie przejścia lub przeniesienia prawa własności pojazdu mechanicznego, w przypadku wypowiedzenia umowy ubezpieczenia OC przez posiadacza, na którego przeszło lub zostało przeniesione prawo własności pojazdu, ulega ona rozwiązaniu z dniem jej wypowiedzenia.

Zmiana zakłada, że w powyższym przypadku, umowa ubezpieczenia OC ulegnie rozwiązaniu z dniem wskazanym w oświadczeniu o jej wypowiedzeniu, a w przypadku braku wskazania takiego dnia – z dniem jej wypowiedzenia. Postulowane zmiany zostaną wprowadzone w stosunku do umów obowiązkowego ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych (art. 1 pkt 1), umów obowiązkowego ubezpieczenia OC rolników z tytułu posiadania gospodarstwa rolnego (art. 1 pkt 3) oraz umów obowiązkowego ubezpieczenia budynków wchodzących w skład gospodarstwa rolnego od ognia i innych zdarzeń losowych (art. 1 pkt 5). Zastrzeżono jednak, że dzień wskazany w oświadczeniu o wypowiedzeniu umowy ubezpieczenia nie będzie mógł być dniem wcześniejszym niż dzień złożenia oświadczenia o wypowiedzeniu, co ma zapobiegać sytuacjom, w których umowa ubezpieczenia byłaby rozwiązywana z mocą wsteczną.

Zmiana, która weszła w życie 2025-11-27:

W art. 5 po ust. 2 dodaje się ust. 2a w brzmieniu: 2a. Zakład ubezpieczeń przed zawarciem umowy, o której mowa w art. 23 ust. 1, może weryfikować w sposób, o którym mowa w art. 23j lub art. 23m ustawy z dnia 24 września 2010 r. o ewidencji ludności, za pośrednictwem systemu teleinformatycznego obsługującego Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny, w rejestrze zastrzeżeń numerów PESEL, o którym mowa w art. 23a tej ustawy, czy numer PESEL ubezpieczającego lub osoby, na rzecz której ma być zawarta umowa, o której mowa w art. 23 ust. 1, jest zastrzeżony. W przypadku gdy weryfikacja wykaże, że numer PESEL jest zastrzeżony, przepisu ust. 2 nie stosuje się.

Celem zmiany jest ograniczenie sytuacji, w których dochodzi do zawierania umów obowiązkowego ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów, przy użyciu skradzionych danych osobowych, z wykorzystaniem danych osobowych osób, które dokonały zastrzeżenia numeru PESEL.

Wzrastająca liczba kradzieży numerów PESEL z różnych ewidencji sprawiła, że przestępcy zaczęli je wykorzystywać do zawierania obowiązkowej umowy ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, która to umowa jest zawierana na skradzione dane osobowe. Dotychczas zakłady ubezpieczeń nie posiadały uprawnień do weryfikacji zastrzeżenia numeru PESEL w rejestrze zastrzeżeń numerów PESEL, w związku z tym przy zawieraniu umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych nie posiadają informacji o zastrzeżeniu takich danych.

Zmiany ustawy o ubezpieczeniach obowiązkowych, Ubezpieczeniowym Funduszu Gwarancyjnym i Polskim Biurze Ubezpieczycieli Komunikacyjnych zakładają przyznanie uprawnień weryfikacji zastrzeżenia numeru PESEL dla zakładów ubezpieczeń w zakresie umów ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych. Przedmiotowa weryfikacja będzie odbywać się za pośrednictwem systemu teleinformatycznego UFG, który stanowi węzeł informacyjny dla zakładów ubezpieczeń pośredniczący w komunikacji z różnymi rejestrami publicznymi. W przypadku zastrzeżenia numeru PESEL zakład ubezpieczeń będzie mógł odmówić zawarcia umowy, w celu ochrony danych i tożsamości klientów zakładów ubezpieczeń.

A.2. Wyniki z działalności ubezpieczeniowej

Zakład Ubezpieczeń wykonuje działalność ubezpieczeniową wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

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

Poniższa tabela zawiera dane dotyczące poszczególnych linii biznesowych, kolejno oznaczonych (w 2025 roku Zakład rozpoznał nową linię biznesową 6 - Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe w związku z rozpoczęciem sprzedaży produktu Ubezpieczenia Mienia):

- 1 - Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych,
- 2 - Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów,
- 4 - Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych,
- 5 - Pozostałe ubezpieczenia pojazdów,
- 6 - Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe
- 7 - Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych,
- 8 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej,
- 9 - Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
- 10 - Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej,
- 11 - Ubezpieczenia świadczenia pomocy,
- 12 - Ubezpieczenia różnych strat finansowych.

W roku 2025 Zakład zamknął rok sprawozdawczy, osiągając stratę netto w wysokości 2 858 tys. PLN. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych za 2025 rok odnotował spadek o 570 tys. PLN w stosunku do roku ubiegłego i za rok 2025 wyniósł -5 186 tys. PLN. Spadek wyniku technicznego wynika z faktu wdrożenia i obsługi nowych produktów ubezpieczeniowych, takich jak Pakiet MOTO i Ubezpieczenie mienia, które osiągnęły ujemny wynik techniczny oraz obserwowaną wyższą szkodowością linii biznesowej nr 12.

Pozostałe zmiany wyniku technicznego dotyczyły głównie pozycji:

- Składek przypisanych brutto, gdzie w stosunku do roku ubiegłego odnotowano wzrost o 28%, tj. 25 748 tys. PLN, osiągając w 2025 roku poziom 117 078 tys. PLN, w tym najwyższy wzrost odnotowano na linii biznesowej nr 7 w wyniku rozwoju produktów Pakiet Dom i Ubezpieczenie Pomoc dla Ciebie;
- Odszkodowania i świadczenia wzrosły o 38%, tj. 8 061 tys. PLN w stosunku do 2024 r. i kształtowały się na poziomie 29 355 tys. PLN, głównie za sprawą wzrostu współczynnika szkodowości związanego z wyższą wartością odszkodowań dotyczących linii biznesowej nr 12;
- Koszty działalności ubezpieczeniowej wzrosły o 1% z poziomu 68 929 tys. PLN w 2024 roku do kwoty 69 436 tys. PLN w 2025 roku, na co składał się 3% wzrost kosztów akwizycji oraz 1% spadek kosztów administracyjnych.

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

Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy w porównaniu do poprzedniego roku sprawozdawczego [tys. PLN]			
	2024	2025	Zmiana
I. Składki (1-2-3+4)	85 920	92 901	8%
1. Składki przypisane brutto	91 330	117 078	28%
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	1 267	6 149	385%
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygaste brutto	4 271	21 751	409%
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	126	3 723	2846%
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-	-
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	0,4	0,1	-75%
IV. Odszkodowania i świadczenia	21 294	29 355	38%
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	19 195	28 159	47%
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	20 273	28 452	40%
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych (wielkość ujemna)	1 078	293	-73%
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	2 099	1 196	-43%
2.1. Rezerwy brutto	3 749	120	-97%
2.2. Udział reasekuratorów	1 650	- 1 076	-165%
V. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-	-
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	-	-	-
3.1. rezerw brutto	-	-	-
VI. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	-	-	-
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	68 929	69 436	1%
1. Koszty akwizycji	36 938	37 911	3%
2. Koszty administracyjne	32 015	31 674	-1%
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach (wielkość ujemna)	25	149	500%
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	214	398	86%
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	99	- 1 102	-1214%
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.	- 4 616	- 5 186	12%
Zysk (strata) brutto	699	401	-43%
Zysk (strata) netto	- 704	- 2 858	306%

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

Wynik z działalności za 2024 rok [tys. PLN]											
Linia Biznesowa	1	2	4	5	6	7	8	9	11	12	Suma
I. Składki (1-2-3+4)	2 714	17 730	0	0	0	25 958	3 516	67	4 781	31 154	85 920
1. Składki przypisane brutto	3 998	18 240	13	11	0	29 702	4 000	85	5 556	29 724	91 330
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	219	2	11	0	0	856	2	0	177	0	1 267
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygaśle brutto	1 144	509	13	11	0	2 893	483	19	630	-1 431	4 271
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	79	0	11	0	0	5	0	0	32	0	126
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	0	0	0	0	0	1	-1	0	0	0	0
IV. Odszkodowania i świadczenia	927	2 551	0	0	0	7 088	851	1	968	8 908	21 294
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	917	2 238	0	0	0	6 409	619	0	920	8 093	19 195
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	977	2 238	0	0	0	7 410	619	0	936	8 093	20 273
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych (wielkość ujemna)	60	0	0	0	0	1 002	1	0	16	0	1 078
2. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	10	313	0	0	0	680	232	1	48	816	2 099
2.1. Rezerwy brutto	4	313	1	0	0	2 331	232	1	52	816	3 749
2.2. Udział reasekuratorów	-6	0	0	0	0	1 651	0	0	5	0	1 650
V. Zmiany stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przewidzianych w statucie na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
3.1. rezerw brutto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	1 999	12 935	7 037	4 688	0	17 273	2 588	11	3 726	18 672	68 929
1. Koszty akwizycji	955	8 196	120	80	0	8 694	1 145	0	1 831	15 917	36 938
2. Koszty administracyjne	1 044	4 739	6 917	4 608	0	8 603	1 442	11	1 896	2 755	32 015
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach (wielkość ujemna)	0	0	0	0	0	25	0	0	0	0	25
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	10	38	2	1	0	80	10	0	14	58	214
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0	0	0	0	0	0	10	0	89	99
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.	-222	2 206	-7 039	-4 689	0	1 518	66	45	73	3 427	-4 616

Tabela 3 Wynik z działalności za obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN]

Wynik z działalności za 2025 [tys. PLN]											
Linia biznesowa	1	2	4	5	6	7	8	9	11	12	Suma
I. Składki (1-2-3+4)	3 998	18 779	332	259	2	30 836	4 226	81	5 425	28 963	92 901
1. Składki przypisane brutto	4 641	20 568	2 401	1 046	56	46 547	4 534	144	5 865	31 275	117 078
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	450	24	1 197	58	11	3 957	2	0	450	0	6 149
3. Zmiana stanu rezerw składek i na ryzyko niewygasłe brutto	306	1 766	1 737	729	54	14 319	306	63	160	2 312	21 751
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	113	0	865	0	11	2 565	0	0	170	0	3 723
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	970	2 729	1 027	934	0	7 681	891	2	969	14 152	29 355
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	857	2 451	771	780	0	7 137	933	0	964	14 267	28 159
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	892	2 451	807	780	0	7 332	933	0	991	14 267	28 452
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	34	0	36	0	0	196	0	0	27	0	293
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	112	278	256	154	0	545	-42	2	5	-115	1 196
2.1. Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	208	278	406	154	0	-781	-42	2	8	-115	120
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	96	0	150	0	0	-1 325	0	0	3	0	-1 076
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
1. Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych brutto	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	3 359	15 065	4 086	2 753	2	20 332	3 127	20	4 394	16 299	69 436
1. Koszty akwizycji	1 387	8 628	49	28	2	10 356	1 145	0	2 070	14 247	37 911
2. Koszty administracyjne	1 972	6 437	4 077	2 724	0	10 085	1 982	20	2 324	2 052	31 674
3. Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	0	0	40	0	0	109	0	0	0	0	149
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	13	73	78	12	0	124	17	0	19	61	398
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	200	0	0	0	0	0	0	17	40	-1 359	-1 102
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-543	912	-4 859	-3 439	0	2 699	191	41	2	-190	-5 186

Na koniec 2025 roku Zakład odnotował ujemny wynik techniczny czterech linii biznesowych: 1, 4, 5 i 12.

A.3. Wyniki z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1. Przychody i koszty z działalności lokacyjnej

Poniższa tabela prezentuje wyniki z działalności operacyjnej Zakładu Ubezpieczeń za rok 2024 oraz 2025 w tys. PLN

Tabela 4 Przychody i koszty z działalności lokacyjnej za poprzedni oraz obecny rok sprawozdawczy [tys. PLN]

Przychody z działalności lokacyjnej za 2024 oraz 2025 [tys. PLN]			2024	2025
Przychody z lokat (1+2+3+4+5)			5 645	5 946
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		4 883	5 375
	3.1.	z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	59	63
	3.2.	z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	3 862	4 622
	3.3.	z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	963	690
	3.4.	z pozostałych lokat	-	-
4.	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat		-	-
5.	Wynik dodatni z realizacji lokat		762	570
Niezrealizowane zyski z lokat			-	-
Koszty działalności lokacyjnej (1+2+3+4)			245	342
1.	Koszty utrzymania nieruchomości		-	-
2.	Pozostałe koszty działalności lokacyjnej		245	342
3.	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat		-	-
4.	Wynik ujemny z realizacji lokat		-	-
Niezrealizowane straty na lokatach			-	-
Wynik działalności lokacyjnej			5 400	5 604

W 2025 roku Zakład Ubezpieczeń zanotował niemal 4% wzrost wyniku z działalności lokacyjnej w stosunku do roku ubiegłego, w tym przychody z działalności lokacyjnej wzrosły o 300 tys. PLN, tj. 5%.

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

Tabela 5 Struktura portfela lokat wg Polskich Standardów Rachunkowości

Struktura portfela lokat [%]	2025	2024
Dłużne papiery wartościowe i inne papiery wartościowe o stałej kwocie dochodu	85%	88%
Lokaty terminowe w instytucjach finansowych	7%	4%
Jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych	8%	8%

Zakład stosuje wykluczanie aktywów zgodnie z uwzględnieniem listy podmiotów/inwestycji niedopuszczonych do inwestowania przez spółki z Credit Agricole Assurances S.A. W ramach własnych funduszy, zakład inwestuje głównie w obligacje skarbowe polskie oraz lokaty terminowe w instytucjach finansowych, co ogranicza ryzyko ESG w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych.

A.3.2. Informacje dotyczące wszelkich zysków i strat

Tabela 6 Kapitał własny [tys. PLN]

	Kapitał własny za 2025 [tys. PLN]			
	Stan na	Zmiany w okresie sprawozdawczym		Stan na
	31 grudnia 2024 r.	zmniejszenia	zwiększenia	31 grudnia 2025 r.
A. Kapitał własny	103 664	4 494	22 311	121 481
I. Kapitał podstawowy	128 000	0	20 000	148 000
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0	0	0
III. Akcje własne (wielkość ujemna)	0	0	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0	0	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	931	931	1 606	1 606
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-24 563	704	0	-25 267
- w tym korekta lat ubiegłych	0	0	0	0
VIII. Zysk (strata) netto	-704	2 858	704	-2 858

W związku z rozwojem Spółki i wdrożeniem ubezpieczeń komunikacyjnych, w celu wzmocnienia kapitałów własnych Spółka została dokapitalizowana przez akcjonariusza - Crédit Agricole Assurances S.A. Kapitał zakładowy Credit Agricole Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. został podwyższony, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 kwietnia 2025 roku (sygn. DLU-DLUZLU.6031.4.2025.2.RC), o kwotę 20.000.000 złotych, to jest z kwoty 128.000.000 złotych do kwoty 148.000.000 złotych poprzez emisję akcji serii J nieuprzywilejowanych imiennych w ilości 20.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1000 zł każda. Przedmiotowe podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w dniu 17 kwietnia 2025 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

A.3.3. Inwestycje związane z sekurytyzacja

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

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

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

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:

- a) Kodeks spółek handlowych,
- b) Inne obowiązujące przepisy prawa,
- c) Statut,
- d) Regulamin Rady Nadzorczej,
- e) Regulamin Zarządu.

Skład Zarządu Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. dnia 1 stycznia 2025 roku był następujący:

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

W trakcie roku w składzie Zarządu Spółki nie zaszły zmiany.

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:

- a) Prezes Zarządu:
 - i. Księgowość i Finanse,
 - ii. Obsługa roszczeń, z wyłączeniem ubezpieczeń komunikacyjnych
 - iii. Zapewnienie działania niezależnej w strukturze Zakładu Ubezpieczeń jednostki Audytu Wewnętrznego.
- b) Wiceprezes Zarządu:
 - i. HR (Kadry i płace),
 - ii. IT, Organizacja i Obsługa Polis,
 - iii. Marketing i wsparcie sprzedaży,
 - iv. Rozwój produktów,
 - v. Obsługa roszczeń wynikających z ubezpieczeń komunikacyjnych
 - vi. Nadzorowanie inwestycji.

- c) Członek Zarządu:
 - i. Aktuariat,
 - ii. Reasekuracja,
 - iii. Kontrola Wewnętrzna,
 - iv. Ryzyko,
 - v. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe,
 - vi. Obsługa prawna i korporacyjna,
 - vii. Zgodność z Przepisami (Compliance),
 - viii. 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 Credit Agricole 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 Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. powołał w Zakładzie Ubezpieczeń następujące Komitety:

- a) Komitet Wykonawczy,
- b) Komitet Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej,
- c) Komitet Compliance,
- d) Komitet Projektów IT,
- e) Komitet Produktów i Rozwoju,
- f) Komitet Nowych Produktów i Działalności,
- g) Komitet Techniczny i Modelowy,
- h) Komitet Finansowy,
- i) Komitet Audytu Rady Nadzorczej.
- j) Komitet Jakości Danych
- k) Komitet ds. Satysfakcji Klientów

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

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

W trakcie roku w składzie Rady Nadzorczej Spółki zaszły następujące zmiany:

- Członek Rady Nadzorczej Pan Mariusz Wyżycki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w dniu 7 stycznia 2025 roku, która skuteczna była z dniem 10 stycznia 2025 roku.

- Następnie w skład Rady Nadzorczej Zakładu Ubezpieczeń powołani zostali z dniem 1 lutego 2025 roku następujący Członkowie Rady Nadzorczej: Pani Joanna Affre (uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładu Ubezpieczeń z dnia 29 stycznia 2025 roku), Pan Damian Ragan (uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładu Ubezpieczeń z dnia 29 stycznia 2025 roku) oraz Pan Radosław Woźniak (uchwała nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zakładu Ubezpieczeń z dnia 29 stycznia 2025 roku).

Rada Nadzorcza Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. począwszy od 1 lutego 2025 roku (do końca okresu sprawozdawczego) działała w następującym składzie:

- François Josse Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Bernard Muselet Członek Rady Nadzorczej
- Pierre Genter Członek Rady Nadzorczej
- Clément Michaud Członek Rady Nadzorczej
- Barbara Misterska-Dragan Członek Rady Nadzorczej
- Joanna Affre Członek Rady Nadzorczej
- Damian Ragan Członek Rady Nadzorczej
- Radosław Woźniak Członek Rady Nadzorczej

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 oraz czasowe zawieszenie poszczególnych bądź wszystkich członków Zarządu w czynnościach,
- 5) ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty,
- 6) wyrażanie zgody na emisję obligacji przez Spółkę,
- 7) wyrażanie zgody na znaczące umowy i przedsięwzięcia, mogące mieć istotny wpływ na sytuację finansową Spółki,
- 8) wyrażanie zgody na transakcje Spółki z jej podmiotami powiązаныmi,
- 9) akceptowanie rocznego budżetu Spółki,
- 10) 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,
- 11) akceptowanie polityki kadrowej w Spółce (włączając w to w szczególności tworzenie zasad polityki rekrutacyjnej, polityki wynagradzania członków Zarządu oraz polityki kompetencji i reputacji),
- 12) zatwierdzanie wyników i rekomendacji kontroli wewnętrznej, strategii oraz systemów zarządzania ryzykiem Spółki
- 13) zatwierdzanie polityki inwestycyjnej Spółki,
- 14) zatwierdzanie polityki w zakresie jakości danych,
- 15) zatwierdzanie polityki w zakresie outsourcingu,
- 16) zatwierdzanie polityki w zakresie zarządzania ryzykiem reasekuracji,
- 17) zatwierdzenie polityki w zakresie zarządzania kapitałem,
- 18) zatwierdzenie polityki w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym,
- 19) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- 20) ustalanie wynagrodzenia członków zarządu,
- 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) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności,
- 28) 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 powierzonej 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.

a) 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.

b) 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 wniosek organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego,
- przedstawienie Roczno Raportu Zarządzania Ryzykiem.
- monitorowanie wysokości wymogów kapitałowych,
- koordynacja własnej oceny ryzyka i wypłacalności Zakładu Ubezpieczeń.

c) 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 Roczego Raportu Zgodności z Przepisami oraz cykliczne raportowanie do Komitetu Compliance.

d) Funkcja audytu wewnętrznego

Zadaniem funkcji audytu wewnętrznego w Towarzystwie jest:

- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz 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 / Komitetu Audytu 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 Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Nr 19/P/2025 z 29 września 2025 r., dokonano zmiany osoby pełniącej funkcję zgodności z przepisami w Credit Agricole 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:

- a) strategię Spółki i jej cele długookresowe,
- b) strategię zarządzania ryzykiem,
- c) 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 premialnych 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.

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 Credit Agricole 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;
- 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:
 - a. ocenę ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
 - b. zarządzanie aktywami i zobowiązaniami;
 - c. zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji;
 - d. zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
 - e. reasekurację i inne techniki przenoszenia ryzyka;
 - f. 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 obejmuje strategię, procesy i procedury sprawozdawcze według następujących obszarów:

- a) ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw,
- b) zarządzanie aktywami i zobowiązaniami,
- c) zarządzanie ryzykiem operacyjnym,
- d) reasekurację i inne techniki ograniczania ryzyka,
- e) zarządzanie kapitałem,
- f) zarządzanie ryzykiem płynności i koncentracji,
- g) zarządzanie ryzykiem braku zgodności (Compliance),
- h) 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:

- a) identyfikacja potencjalnych zdarzeń, zagrożeń i czynników ryzyka,
- b) pomiar i ocena tych zagrożeń,
- c) monitorowanie i kontrola ekspozycji oraz zarządzanie czynnikami ryzyka w sposób zgodny z Apetytem na ryzyko (*Słownik pojęć: Apetyt na ryzyko*),
- d) 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 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:

- a) strukturze organizacyjnej – obejmującej podział kompetencji i zadań realizowanych poprzez poszczególne jednostki i komórki organizacyjne w Procesie Zarządzania Ryzykiem;
- b) 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*);
- c) 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:

- a) własną ocenę ryzyka, na które Spółka jest narażona (również w ujęciu perspektywnym),
- b) utrzymanie środków własnych na poziomie zapewniającym pokrycie wymogów kapitałowych przy określonej strategii działalności,
- c) analizę scenariuszy szokowych, identyfikację najbardziej dotkliwego scenariusza oraz wskazanie niezbędnych działań w przypadku jego realizacji,
- d) 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 Credit Agricole 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:

- a) organizacji systemów księgowych i informatycznych (systemy rachunkowości i informatyczne),
- b) systemie dokumentacji i informacji (procedury, sprawozdawczość),
- c) systemie pomiaru i monitorowania ryzyk,
- d) 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 Credit Agricole 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:

1. Polityka Zgodności będąca zbiorem zasad określających zadania, kompetencje i obowiązki sprawozdawcze funkcji zgodności;
2. 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:

- a) doradzanie Zarządowi w kwestiach zgodności, m.in. z przepisami ustawowymi i wykonawczymi;

- b) ocenę wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na działalność Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.;
- c) wskazanie i ocenę ryzyka związanego z przestrzeganiem przepisów;
- d) działalność szkoleniowo-edukacyjną dla pracowników Towarzystwa.

W związku z koniecznością realizacji powyższych obowiązków Zarząd Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. ustanowił funkcję zgodności z przepisami, jako stałą i niezależną jednostkę ds. zarządzania ryzykiem braku zgodności. 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 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.

W 2025 roku w ramach funkcji zgodności z przepisami 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. Przeprowadzono 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. Przeprowadzono bieżące opiniowanie materiałów marketingowych/procedur wewnętrznych.
8. Przeprowadzono bieżące okresowe raportowanie do Zarządu (kwartalnie - Komitet Compliance) Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej (raz w roku) i Grupy Credit Agricole Assurance S.A. (kwartalnie/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:

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

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

B.7. Outsourcing

W Credit Agricole 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) współpraca w zakresie usług likwidacji szkód,
- 5) usługi udostępniania platformy sprzętowej wraz z jej utrzymaniem,
- 6) umowy serwisowej do programu księgowego EBS,

7) umowy serwisowej do hurtowni danych,

8) usługi udostępniania systemu szkodowego wraz z jego utrzymaniem (SLA).

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

B.8. Wszelkie inne informacje

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

C. Profil ryzyka

C.1. Ryzyko aktuarialne

Tabela 7 Ryzyko aktuarialne

Kategoria ryzyka	Ryzyko aktuarialne
Definicja	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.
Istotne ryzyka w ramach ryzyka aktuarialnego	W ramach ryzyka aktuarialnego Zakład ubezpieczeń wyróżnia ryzyko składki i rezerw, ryzyko rezygnacji z umów (lapsów) oraz ryzyko katastroficzne. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
Metody identyfikacji	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.
Metody pomiaru	Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej.
Raportowanie	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.
Istotne zmiany w 2025 roku	Rozpoczęcie sprzedaży ubezpieczenia mienia w 2025 roku przyczynia się do wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie.
Opis istotnych koncentracji ryzyka	Istotnym ryzykiem, biorąc pod uwagę wysokość wymogu kapitałowego, jest ryzyko składki i rezerw. Stanowi ono około 71% sumy wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż na życie (bez efektu dywersyfikacji). Pozostałe ryzyka, tj. ryzyko rezygnacji stanowi około 9%, a ryzyko katastroficzne około 20%. Dla wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych – wymóg kapitałowy dla ryzyka ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż na życie stanowi około 82% sumy kapitałowego wymogu dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych (bez efektu dywersyfikacji), dla ryzyka katastroficznego około 18%, a dla ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie – 0%. W ramach ryzyka aktuarialnego, Spółka identyfikuje ryzyko koncentracji w odniesieniu do możliwych szkód

Kategoria ryzyka	Ryzyko aktuarialne	
	spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powódzie i huragany, natomiast ocenia to ryzyko koncentracji jako niskie ze względu na dobrze zdywersyfikowany geograficznie portfel oraz brak koncentracji sumy ubezpieczeniach w obszarach o wysokim ryzyku wystąpienia powodzi. Dodatkowo stosowany program reasekuracji pozwala na istotną redukcję wielkości potencjalnej szkody katastroficznej na udziale własnym.	
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.	
Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2025 [tys. PLN]	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	8 250
	Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	56 397

c.2. Ryzyko rynkowe

Tabela 8 Ryzyko rynkowe

Kategoria ryzyka	Ryzyko rynkowe
Definicja	Ryzyko rynkowe – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku).
Istotne ryzyka w ramach ryzyka rynkowego	W ramach ryzyka rynkowego Zakład ubezpieczeń wyróżnia ryzyko stopy procentowej, ryzyko spreadu kredytowego, ryzyko nieruchomości, ryzyko cen akcji oraz ryzyko walutowe. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
Metody identyfikacji	Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z aktywami rozpoczyna się przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych. Każdorazowo analizowany jest wpływ zmiany strategii inwestycyjnej na wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka rynkowego.
Metody pomiaru	Pomiar ryzyka rynkowego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej. Zakład Ubezpieczeń stosuje zasadę „ostrożnego inwestora”, opis sposobu ulokowania aktywów zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora” został przedstawiony w sekcji C.7.1.3.
Raportowanie	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu pomiar ryzyka rynkowego. Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka dla danego ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.
Istotne zmiany w 2025 roku	Brak istotnych zmian.
Opis istotnych koncentracji ryzyka	Ryzyko stopy procentowej stanowi około 56% sumy wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego (bez efektu dywersyfikacji), ryzyko cen akcji około 2%, ryzyko spreadu kredytowego około 7%, ryzyko walutowe około 14%, ryzyko cen nieruchomości 0%. Ryzyko koncentracji, wymienione w sekcji C.3 niniejszego raportu, stanowi około 21% sumy wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego (bez efektu dywersyfikacji). Większość aktywów Spółki stanowią obligacje emitowane przez Skarb Państwa, które obarczone są niskim ryzykiem. Koncentracja ryzyka rynkowego jest ograniczana poprzez ustanowienie limitów na poszczególne rodzaje aktywów.
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

Kategoria ryzyka	Ryzyko rynkowe	
Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2025 [tys. PLN]	Ryzyko rynkowe (wraz z ryzykiem koncentracji)	6 975

c.3. Ryzyko kredytowe

Tabela 9 Ryzyko kredytowe

Kategoria ryzyka	Ryzyko kredytowe
Definicja	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).
Istotne ryzyka w ramach ryzyka kredytowego	W ramach ryzyka kredytowego Zakład ubezpieczeń wyróżnia ryzyko kontrahenta i ryzyko koncentracji. Spółka nie ma ekspozycji na ryzyko wynikające z pozycji pozabilansowych oraz przeniesienia ryzyka na spółki celowe.
Metody identyfikacji	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.
Metody pomiaru	Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej.
Raportowanie	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.
Istotne zmiany w 2025 roku	Brak istotnych zmian.
Opis istotnych koncentracji ryzyka	Wymóg kapitałowy dla ryzyka upadku kontrahenta stanowi około 1% kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki. Udział wymogu kapitałowego ryzyka koncentracji został opisane w sekcji C.2 niniejszego raportu. Koncentracja w ramach ryzyka kredytowego występuje poprzez reasekurację oraz emitentów. Koncentracja jest ograniczana poprzez limity inwestycyjne, a prawdopodobieństwo materializacji ryzyka koncentracji dla ryzyka kredytowego monitorowane jest między innymi w ramach monitoringu ratingów reasekuratorów oraz emitentów.
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

Kategoria ryzyka	Ryzyko kredytowe	
Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2025 [tys. PLN]	Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	672
	Ryzyko koncentracji	2 261

c.4. Ryzyko płynności

Tabela 10 Ryzyko płynności

Kategoria ryzyka	Ryzyko płynności
Definicja	Ryzyko płynności - ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych
Istotne ryzyka w ramach ryzyka płynności	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.
Metody identyfikacji	Proces identyfikacji ryzyka płynności jest przeprowadzany w ramach analizy dopasowania aktywów i pasywów, analizy kontaktów i umów, a także struktury i terminowości rozliczeń.
Metody pomiaru	Ryzyko płynności nie zostało ujęte w Formule Standardowej. Jest to ryzyko o niskiej istotności dla działalności Spółki. Do pomiaru ryzyka płynności Zakład Ubezpieczeń mierzy udział środków pieniężnych i inwestycji krótkoterminowych w portfelu inwestycyjnym, analizuje dopasowanie rezerw do aktywów oraz wykorzystuje analizę warunków skrajnych. Zakład stosuje zasadę „ostrożnego inwestora” zgodną art. 132 dyrektywy (<i>Słownik pojęć: dyrektywa</i>), 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.
Raportowanie	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.
Istotne zmiany w 2025 roku	Brak istotnych zmian.
Opis istotnych koncentracji ryzyka	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.
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

c.5. Ryzyko operacyjne

Tabela 11 Ryzyko operacyjne

Kategoria ryzyka	Ryzyko operacyjne	
Definicja	Ryzyko operacyjne - ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzkich, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.	
Istotne w ramach ryzyka operacyjnego	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.	
Metody identyfikacji	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.	
Metody pomiaru	Pomiar ryzyka operacyjnego dokonywany jest przy użyciu Formuły Standardowej, a także na bazie testów stresu i wskaźników kontroli.	
Raportowanie	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.	
Istotne zmiany w 2025 roku	W ramach raportu ORSA za 2025 rok Spółka podwyższyła istotność ryzyka jakości danych oraz systemów IT z umiarkowanej na wysoką.	
Opis istotnych koncentracji ryzyka	Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego stanowi około 5% kapitałowego wymogu wypłacalności Spółki. Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym.	
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.	
Wymóg kapitałowy na dzień 31 grudnia 2025 [tys. PLN]	Ryzyko operacyjne	2 920

c.6. Pozostałe istotne ryzyka

Tabela 12 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko braku zgodności (Compliance)

Kategoria ryzyka	Ryzyko braku zgodności (Compliance)
Definicja	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.
Istotne ryzyka w ramach ryzyka braku zgodności	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.
Metody identyfikacji	Identyfikowanie i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest w odniesieniu do poszczególnych procesów wewnętrznych przez osoby kierujące komórkami organizacyjnymi. Dodatkowo Departament Compliance identyfikuje ryzyko Compliance na podstawie informacji wynikających ze zgłoszeń na skrzynkę e-mail dotyczących konfliktu interesów, prezentów i korzyści oraz nieprawidłowości, a także wpływających zapytań.
Metody pomiaru	Ryzyko braku zgodności jest ryzykiem trudno mierzalnym 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; -niematerialnych, dotyczących utraty reputacji.
Raportowanie	Spółka z częstotliwością kwartalną raportuje do Zarządu wskaźniki ryzyka braku zgodności (Compliance). Spółka przeprowadza TWS i analizy wrażliwości ryzyka, szczegóły zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.
Istotne zmiany w 2025 roku	Brak istotnych zmian.
Opis istotnych koncentracji ryzyka	Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka braku zgodności w bieżącym okresie sprawozdawczym.
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.

Tabela 13 Pozostałe istotne ryzyka – ryzyko zmian klimatu

Kategoria ryzyka	Ryzyko zmian klimatu
Definicja	<p>Ryzyko zmian klimatu można podzielić na dwie kategorie:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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.
Istotne ryzyka w ramach ryzyka zmian klimatu	<p>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.</p>
Metody identyfikacji	<p>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.</p>
Metody pomiaru	<p>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.</p>
Raportowanie	<p>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, szczególnie zostały opisane w sekcji C.7.5 niniejszego raportu.</p>
Istotne zmiany w 2025 roku	<p>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.</p>
Opis istotnych koncentracji ryzyka	<p>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.</p>
Opis ograniczania i monitorowania ryzyka	<p>Opis ograniczania i monitorowania ryzyka został opisany w sekcji C.7.3 niniejszego raportu.</p>

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. Umieszczenie 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. Koncentracji 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 ubezpieczeniowego (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 prewencje.

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 oraz 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 9 668 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 przeanalizował następujące scenariusze warunków skrajnych dotyczących:

1. Scenariusz masowego wypadku (ryzyko OC dla produktu Pakiet MOTO) – Scenariusz zakłada w IV kwartale 2026 roku wypadek na autostradzie, w którym kilkadziesiąt osób zostaje rannych, a kilkanaście osób ponosi śmierć. Zdarzenie jest spowodowane przez osobę ubezpieczoną przez Credit Agricole TU S.A. w ramach ubezpieczenia komunikacyjnego. Dodatkowo w 2027 roku Spółka odnawia umowę nadwyżki szkodowości z wyższym zachowkiem. Jednocześnie nie udaje się pozyskać umowy reasekuracji kwotowej. Scenariusz jest realizowany na potrzeby analizy wyłacalności dla nowego istotnego produktu, jakim jest ubezpieczenie komunikacyjne oraz zgodnie z dokumentem „Polityka reasekuracji w Credit Agricole Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.”
2. Scenariusz wystąpienia katastrof naturalnych (gwałtowne deszcze - powódź) – scenariusz ESG (scenariusz odwrotny). Scenariusz uwzględnia materializację ryzyka klimatycznego (fizycznego) w postaci zwiększonej częstotliwości oraz intensywności ulew i powodzi oraz ocenę jego wpływu na sytuację kapitałową Spółki.
3. Scenariusz stres budżetowy - scenariusz zakłada presję inflacyjną oraz szoki finansowe. W konsekwencji scenariusz przewiduje wyższe stopy procentowe oraz wzrost inflacji od 2026 roku. Scenariusz przeprowadzony zgodnie z wymaganiami konsolidacyjnymi Grupy.

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. 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 Wyłacalności.

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.

Analiza wykazała, że powyższe scenariusz stresowe poza scenariuszem katastroficznym nie są zagrożeniem dla działalności Towarzystwa. Zagrożeniem dla Spółki byłaby materializacja scenariusza katastroficznego dotyczącego wzrostu wskaźnika szkodowości, jednakże aby zapobiec tego typu scenariuszowi, Zakład monitoruje poziom szkodowości z częstotliwością miesięczną oraz ekspozycję na ryzyko katastroficzne z częstotliwością kwartalną. Taryfa ubezpieczenia nieruchomości jest uzależniona od lokalizacji nieruchomości. Ponadto, Zakład przeprowadza regularną analizę ekspozycji na ryzyka katastroficzne takie jak powódź, huragan i dostosowywanie programu reasekuracyjnego z tego tytułu. W ramach Komitetu Zarządzania Ryzykiem i Kontroli Wewnętrznej oraz Komitetu Technicznego i Modelowego, odbywającego się w cyklach kwartalnych, Zakład monitoruje ryzyko ubezpieczeniowe. W szczególności analizie poddana jest szkodowość w ubezpieczeniu nieruchomości od ognia i innych zdarzeń losowych. Spółka szczególnie monitoruje takie wskaźniki jak średnia wartość szkody, wykorzystanie sumy ubezpieczenia, ekspozycję na ryzyko.

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 uwzględnia zasadę istotności. Informacje są istotne, jeżeli ich pominięcie lub zniekształcenie 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 a wyceną wg Wyłącalności II, ustala się jako 5% nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazanej w ostatnim sporządzonym rocznym Bilansie.

Tabela 14 Wartość aktywów w tys. PLN wg standardów Wyłącalność II na koniec roku sprawozdawczego

	Aktywa [tys. PLN]
Aktywowane koszty akwizycji	-
Wartości niematerialne i prawne	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	912
Obligacje	126 557
Fundusze inwestycyjne	12 216
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	10 000
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	1 274
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	105

Aktywa [tys. PLN]	
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	2 503
Należności z tytułu reasekuracji	792
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	73
Środki pieniężne	2 693
Suma	157 124

W 2025 roku 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 Wyłączalność II stosowany przez Zakład Ubezpieczeń na dzień 31 grudnia 2025, który znajduje się w dokumencie „Zasady (polityka) rachunkowości dla celów wypłacalności Credit Agricole 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 15 Aktywa – metody wyceny

Aktywa	Metody wyceny
Aktywowane koszty akwizycji	Zgodnie z zasadami Wyłączalność 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/WE i 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></p> <p>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.</p> <p>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></p> <p>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</p>

Aktywa	Metody wyceny
	<p>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></p> <p>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 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.</p> <p>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 bezpośrednie 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.</p>

Aktywa	Metody wyceny
	<p>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 bezpośrednie 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>
Fundusze inwestycyjne	<p>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</p>

Aktywa	Metody wyceny
	<p>dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku.</p> <p>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.</p> <p>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 miałyby istotny wpływ na wycenę bilansową.</p>
<p>Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne</p>	<p>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).</p> <p>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.</p>
<p>Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń</p>	<p>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.</p>
<p>Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)</p>	<p>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.</p> <p>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 wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń ustalana jest na podstawie metody</p>

Aktywa	Metody wyceny
	<p>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>
<p>Należności z tytułu reasekuracji</p>	<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"> • Rozliczenia z tyt. udziału reasekuratorów/retrocesjonariuszy w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach; • Prowizje reasekuracyjne z reasekuracji biernej i retrocesji; • Udziały w zyskach reasekuratorów/retrocesjonariuszy. <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>
<p>Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)</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 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</p>

Aktywa	Metody wyceny
	<p>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.</p> <p>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>
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 16 Aktywa w podziale na wartości wg Wyłąalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości (Słownik pojęć: PSR) z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie w tys. PLN na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa [tys. PLN]	Wyłąalność II	PSR	Różnica	Wyjąśnienie różnic
Aktywowane koszty akwizycji	0	55 092	-55 092	Różnica w wartościach wynika ze sposobu wyceny. Aktywowane koszty akwizycji są ujmowane w wartości 0, zgodnie z zasadami Wyłąalność II.
Wartości niematerialne i prawne	0	51 070	-51 070	Dla celów wyłąalności wartości niematerialne i prawne zostały wycenione w wartości zero. Natomiast dla celów rachunkowości aktywa wycenione zostały w cenie nabycia pomniejszonej o kwotę umorzenia i odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	5 838	-5 838	Różnica pomiędzy wartościami dla potrzeb rachunkowości i dla potrzeb Wyłąalność II wynika ze różnych metod wyceny aktywów i zobowiązań dla potrzeb statutowych i Wyłąalności.
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	912	103	809	Dla celów rachunkowości rzeczowe składniki aktywów wycenione są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o kwotę umorzenia i odpisów aktualizacyjnych z tytułu trwałej utraty wartości. Dla celów wyłąalności inwestycje w obcych środkach trwałych zostały wycenione w wartości zero, natomiast pozostałe środki trwałe wycenione zostały w wartości godziwej na podstawie alternatywnych metod wyceny. Dodatkowo ujęte zostały prawa do użytkowania nieruchomości oraz samochodów zgodnie z wytycznymi IFRS 16, niewykazane dla celów rachunkowości.
Obligacje	126 557	126 025	532	Obligacje dla celów rachunkowości zostały wycenione przy użyciu metody skorygowanej ceny nabycia, zaś dla celów Wyłąalność II zostały wycenione w wartości godziwej (rynkowej).
Fundusze inwestycyjne	12 216	12 216	0	Brak różnic w wycenie.
Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	10 000	10 000	0	Brak różnic w wycenie.

Aktywa [tys. PLN]	Wypłacalność II	PSR	Różnica	Wyjaśnienie różnic
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	1 274	4 355	-3 081	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. Dla celów rachunkowości pozycja wykazywana jest ze znakiem odwrotnym w Pasywach.
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	105	305	-200	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. Dla celów rachunkowości pozycja wykazywana jest ze znakiem odwrotnym w Pasywach.
Należności z tytułu ubezpieczeń (w tym od ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	2 503	40 822	-38 319	Należności zostały pomniejszone o wartości należności dotyczących składek przyszłych okresów zgodnie z zasadami Wypłacalność II.
Należności z tytułu reasekuracji	792	2 429	-1 637	Należności zostały pomniejszone o wartości należności reasekuracyjnych dotyczących składek przyszłych okresów zgodnie z zasadami Wypłacalność II.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	73	73	0	Brak różnic w wycenie
Środki pieniężne	2 693	2 693	0	Brak różnic w wycenie
Razem	157 124	311 021	-153 897	

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 przejęcie 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 i długoterminowych zobowiązaniach, z maksymalnym czasem ochrony 7 lat. Dyskontowanie nie odgrywa istotniejszej roli w ostatecznej wartości zobowiązań ubezpieczeniowych. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia obliczana jest jako obecna wartość przyszłych płatności odszkodowań (oraz kosztów związanych z likwidacją tych szkód) 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 17 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe [tys. PLN]				
Linia biznesowa 1 - Ubezpieczenie pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Brutto	Najlepsze oszacowanie	-71	28
		Margines ryzyka	100	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	105	105
Linia biznesowa 2 - Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	Brutto	Najlepsze oszacowanie	-621	82
		Margines ryzyka	703	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	0	0
Linia biznesowa 4 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Brutto	Najlepsze oszacowanie	1 359	1 473
		Margines ryzyka	114	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	447	447

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe [tys. PLN]				
Linia biznesowa 5 - Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Brutto	Najlepsze oszacowanie	551	614
		Margines ryzyka	63	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	0	0
Linia biznesowa 6 - Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Brutto	Najlepsze oszacowanie	7	13
		Margines ryzyka	6	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	2	2
Linia biznesowa 7 - Ubezpieczenie od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	Brutto	Najlepsze oszacowanie	2 379	3 693
		Margines ryzyka	1 314	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	739	739
Linia biznesowa 8 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Brutto	Najlepsze oszacowanie	142	325
		Margines ryzyka	183	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	-6	-6
Linia biznesowa 9 - Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Brutto	Najlepsze oszacowanie	-251	-229
		Margines ryzyka	22	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	0	0
Linia biznesowa 10 - Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Brutto	Najlepsze oszacowanie	0	0
		Margines ryzyka	0	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	0	0
Linia biznesowa 11 - Ubezpieczenie świadczenia pomocy	Brutto	Najlepsze oszacowanie	-520	-373
		Margines ryzyka	148	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	92	92
Linia biznesowa 12 - Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Brutto	Najlepsze oszacowanie	33 158	37 983
		Margines ryzyka	4 825	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	0	0
Razem	Brutto	Najlepsze oszacowanie	36 133	43 611
		Margines ryzyka	7 478	
	Kwoty należne z umów reasekuracji	Najlepsze oszacowanie	1 379	1 379

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

- poziom kosztów obsługi,
- poziom szkodowości,
- poziom rezygnacji z zawartych umów ubezpieczenia.

Powyższe założenia zostały wyznaczone oddzielnie dla każdej materialnej linii biznesu w oparciu o faktyczną realizację powyższych wskaźników w Towarzystwie.

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 na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwa na wyrównanie szkodowości wg PSR (*Słownik pojęć: PSR*). Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych dla każdej grupy ubezpieczeniowej składają się z jednej składowej dla każdego z trzech wymienionych wcześniej rodzajów rezerw (rezerwy składek, rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia oraz rezerwy na wyrównanie szkodowości). 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. Rezerwę składek zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji tworzy się indywidualnie dla każdej umowy ubezpieczenia, jako składkę przypisaną przypadającą na następne okresy sprawozdawcze, proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w następnych okresach sprawozdawczych. Zatem 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,
- rezerwa składek na potrzeby sprawozdań finansowych uwzględnia teoretyczny, przyjęty na poziomie wyceny składek poziom uszkodowości w danej grupie, natomiast rezerwa składek do celów wypłacalności uwzględnia faktyczny poziom uszkodowości,
- 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 szkód, 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.

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

W przypadku rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia te różnice nie są istotne i wynikają głównie z uwzględniania dyskontowania w przypadku rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia do celów wypłacalności. Uwzględnianie dyskontowania wynika z modelowania rozkładu wypłat w oparciu o dane historyczne i rynkowe.

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 18 Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności oraz na potrzeby sprawozdań finansowych na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe do celów wypłacalności [tys. PLN]	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby sprawozdań finansowych [tys. PLN]	Różnica [tys. PLN]
Linia biznesowa 1 - Ubezpieczenie pokrycia świadczeń medycznych	28	2 955	- 2 927
Linia biznesowa 2 - Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	82	13 290	- 13 207
Linia biznesowa 4 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 473	2 156	- 683
Linia biznesowa 5 - Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	614	894	- 280
Linia biznesowa 6 - Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	13	54	- 41
Linia biznesowa 7 - Ubezpieczenie od ognia i pozostałych szkód rzeczowych	3 693	34 390	- 30 697
Linia biznesowa 8 - Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	325	3 093	- 2 768
Linia biznesowa 9 - Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	- 229	253	- 482
Linia biznesowa 10 - Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	-	0	-
Linia biznesowa 11 - Ubezpieczenie świadczenia pomocy	- 373	3 391	- 3 763
Linia biznesowa 12 - Ubezpieczenia różnych strat finansowych	37 983	84 624	- 46 641
Razem	43 611	145 100	- 101 490

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 z korekty 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 wyznaczone 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.

W 2025 Towarzystwo zmieniło metodę liczenia marginesu ryzyka, rezygnując z metody opartej o zmodyfikowany czas trwania, na rzecz metody przybliżenia całego kapitałowego wymogu wypłacalności na każdy kolejny rok, poprzez wykorzystanie relacji najlepszego oszacowania kolejnego roku do najlepszego oszacowania w dniu wyceny. Zmiana metody pozwoli na mniejsze wahania marginesu ryzyka, które były wcześniej obserwowane. Poza tym Towarzystwo nie wprowadziło w 2025 roku innych istotnych zmian w metodologii wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do celów wypłacalności.

D.2.9. Stosowane uproszczenia

W kalkulacji rezerwy składki do celów wypłacalności Towarzystwo stosowało w 2025 roku uproszczenie, o którym mowa w Wytycznej nr 72 punkt 1.129. w dokumencie „Wytyczne dotyczące wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych” wydanym przez EIOPA. W kalkulacji kwot należnych z umów reasekuracji Towarzystwo stosowało w 2025 roku zapisy odpowiednich umów reasekuracyjnych i zasadę proporcjonalności do kwot najlepszego oszacowania brutto.

W zakresie wyliczenia marginesu ryzyka Zakład stosował uproszczenie polegające na przybliżeniu całego kapitałowego wymogu wypłacalności na każdy kolejny rok, poprzez wykorzystanie relacji najlepszego oszacowania kolejnego roku do najlepszego oszacowania w dniu wyceny

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 19 Wartości innych zobowiązań według Wypłacalność II na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

Inne zobowiązania	Wartość [tys. PLN]
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 669
Zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników	314
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 029
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)	7 879
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	867
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	221
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	3 496
Razem	16 475

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 emerytalne, rentowe oraz pośmiertne.

Tabela 20 Szczegółowy sposób wyceny pasywów wg zasad Wyplacalność II stosowany przez Zakład Ubezpieczeń na koniec roku sprawozdawczego [tys. PLN]

Inne zobowiązania	Wartość Wyplacalność II	Metody wyceny
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 669	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	314	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).
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 029	W pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazuje się łączną kwotę zobowiązań wynikających z umów leasingu finansowego <u>Zobowiązania finansowe z tytułu leasingu</u> Z uwagi na brak aktywnego rynku dla tego typu zobowiązań, w celu uzyskania ich wartości godziwej Spółka wykorzystuje alternatywne metody wyceny. Jako metodę wyceny do wartości godziwej zobowiązań finansowych z tytułu leasingu Spółka stosuje podejście kosztowe obejmujące kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tego tytułu, 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,

Inne zobowiązania	Wartość Wyplacalność II	Metody wyceny
		<p>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>
<p>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych)</p>	<p>7 879</p>	<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>
<p>Zobowiązania z tytułu reasekuracji</p>	<p>867</p>	<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 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>

Inne zobowiązania	Wartość Wypłacalność II	Metody wyceny
		<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>
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	<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.</p> <p>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/WE i 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>
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	221	<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,</p>

Inne zobowiązania	Wartość Wyplacalność II	Metody wyceny
		<p>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> <p>Spółka przyjmuje kwotę wymaganej zapłaty jako przybliżenie wartości godziwej dla zobowiązań krótkoterminowych (do 6 miesięcy).</p> <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></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 ustalane są w oparciu o spodziewane płatności.</p>
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	3 496	<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"> • Zobowiązania wobec budżetu; • Fundusze specjalne; • Rozliczenia międzyokresowe. <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>
Suma	16 475	

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 21 Inne zobowiązania w podziale na wartości wg Wyłączalność II oraz wartości wg Polskich Standardów Rachunkowości z wyjaśnieniem istotnych różnic w wycenie w tys. PLN na koniec okresu sprawozdawczego

Inne zobowiązania [tys. PLN]	Wartość Wyłączalność II	Wartość PSR	Różnica	Wyjaśnienie różnic
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	2 669	2 669	-	Brak różnic w wycenie.
Zobowiązania wynikające ze świadczeń dla pracowników	314	314	-	Brak różnic w wycenie.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 029	-	1 029	Różnica w wartościach wynika ze sposobu ujęcia leasingu. Pozycja ujęta zgodnie z wytycznymi IFRS 16 dla celów Wyłączalności II, niewykazana dla celów rachunkowości.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających)	7 879	19 349	-11 470	Różnica pomiędzy wartościami wg PSR a Wyłączalność II wynika ze zmniejszenia o wartości zobowiązań dotyczących składek przyszłych okresów.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	867	1 842	-975	Różnica pomiędzy wartościami wg PSR a Wyłączalność II wynika ze zmniejszenia o wartości zobowiązań dotyczących składek przyszłych okresów.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	12 646	-12 646	Różnica pomiędzy wartościami dla potrzeb rachunkowości i dla potrzeb Wyłączalność II wynika ze różnych metod wyceny aktywów i zobowiązań dla potrzeb statutowych i Wyłączalności.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	221	221	-	Brak różnic w wycenie.
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	3 496	7 399	-3 903	Różnica pomiędzy wartościami wg PSR a Wyłączalność II wynika ze zmniejszenia o wartości zobowiązań o przychody przyszłych okresów (prowinie reasekuracyjne odroczone).
Razem	16 475	44 440	-27 964	

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 Credit Agricole 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.

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

E1. 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 miało miejsce jedno podniesienie kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii J.

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 22 Struktura, wysokość i jakość środków własnych na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]

Wartości [tys. PLN]	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	148 000	148 000	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	0	0	0	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw opartych na zasadzie wzajemności	0	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych 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	-50 962	-50 962	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 23 Rezerwa uzgodnieniowa na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]

Rezerwa uzgodnieniowa	Wartość [tys. PLN]
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	97 038
Akcje własne (uwzględnione jako aktywa w bilansie)	0
Przewidywane dywidendy i wypłaty z zysku	0
Pozostałe pozycje BOF	148 000
Dostosowanie z tytułu ograniczonych pozycji środków własnych w odniesieniu do funduszy wyodrębnionych	0
Rezerwa uzgodnieniowa	-50 962

Środki własne Spółki w całości zaliczają się do podstawowych środków własnych i klasyfikowane są do kategorii 1 (z ang. Tier 1), tj. środków o najwyższej jakości, jeżeli chodzi o dostępność w przypadku pokrywania potencjalnych strat. Czas trwania wszystkich środków własnych Spółki jest nieograniczony. Istotnym składnikiem środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa.

W okresie bilansowym w celu wzmocnienia kapitałów własnych ze względu na planowane rozpoczęcie sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych Spółka została dokapitalizowana przez akcjonariusza - Crédit Agricole Assurances S.A.

Kapitał zakładowy Credit Agricole Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. został podwyższony, zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 1 kwietnia 2025 roku (sygn. DLU-DLUZLU.6031.4.2025.2.RC), o kwotę 20.000.000 złotych, to jest z kwoty 128.000.000 złotych do kwoty 148.000.000 złotych poprzez emisję akcji serii J nieuprzywilejowanych imiennych w ilości 20.000 sztuk akcji o wartości nominalnej 1000 zł każda.

Tabela 24 Struktura akcjonariatu Spółki na koniec okresu sprawozdawczego

Akcjonariusze	Liczba akcji ogółem	% kapitału/ liczba głosów na WZ
Crédit Agricole Assurances S.A. z siedzibą w Paryżu pod adresem: 16-18, boulevard de Vaugirard, 75724 Paris Cedex 15, Francja.	148.000	100,00% 148.000

Podział akcji ze względu na ilość i rodzaj uprzywilejowania:

Tabela 25 Liczba akcji w danej serii

Nazwa serii akcji	Liczba akcji w danej serii	Rodzaj uprzywilejowania
A	37.000	Akcje zwykłe
B	6.000	Akcje zwykłe
C	10.000	Akcje zwykłe
D	7.000	Akcje zwykłe
E	8.000	Akcje zwykłe
F	6.000	Akcje zwykłe
G	4.000	Akcje zwykłe
H	25.000	Akcje zwykłe
I	25.000	Akcje zwykłe
J	20 000	Akcje zwykłe
Razem	148.000	Akcje zwykłe

E.1.3. Środki własne na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 roku kwota środków własnych dopuszczonych na pokrycie Kapitałowego Wymogu Wyplacalności wynosiła 97 038 tys. PLN. Na środki te składają się środki wchodzące w skład poszczególnych kategorii:

- kategorii 1 – 97 038 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 97 038 tys. PLN. Na środki te składają się środki wchodzące w skład poszczególnych kategorii:

- kategorii 1 – 97 038 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 wykazany w sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wyplacalności 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 dochodowego

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

E2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy

E.2.1. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności i Minimalny Wymóg Kapitałowy

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

- 1) Kapitałowy Wymóg Wyłacalności: 62 638 tys. PLN,
- 2) Minimalny Wymóg Kapitałowy: 17 017 tys. PLN.

E.2.2. Kapitałowy Wymóg Wyłacalności w podziale na moduły

Poniżej Towarzystwo prezentuje kwoty Kapitałowego Wymogu Wyłacalności w podziale na moduły ryzyka na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 26 Kapitałowy Wymóg Wyłacalności w podziale na moduły na koniec okresu sprawozdawczego [tys. PLN]

Moduł	Wymóg kapitałowy [tys. PLN]
Ryzyko rynkowe	6 975
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	672
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	8 250
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	56 397
Dywersyfikacja	-12 576
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wyłacalności	59 718
Ryzyko operacyjne	2 920
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0

Moduł	Wymóg kapitałowy [tys. PLN]
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	62 638
Ustanowione wymogi kapitałowe	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	62 638

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 innych niż ubezpieczenia na życie wykorzystuje następujące dane wejściowe do obliczenia Minimalnego Wymogu Kapitałowego:

- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe bez marginesu ryzyka (w przypadku Towarzystwa jest to najlepsze oszacowanie zobowiązań) dla zobowiązań ubezpieczeniowych (po odliczeniu kwot należnych z umów reasekuracji), z dolnym progiem równym zero,
- składki przypisane do zobowiązań ubezpieczeniowych w ostatnich 12 miesiącach, po odliczeniu składek z tytułu umów reasekuracji biernej, z dolnym progiem równym zero,
- Kapitałowy Wymóg Wypłacalności.

W przypadku Towarzystwa kluczowymi danymi są ponadto:

- wartość nieprzekraczalnego dolnego progu Minimalnego Wymogu Kapitałowego równa kwocie bazowej będącej równoważnością w polskich 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, równa kwocie bazowej będącej równoważnością w złotych 4 000 tys. EUR (17 017 tys.

PLN, według kursu wymiany walut na datę 31 października 2025 r.), stanowi wartość Minimalnego Wymogu Kapitałowego.

E.2.6. Wszelkie istotne zmiany

W roku 2025 nie miały miejsca inne istotne zmiany dotyczące Kapitałowego Wymogu Wyplacalności oraz Minimalnego Wymogu Kapitałowego oprócz informacji wymienionych w niniejszym raporcie.

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

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

E3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wyplacalności

Zakład Ubezpieczeń w 2025 roku nie stosował podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia Kapitałowego Wymogu Wyplacalności.

E4. Różnice między formułą standardową a modelem wewnętrznym

Zakład Ubezpieczeń w 2025 roku nie stosował modelu wewnętrznego.

E5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wyplacalności

W 2025 roku nie wystąpiła niezgodność z Minimalnym Wymogiem Kapitałowym lub Kapitałowym Wymogiem Wyplacalności.

E6. Wszelkie inne informacje

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

Zarząd Credit Agricole 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 (Wyłącalność II)

Funkcja należąca do systemu zarządzania

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

Osoby pełniące kluczowe funkcje

- a) 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,
- b) 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 Wyłącalności, ang. Capital Solvency Requirement.

Wyłacalność 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 Wyłacalności

Ang. Own risk and solvency assessment, tj. Własna Ocena Ryzyka i Wyłacalności, 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 Wyłacalność 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 (Wyłacalność II). Akt delegowany uzupełnia (doprecyzowuje) wiele przepisów dyrektywy Wyłacalność II, które mają zastosowanie od 1 stycznia 2016 r.

PSR

Polskie Standardy Rachunkowości zdefiniowane są w poniższych aktach prawnych:

- 1) Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości
- 2) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji
- 3) 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 99),

S.05.01.02 - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (strona 100),

S.17.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (strona 101),

S.19.01.21 - Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (strony 102-103),

S.23.01.01 - Środki własne (strony 104 – 105),

S.25.01.21 - Kapitałowy wymóg wypłacalności dla podmiotów stosujących formułę standardową (strony 106-107),

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 108 – 112).

Credit Agricole 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.12.01.02 - Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń 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.

Pozycje bilansowe [tys. PLN]

S.02.01.02

Aktywa		Wartość wg Wypłacalność	
		II	CO010
Wartości niematerialne i prawne	R0030		0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040		0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050		0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060		912
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070		148 773
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080		0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090		0
Akcje i udziały	R0100		0
Akcje i udziały – notowane	R0110		0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120		0
Długie papiery wartościowe	R0130		128 557
Obbligacje państwowe	R0140		121 305
Obbligacje korporacyjne	R0150		5 252
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160		0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170		0
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180		12 216
Instrumenty pochodne	R0190		0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200		10 000
Pozostałe lokaty	R0210		0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220		0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230		0
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240		0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250		0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260		0
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270		1 379
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280		1 379
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290		1 274
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300		105
Ubezpieczeń na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310		0
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320		0
Ubezpieczeń na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330		0
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340		0
Depozyty u odebiorców	R0350		0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360		2 503
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370		792
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380		73
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390		0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału zakładowego, do których opłacenia wezwano, ale które jeszcze nie zostały opłacone	R0400		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410		2 693
Pozostałe aktywa (nie wykazane w innych pozycjach)	R0420		0
Aktywa ogółem	R0500		157 124
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie	R0510		43 611
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520		43 500
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530		0
Najlepsze oszacowanie	R0540		36 825
Margines ryzyka	R0550		6 675
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560		111
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570		0
Najlepsze oszacowanie	R0580		-892
Margines ryzyka	R0590		803
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620		0
Najlepsze oszacowanie	R0630		0
Margines ryzyka	R0640		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660		0
Najlepsze oszacowanie	R0670		0
Margines ryzyka	R0680		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690		0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700		0
Najlepsze oszacowanie	R0710		0
Margines ryzyka	R0720		0
Zobowiązania warunkowe	R0740		0
Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750		2 669
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760		314
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770		0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780		0
Instrumenty pochodne	R0790		0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800		0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810		1 029
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820		7 879
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830		867
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji)	R0840		221
Zobowiązania podporządkowane	R0850		0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860		0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870		0
Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)	R0880		3 496
Zobowiązania ogółem	R0900		60 086
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000		97 038

Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna)													Linia biznesowa dla reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	C0200	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	4 444	19 139	0	893	1 902	56	45 842	4 338	79	0	5 953	30 414				113 059
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																0
Udział zakładu reasekuracji	R0140	450	24	0	58	1 197	11	3 957	2	0	0	450	0	0	0	0	6 149
Netto	R0200	3 994	19 115	0	835	705	45	41 885	4 336	79	0	5 503	30 414	0	0	0	106 910
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	4 335	18 802	0	317	665	3	32 228	4 228	81	0	5 705	28 963				95 327
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																0
Udział zakładu reasekuracji	R0240	337	24	0	58	332	1	1 352	2	0	0	280	0	0	0	0	2 426
Netto	R0300	3 998	18 779	0	259	332	2	30 836	4 226	81	0	5 425	28 963	0	0	0	92 901
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	1 064	1 877	0	209	466	0	5 618	806	2	0	897	14 095	0	0	0	25 033
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																0
Udział zakładu reasekuracji	R0340	130	0	0	0	196	0	-1 130	0	0	0	29	0	0	0	0	-783
Netto	R0400	933	1 877	0	209	270	0	6 747	806	2	0	867	14 095	0	0	0	25 816
Koszty poniesione	R0500	3 408	15 977	0	3 481	4 840	2	21 402	3 225	21	0	4 513	16 448	0	0	0	73 317
Bilans - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200																398
Koszty ogółem	R1300																73 715

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie							Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	C0300	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
Składki przypisane									
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	
Składki zarobione									
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	0	0	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	0	0	
Netto	R1700	0	0	0	0	0	0	0	
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	
Bilans - pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							0	
Koszty ogółem	R2600							0	
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	0	0	0	0	0	

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.17.01.02

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	-311	-2 400	0	1 011	408	7	-629	-376	-259	0	-586	29 486	0	0	0	26 351	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-2	0	0	312	0	2	304	-6	0	0	85	0	0	0	0	695	
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	-309	-2 400	0	699	408	5	-933	-370	-259	0	-670	29 486	0	0	0	25 657	
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	240	1 780	0	348	143	0	3 008	518	8	0	65	3 672	0	0	0	9 781.50	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	107	0	0	134	0	0	435	0	0	0	7	0	0	0	0	684	
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	133	1 780	0	214	143	0	2 572	518	8	0	58	3 672	0	0	0	9 098	
Najlepszego oszacowania brutto ogółem	R0260	-71	-621	0	1 359	551	7	2 378	142	-251	0	-620	33 158	0	0	0	36 133	
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	-176	-621	0	912	551	5	1 639	148	-251	0	-612	33 158	0	0	0	34 754	
Margines ryzyka	R0280	100	703	0	114	63	6	1 314	183	22	0	148	4 825	0	0	0	7 478	
Kwota przejściowego odliczenia zastosowanego w stosunku do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	28	82	0	1 473	614	13	3 693	325	-229	0	-373	37 983	0	0	0	43 611	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	105	0	0	447	0	2	739	-6	0	0	92	0	0	0	0	1 379	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-76	82	0	1 026	614	11	2 953	331	-229	0	-465	37 983	0	0	0	42 232	

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
 Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) - rok przebiegu szkodowości (kwota
 bezwzględna)
 Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej inne niż ubezpieczenia na życie. [tys. PLN]

Rok szkody / Rok zawarcia umowy **Z0020**
 S.19.01.21

Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniej lata	R0100											0
N-9	R0160	685	133	13	-1	1	0	0	0	0	0	0
N-8	R0170	1 575	234	29	19	0	0	-1	0	0	0	0
N-7	R0180	1 486	563	27	9	0	0	0	-1	-1	0	0
N-6	R0190	2 416	742	26	22	-5	0	0	0	0	0	0
N-5	R0200	3 405	1 351	51	52	26	12					
N-4	R0210	5 986	2 302	239	91	123						
N-3	R0220	9 343	2 445	75	307							
N-2	R0230	9 553	2 890	142								
N-1	R0240	15 705	3 803									
N	R0250	20 558										

Wcześniej lata	R0100	W bieżącym roku		Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180	C0180
Wcześniej lata	R0100			0
N-9=	R0160	0	0	831
N-8=	R0170	0	0	1 854
N-7=	R0180	-1	0	2 083
N-6=	R0190	0	0	3 201
N-5=	R0200	12	0	4 897
N-4=	R0210	123	0	8 741
N-3=	R0220	397	0	12 230
N-2=	R0230	142	0	12 585
N-1=	R0240	3 803	0	19 508
N=	R0250	20 558	0	20 558
Ogółem	R0260	25 005	0	89 489

Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych
 Zdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto -
 bieżący rok, suma lat (skumulowana)
 Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej inne niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

Rok szkody / Rok zawarcia umowy
 9.19.01.21

Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wczesniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	525	45	63	3	5	2	2	1	1	0	
N-8	R0170	809	100	11	2	3	4	0	0	0	0	
N-7	R0180	1 230	62	22	26	14	0	1	0			
N-6	R0190	1 362	150	121	129	0	0	1				
N-5	R0200	2 018	327	172	1	0	0					
N-4	R0210	2 982	337	46	1	252						
N-3	R0220	3 714	1 470	2 114	2 136							
N-2	R0230	4 778	175	593								
N-1	R0240	7 623	303									
N	R0250	6 988										

Wczesniejsze lata	R0100	Koniec roku (dane zdyskontowane)	
		R0360	
N-9=	R0160		0
N-8=	R0170		0
N-7=	R0180		0
N-6=	R0190		1
N-5=	R0200		0
N-4=	R0210		243
N-3=	R0220		2 059
N-2=	R0230		464
N-1=	R0240		292
N=	R0250		6 706
Ogółem	R0260		9 781

		Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/235						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	148 000	148 000	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0	0	0	0
Kapitał zakładowy, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0	0	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowców/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	-50 962	-50 962	0	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność I						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0	0
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	97 038	97 038	0	0	0
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0	0
Nieopłacony kapitał zakładowy, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0	0	0	0	0
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	97 038	97 038	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	97 038	97 038	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	97 038	97 038	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	97 038	97 038	0	0	0
SCR	R0580	62 638	62 638	0	0	0
MCR	R0600	17 017	17 017	0	0	0
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	155%	155%	0%	0%	0%
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	570%	570%	0%	0%	0%

Srodki własne [tys. PLN]

S.23.01.01.02

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	97 038
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	148 000
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	-50 962
Oczekiwane zyski		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	9 668
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	9 668

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową - Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności [tys. PLN]

S.25.01.21.01

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	6 975		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	672		brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	8 250	brak	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	56 397	brak	brak
Dwersyfikacja	R0060	-12 576		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	59 718		

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową [tys. PLN]		
S.25.01.21.02		
		Wartość C0100
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		
Ryzyko operacyjne	R0130	2 920
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 ustawy z 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	62 638
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	62 638
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	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 obiektów korekta dopasowująca	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0
		Wartość
Podjęcie do stawki podatkowej		C0109
Podjęcie oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie
		Wartość
Obliczanie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)		C0130
LAC DT	R0640	0
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem na wcześniejsze okresy, przyszłe lata	R0680	0
Maksymalny LAC DT	R0690	0

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.28.01.01.01

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010		16 912

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.28.01.01.02

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek całowyci (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	4 191
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	0	20 545
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	912	3 612
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	551	988
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	5	45
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	1 639	42 757
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	148	4 532
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	144
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	5 415
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	33 158	31 275
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.28.01.01.03

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		03040
MCRL Wynik	R0200	0

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.28.01.01.04

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	0	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie [tys. PLN]

S.28.01.01.05

		Całościowe obliczenie MCR	
		C0070	
Linowy MCR	R0300		16 912
SCR	R0310		62 638
Górny próg MCR	R0320		28 187
Dolny próg MCR	R0330		15 660
Łączny MCR	R0340		16 912
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		17 017