

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

na dzień 31 grudnia 2024



**BNP PARIBAS
CARDIF**

SPIS TREŚCI

WSTĘP.....	5
PODSUMOWANIE.....	6
A. DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE.....	9
A.1 Działalność.....	9
A.1.a Informacje ogólne	9
A.1.b Nazwa i forma prawna	9
A.1.c Nadzór.....	9
A.1.d Audyt zewnętrzny.....	9
A.1.e Struktura własnościowa i pozycja w prawnej strukturze grupy	10
A.1.f Istotne linie biznesowe.....	11
A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze.....	12
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	13
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej.....	15
A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej	15
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	16
A.4.a Umowy leasingowe	16
A.5 Wszelkie inne informacje	16
B. SYSTEM ZARZĄDZANIA	17
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	17
B.1.a System zarządzania - struktura i opis	17
B.1.b Zmiany w systemie zarządzania	22
B.1.c Polityka wynagradzania	22
B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem.....	23
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	24
B.2.a Specyficzne wymagania	24
B.2.b Procesy i procedury	26
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym ocena własna ryzyka i wypłacalności	27
B.3.a System zarządzania ryzykiem	27
B.3.b Proces ORSA.....	31
B.4 System kontroli wewnętrznej	32
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	33
B.6 Funkcja aktuarialna	35
B.7 Outsourcing.....	35
B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu	35
B.8 Adekwatność systemu zarządzania.....	36
B.9 Wszelkie inne informacje	37
C. PROFIL RYZYKA	38
C.1 Ryzyko aktuarialne.....	38
C.1.a Definicja	38
C.1.b Ekspozycja na ryzyko	38
C.1.c Koncentracja ryzyka.....	39
C.1.d Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka	39
C.1.e Wrażliwość na ryzyko	39
C.2 Ryzyko rynkowe.....	40
C.2.a Definicja	40
C.2.b Portfel własny aktywów	41

C.2.c	Ekspozycja na ryzyko	41
C.2.d	Koncentracja ryzyka	42
C.2.e	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka	42
C.2.f	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	43
C.3	Ryzyko kredytowe	44
C.3.a	Definicja	44
C.3.b	Ekspozycja na ryzyko	44
C.3.c	Koncentracja ryzyka	45
C.3.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka	45
C.3.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	46
C.4	Ryzyko płynności	47
C.4.a	Definicja	47
C.4.b	Ekspozycja na ryzyko	47
C.4.c	Koncentracja ryzyka	48
C.4.d	Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka	48
C.4.e	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	48
C.4.f	Oczekiwane zyski z przyszłych składok	49
C.5	Ryzyko operacyjne	49
C.5.a	Ekspozycja na ryzyko	49
C.5.b	Koncentracja ryzyka	50
C.5.c	Techniki ograniczania ryzyka	51
C.5.d	Wrażliwość na ryzyko	51
C.6	Pozostałe istotne ryzyka	51
C.7	Inne istotne informacje	52
D.	WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	53
D.1	Aktywa	53
D.1.a	Klasy aktywów	53
D.1.b	Aktywowane koszty akwizycji	53
D.1.c	Wartości niematerialne i prawne	54
D.1.d	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	54
D.1.e	Rzeczowe aktywa trwale wykorzystywane na użytek własny	55
D.1.f	Lokaty	55
D.1.g	Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK	57
D.1.h	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników	58
D.1.i	Środki pieniężne i ekwiwalenty	58
D.2	Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe	58
D.2.a	Analiza rezerw wg linii biznesowych	59
D.2.b	Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych	59
D.2.c	Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	62
D.2.d	Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym	63
D.2.e	Stopa wolna od ryzyka oraz korekty (dopasowująca i zmienności)	63
D.2.f	Kwoty należne z umów reasekuracji	64
D.2.g	Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	64
D.3	Inne zobowiązania	64
D.3.a	Podział innych zobowiązań	64
D.3.b	Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań	65
D.4	Alternatywne metody wyceny	68
D.5	Wszelkie inne informacje	69
E.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	70
E.1	Środki własne	70

E.1.a	Cele, polityki i procesy	70
E.1.b	Kategorie środków własnych	70
E.1.c	Uzgodnienie środków własnych.....	72
E.1.d	Inne wyjaśnienia	73
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności	73
E.2.a	Kwoty SCR i MCR.....	73
E.2.b	Szczegóły dotyczące obliczeń	73
E.2.c	Wskaźniki pokrycia	74
E.2.d	Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności	74
E.3	Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.....	74
E.4	Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym	75
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności.....	75
E.6	Wszelkie inne informacje	75
SPIS TABEL.....		76
ZAŁĄCZNIKI.....		77

Wstęp

Niniejsze Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej dotyczy Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. (dalej: „Towarzystwo”, „Spółka” lub „Cardif”) i przedstawia wyniki wyceny aktywów i zobowiązań według zasad Wypłacalność II na dzień 31 grudnia 2024.

Wymagania dotyczące Sprawozdania o wypłacalności i sytuacji finansowej są określone w Rozporządzeniu delegowanym (UE) 2015/35 uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) wraz ze zmianami określonymi w Rozporządzeniu delegowanym Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającym Rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) oraz zgodne ze Sprostowaniem do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającym wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452 (Dz.U. L 120 z 5.5.2023). Dostarczają one informacji o treści, strukturze i zasadach ujawniania informacji:

Art. 290-292: Definicja struktury, istotności i podsumowanie

Art. 293: Działalność i wyniki

Art. 294: System zarządzania

Art. 295: Profil ryzyka

Art. 296: Wycena do celów wypłacalności

Art. 297: Zarządzanie kapitałem

Raport zawiera informacje opisowe zarówno jakościowe jak i ilościowe, uzupełnione w stosownych przypadkach sprawozdawczymi szablonami raportowymi (QRT).

Dane prezentowane są w tysiącach złotych i prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2024 i 31 grudnia 2023 w przypadku pozycji bilansowych, oraz za cały rok 2024 i 2023 w przypadku pozycji wynikowych.

Podsumowanie

Niniejsze Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone na podstawie art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 (tekst jednolity – Dz.U. z 2023 r. poz. 656) oraz tytułu I Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.15.12.1) i tytułu I Rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L. 161) (razem „Rozporządzenie”).

W roku 2024 Towarzystwo prowadziło bezpośrednią działalność ubezpieczeniową i działalność z nią związaną w zakresie ubezpieczeń na życie w następujących grupach ubezpieczeniowych:

Grupa 1: Ubezpieczenia na życie;

Grupa 3: Ubezpieczenia na życie, jeżeli są związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym, a także ubezpieczenia na życie, w których świadczenie zakładu ubezpieczeń jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe;

Grupa 5: Ubezpieczenia wypadkowe i chorobowe, jeśli są uzupełnieniem ubezpieczeń wymienionych w grupach 1-3.

Głównym elementem działalności Towarzystwa jest sprzedaż ubezpieczeń powiązanych z produktami bankowymi, w tym w ramach współpracy z bankiem BNP Paribas Bank Polska S.A. będącym razem z Towarzystwem częścią Grupy Kapitałowej BNP Paribas. Są to przede wszystkim produkty związane z kredytami gotówkowymi, hipotecznymi, ratalnymi oraz samochodowymi (ubezpieczenia kredytobiorców stanowiły około 98% składki przypisanej brutto na koniec 2024 oraz 2023 r.) Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

W 2024 r. składka przypisana brutto Towarzystwa wzrosła o 4,1% w stosunku do poprzedniego roku. Na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2024 rynek ubezpieczeń na życie w Polsce odnotował wzrost o 4,0%.

Wzrost przypisu składki brutto wynikał z jednej strony z dalszego rozwoju współpracy z partnerem Velo Bank S.A. (początek współpracy w 2023 r.) w zakresie sprzedaży ubezpieczeń związanych głównie z kredytem gotówkowym oraz w mniejszym zakresie także kredytem hipotecznym, przy jednoczesnym spadku składki przypisanej brutto oraz ograniczeniu sprzedaży ubezpieczeń z głównym partnerem, tj. Bankiem BNP Paribas, spowodowanym przede wszystkim zmianą parametrów produktowych, a także ograniczoną akcją kredytową wynikającą z podwyższonych stóp procentowych.

W przypadku kanału samochodowego, Towarzystwo zanotowało wzrost składki przypisanej brutto wynikający z wysokiej dynamiki wzrostu rynku motoryzacyjnego w Polsce. Według danych Związku Dealerów Samochodów (ZDS) i SAMAR, w 2024 roku zarejestrowano w Polsce 451 tys. nowych samochodów osobowych, co stanowi wzrost o 13,5% w porównaniu do 397 tys. w 2023 roku. Wzrost ten, napędzany poprawą dostępności aut po globalnych trudnościach w poprzednich latach oraz większym popytem na kredyty samochodowe, przełożył się na zwiększenie składki przypisanej brutto Towarzystwa w tym segmencie.

Spadek wartości składki zarobionej na udziale własnym w 2024 r. w porównaniu do 2023 r. - (spadek o 12,2 mln zł, tj. 4,2%) wynikał ze zmiany w strukturze oferowanych produktów tj. spadek udziału wygasającego portfela produktów wieloletnich ze składką jednorazową i większy udział w sprzedaży produktów o miesięcznym okresie ubezpieczenia.

Spadek wartości wyniku technicznego w 2024 r. w porównaniu do roku poprzedniego (spadek o 8,2 mln zł, tj. o 45,7%) wynikał ze wzrostu wskaźnika kosztów administracyjnych (wpływ na wskaźnik combined ratio +2 p.p.) w związku z utrzymującym się podwyższonym wskaźnikiem inflacji i związaną z tym presją na koszty administracyjne Spółki oraz wzrostu wskaźnika szkodowości, częściowo skompensowanego niższym wskaźnikiem kosztów akwizycji (łączny wpływ na wskaźnik combined ratio +1,0 p.p.), w konsekwencji długoterminowych działań Towarzystwa zmierzających do zwiększenia wartości dostarczanej dla klienta, w tym wdrożenia nowej Rekomendacji U. W omawianym okresie, Towarzystwo wypracowało także niższy wynik z działalności lokacyjnej. Z drugiej strony, w 2024 r. pozytywny wpływ na wynik techniczny miała zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający (w stosunku do istotnego zwiększenia rezerwy w roku 2023).

W konsekwencji, łączne koszty Spółki w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji kształtowały się na poziomie o 2,4 p.p. wyższym niż w 2023 r. i wyniosły 96,7%.

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł w 2024 r. 12,7 mln zł (zysk), w stosunku do 16,5 mln zł zysku w 2023 r. W konsekwencji wynik z działalności lokacyjnej zmniejszył się o 3,8 mln zł. Pogorszenie wynikało głównie z rozpoznania w 2024 roku niezrealizowanej straty netto z lokat w portfelach UFK (vs. niezrealizowany zysk w 2023 r.) spowodowanej kształtowaniem się krzywej rentowności obligacji skarbowych na rynku w 2024 r. w porównaniu do 2023 r. mającej wpływ na wycenę rynkową instrumentów dłużnych a także zachowaniem indeksu WIG 20 wpływającego na wycenę portfela akcji. Powyższe zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami odsetkowymi związanymi z rosnącą rentownością do wykupu portfela własnego oraz wyższym wynikiem netto z realizacji lokat.

Według stanu na 31 grudnia 2024 r. rezerwy techniczne Towarzystwa wyliczane według metodologii Wypłacalność II wynosiły razem z marginesem ryzyka 224,3 mln zł i były wyższe o 12,9 mln zł w stosunku do końca 2023 r., głównie z powodu spadku rezerwy składki (rezerwa na potrzeby rachunkowości) na produktach z niższą szkodowością a wzroście rezerwy składki na produktach ze zwiększoną oczekiwaną szkodowością (Rekomendacja U). Ponadto, duży wpływ na rezerwy miało wejście części produktów w fazę wygaszania po wprowadzeniu nowych produktów zgodnych z Rekomendacją U. Zgodnie z dotychczasowym doświadczeniem, wzmocnienie rezerw na pokrycie zaistniałych szkód zgłaszanych z opóźnieniem dla tych produktów skutkowało wzrostem rezerw na potrzeby wypłacalności. Nowe produkty, wprowadzone w związku z Rekomendacją U, wpłynęły także na zwiększenie rezerw z powodu wyższej szacowanej wartości wypłat świadczeń z uwagi na większą wartość dla klienta na poziomie co najmniej 30% (oczekiwany stosunek świadczeń vs opłaconą składka). Jednocześnie w dalszym ciągu podlega wygaszaniu portfel ubezpieczeń z funduszem kapitałowym.

Na 31 grudnia 2024 r. wymóg kapitałowy obliczony wg zasad Wypłacalność II wynosił 41,5 mln zł i był 11,2 mln zł większy niż rok wcześniej. Główną część stanowiło ryzyko ubezpieczeń na życie stanowiące 75% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (61% na koniec 2023 r). Kolejną znaczącą część wymogu kapitałowego stanowi ryzyko rynkowe odpowiadające za 5,3% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (17% na koniec 2023 r). Spadek ryzyka rynkowego wynikał głównie ze zmiany struktury portfela lokat, zmiany krzywych stóp procentowych oraz spadku duration portfela.

Środki własne najwyższej jakości (kategorii 1) wyniosły 80,5 mln zł (96,6 mln zł przed rokiem). Poziom wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi wyniósł 194%. Spółka zakłada zatrzymanie zysku netto za 2024 r. (brak dywidendy). Pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego ustalonego w kwocie 18,7 mln zł wyniosło 431%.

Towarzystwo w trakcie procesu wyliczenia wymogu kapitałowego zidentyfikowało najbardziej podatnym na szoki ryzykiem jest ryzyko katastrofy w ubezpieczeniach życiowych. Wynika ono ze wzrostu ryzyka ubezpieczeniowego w portfelu (wpływ wprowadzenia nowych produktów zgodnie z Rekomendacją U).

Spółka jest również narażona na ryzyka związane z rynkami finansowymi w wyniku prowadzonej działalności lokacyjnej (ryzyko rynkowe). W celu minimalizacji ryzyka, stosowane są skuteczne techniki jego ograniczania, m.in.

zasada ostrożnego inwestora, zarządzanie aktywami-pasywami (ALM), bieżące monitorowanie wpływu na wypłacalność Towarzystwa.

Towarzystwo posiada efektywny system zarządzania ryzykiem obejmujący m.in. zasady ładu korporacyjnego, efektywną strukturę organizacyjną, lokalne komitety między-departamentowe, adekwatny i skuteczny system kontroli wewnętrznej oparty na trzech liniach obrony według zasad Wypłacalność II. Zarządzanie ryzykiem w Spółce opiera się na kompleksowym i strategicznym podejściu do zarządzania, w tym uwzględnianiu ryzyka przy podejmowaniu decyzji przez Zarząd, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do pomiaru i kontroli, wypracowane strategie unikania i / lub reasekurowania ryzyka. Ponadto, na poziomie lokalnym wdrożono i opisano zasady zarządzania ryzykiem, limity ryzyka, lokalne narzędzia i procedury w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej, sprawozdawczość regulacyjną związaną z ryzykiem, a także interakcje z Grupą w zakresie dotyczącym przygotowania sprawozdań spółki macierzystej dla organów regulacyjnych.

Bilans dla celów wypłacalności Towarzystwa został sporządzony na dzień 31 grudnia 2024 r. i obejmuje dane porównawcze na 31 grudnia 2023 r. Bilans został sporządzony zgodnie z regulacjami Wypłacalność II i Ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Aktywa i zobowiązania zostały wycenione w wartości rynkowej przy założeniu kontynuowania przez Towarzystwo działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności są ujmowane w odniesieniu do wszystkich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i ubezpieczonych. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności odpowiada bieżącej kwocie, którą Towarzystwo ocenia, że musiałoby zapłacić, gdyby miało bezpośrednio przenieść swoje prawa i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji do innego zakładu ubezpieczeń lub reasekuracji. W okresie sprawozdawczym nie dokonano istotnych zmian w zasadach wyceny dla celów wypłacalności.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.a Informacje ogólne

Towarzystwo należy do Grupy BNP Paribas Cardif (dalej: „Grupa”), światowego lidera w ubezpieczeniach kredytobiorców. Grupa współpracuje z ponad 500 partnerami w Grupie BNP Paribas oraz poza nią, obsługując przy tym ponad 100 mln klientów w 30 krajach w Europie, Azji, Ameryce Południowej i Afryce. Towarzystwo poprzez partnerstwo biznesowe współpracuje między innymi z: bankami, instytucjami kredytowymi, instytucjami finansowymi, producentami samochodów, firmami obsługującymi klienta masowego, telecomami, niezależnymi doradcami finansowymi oraz brokerami.

A.1.b Nazwa i forma prawna

Towarzystwo zostało utworzone Aktem Notarialnym z dnia 14 stycznia 1998 roku. Jest wpisane do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048866.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 012948043. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (00-844 Warszawa) przy ul. Grzybowskiej 78.

A.1.c Nadzór

Spółka prowadzi działalność ubezpieczeniową, która jest działalnością regulowaną i nadzorowaną. Ponieważ siedziba spółki mieści się w Polsce, nadzór nad Towarzystwem prowadzony jest przez Komisję Nadzoru Finansowego („KNF”).

Komisja Nadzoru Finansowego
00-549 Warszawa, ul. Piękna 20
Tel: +48 22 262 50 00.

Nadzór nad grupą kapitałową BNPP Paribas Cardif prowadzony jest przez francuski organ nadzoru.

French Prudential Supervision and Resolution Authority (ACPR)
4 Place de Budapest, 75436 Paryż, Francja,
Tel: +33 1 49 95 40 00.

A.1.d Audyt zewnętrzny

Badanie zarówno Sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 roku, jak i niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej zostało przeprowadzone przez Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. wpisaną na listę firm audytorskich uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 130. W imieniu firmy audytorskiej, badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Agnieszki Gwóźdź (numer ewidencyjny 14002).

Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000481039, NIP: 526-020-79-76.

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

Według stanu na 31 grudnia 2024 roku, w pełni opłacony kapitał zakładowy Towarzystwa wynosił 37.692 tys. zł i dzielił się na 3.769.231 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10 PLN każda.

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

Jedynym właścicielem wyemitowanych akcji zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023 był **BNP Paribas Cardif** z siedzibą w Paryżu, 1 Boulevard Haussmann, 75009. Główna siedziba biura zlokalizowana jest pod adresem: 8 rue du Port, 92728 Nanterre, Francja.

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

31 grudnia 2024:

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

Tabela 1 Kapitał zakładowy – rok bieżący

31 grudnia 2023:

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

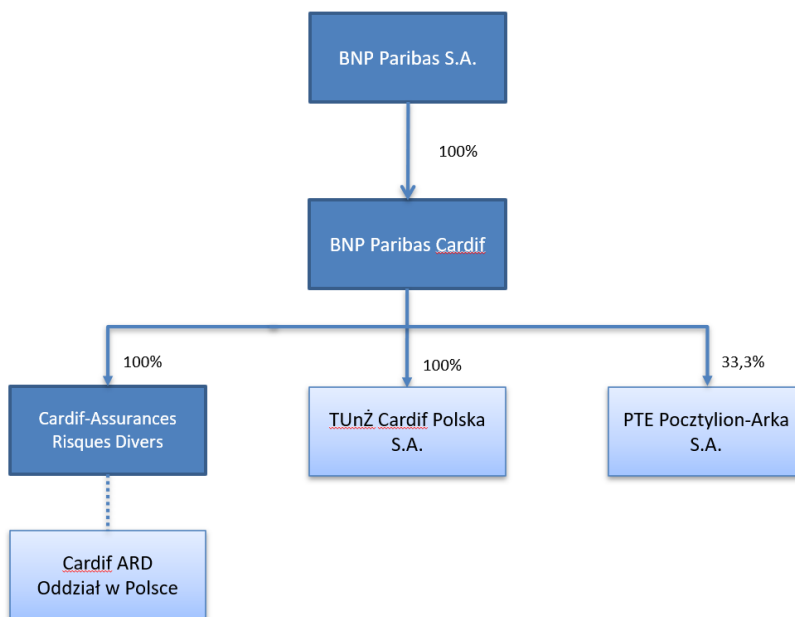
Tabela 2 Kapitał zakładowy – rok ubiegły

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

Jednostki Powiązane	Kraj	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
BNP Paribas Cardif	Francja	Jednostka dominująca	Jednostka dominująca
BNP Paribas S.A	Francja	Jednostka dominująca najwyższego szczebla	Jednostka dominująca najwyższego szczebla
Cardif - Assurances Risques Divers S.A.	Francja	Zakład powiązany należący do grupy kapitałowej jednostki dominującej	Zakład powiązany należący do grupy kapitałowej jednostki dominującej
Cardif - Assurances Risques Divers S.A. Oddział w Polsce	Polska	Oddział powiązany należący do grupy kapitałowej jednostki dominującej, prowadząca działalność w Polsce	Oddział powiązany należący do grupy kapitałowej jednostki dominującej, prowadząca działalność w Polsce
PTE Pocztylion-Arka S.A.	Polska	Jednostka powiązana należąca do grupy kapitałowej jednostki dominującej, prowadząca działalność w Polsce	Jednostka powiązana należąca do grupy kapitałowej jednostki dominującej, prowadząca działalność w Polsce
Inne jednostki należące do Grupy Kapitałowej jednostki dominującej w stosunku do Towarzystwa, nie prowadzące działalności w Polsce			

Tabela 3 Jednostki Powiązane

Poniżej przedstawiono uproszczoną strukturę Grupy.



Rysunek 1 Uproszczona struktura Grupy

BNP Paribas Cardif zajmuje silną pozycję w Europie, Azji i Ameryce Łacińskiej, na dzień 31 grudnia 2024 r. jest obecny w 30 krajach:

- Francja;
- Europa z wyłączeniem Francji, która obejmuje Niemcy, Belgię, Włochy, Hiszpanię, Luksemburg, Holandię, Portugalię, Europę Północną (Dania, Norwegia i Szwecja) i Europę Środkową (Austria, Bułgaria, Węgry, Polska, Czechy), Rumunię i Słowację;
- Ameryka Łacińska: Brazylia, Chile, Kolumbia, Meksyk i Peru;
- Azja: Chiny, Korea Południowa, Japonia i Tajwan;
- Pozostałe kraje: Algieria, Turcja i Ukraina.

A.1.f Istotne linie biznesowe

Przedmiotem działalności Spółki jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w zakresie ubezpieczeń życiowych objętych Działem I Załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Dominującą linią biznesową są ubezpieczenia kredytobiorców oferowane w kanale bancassurance stanowiące prawie 98% składki przypisanej brutto Towarzystwa. Są to przede wszystkim produkty związane z kredytami gotówkowymi, hipotecznymi, ratałnymi oraz samochodowymi. Pozostałą część portfela stanowią indywidualne produkty ochronne oraz produkty oszczędnościowe.

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

■ (A) Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

- (1) Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych

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

- (2) Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów

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

■ (D) Ubezpieczenia na życie

- (29) Ubezpieczenia zdrowotne

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

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

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

W tej grupie, Towarzystwo wykazuje produkty typu unit-linked o charakterze głównie oszczędnościowym.

- (32) Pozostałe ubezpieczenia na życie.

Pozostałe ubezpieczenia z tytułu ubezpieczeń na życie, inne niż ubezpieczenia objęte liniami biznesowymi 29–31, 33 i 34. Stanowią one największy udział w strukturze składki (blisko 94% na 31 grudnia 2024 r. jak również na 31 grudnia 2023 r.). W ramach tej linii biznesowej Spółka sprzedaje przede wszystkim produkty zapewniające świadczenia na wypadek śmierci ubezpieczonego w towarzyszących kredytach oraz terminowych ubezpieczeniach na życie.

Towarzystwo prowadzi swoją działalność wyłącznie na obszarze Polski.

A.1.g Najważniejsze zdarzenia gospodarcze

Zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Rok 2024 był okresem dynamicznych zmian w polskiej gospodarce i na rynku bancassurance, które miały istotny wpływ na działalność Towarzystwa.

Polska gospodarka w 2024 roku odnotowała ożywienie. Wstępne szacunki Głównego Urzędu Statystycznego (GUS) z końca lutego 2025 roku wskazują, że PKB na koniec IV kwartału 2024 wzrósł o 3,2% w ujęciu rok do roku (w porównaniu do 1,0% na koniec IV kwartału 2023 roku). Przez większość 2024 r., wzrost gospodarczy napędzany był głównie konsumpcją prywatną, wspartą realnym wzrostem dochodów dzięki spadkowi inflacji z 11,6% w 2023 roku do 4,8% w 2024 roku (GUS, szybki szacunek). Inwestycje zyskały na dynamice w drugiej połowie roku dzięki odblokowaniu środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO). Stabilizacja podwyższonych stóp procentowych na poziomie 5,75% (decyzja RPP o utrzymaniu stóp przez cały 2024 rok) ograniczyła akcję kredytową w segmencie hipotecznym, co przełożyło się na wolniejszy wzrost sprzedaży ubezpieczeń powiązanych z tymi produktami.

Rynek bancassurance kontynuował rozwój, napędzany popytem na produkty ochronne i inwestycyjne. Według danych Polskiej Izby Ubezpieczeń (PIU) za trzy kwartały 2024 roku, składka przypisana brutto w kanale bancassurance wyniosła 4,99 mld zł (wzrost o 10,8% r/r), z czego w dziale I (ubezpieczenia na życie) osiągnęła 3,1 mld zł (dynamika 109,2%), zwiększając udział w rynku do 17,3% (raport PIU, październik 2024).

Kluczowym wydarzeniem dla rynku bancassurance było wejście w życie znowelizowanej Rekomendacji U Komisji Nadzoru Finansowego 1 lipca 2024 roku dla banków (oraz 1 stycznia 2025 roku dla SKOK-ów), przyjętej 26 czerwca 2023 roku. Rekomendacja wprowadziła wymóg większej transparentności, dostosowania oferty do potrzeb klientów i zapewnienia wyższej wartości produktów ubezpieczeniowych. W efekcie banki i ubezpieczyciele zmodyfikowali

swoją ofertę produktową oraz procesy sprzedaży, co zwiększyło zaufanie klientów, ale wiązało się z kosztami dostosowawczymi.

Towarzystwo w 2024 roku zintensyfikowało współpracę z Velo Bank S.A., co zwiększyło sprzedaż ubezpieczeń związanych z kredytami gotówkowymi, podczas gdy sprzedaż ubezpieczeń hipotecznych była ograniczona przez wysokie stopy procentowe.

Współpraca z BNP Paribas Bank Polska S.A. koncentrowała się na dostosowaniu oferty do wymogów Rekomendacji U i cyfryzacji usług.

W segmencie samochodowym odnotowano istotny wzrost sprzedaży ubezpieczeń CPI (Credit Protection Insurance), wynikający z ożywienia na rynku motoryzacyjnym. Według danych Związku Dealerów Samochodów (ZDS) i SAMAR, w 2024 roku zarejestrowano w Polsce 451 tys. nowych samochodów osobowych, co stanowi wzrost o 13,5% w porównaniu do 397 tys. w 2023 roku. Wzrost ten, napędzany poprawą dostępności aut po globalnych trudnościach w poprzednich latach oraz większym popytem na kredyty samochodowe, przełożył się na zwiększenie składki przypisanej brutto Towarzystwa w tym segmencie.

Zdarzenia po dacie bilansu

Towarzystwo nie identyfikuje istotnych zdarzeń po dacie bilansu.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Wynik techniczny na 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r., w podziale na linie biznesowe prezentuje się następująco:

w tys. zł	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utruty dochodów	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Razem 31 grudnia 2024
Składki przypisane						
Brutto	1 705	271	14 026	2 320	266 348	284 669
Udział zakładu reasekuracji	309	-	1 541	-	7 938	9 789
Netto	1 396	271	12 485	2 320	258 409	274 881
Składki zarobione						
Brutto	996	272	10 903	2 320	269 061	283 552
Udział zakładu reasekuracji	263	-	764	-	4 181	5 208
Netto	733	272	10 139	2 320	264 880	278 344
Pozostałe koszty	505	126	10 216	5 621	269 254	285 720
Pozostałe przychody	55	15	600	1 706	14 798	17 173
Wynik techniczny	283	161	523	-	1 595	10 424

Tabela 4 Wynik techniczny – rok bieżący

w tys. Zł	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utrąty dochodów	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Razem 31 grudnia 2023
Składki przypisane						
Brutto	1 457	274	13 463	2 384	255 995	273 573
Udział zakładu reasekuracji	270	-	1 031	-	5 225	6 526
Netto	1 187	274	12 432	2 384	250 771	267 048
Składki zarobione						
Brutto	745	276	8 693	2 384	282 307	294 406
Udział zakładu reasekuracji	242	-	578	-	3 086	3 907
Netto	504	276	8 115	2 384	279 220	290 499
Pozostałe koszty	287	293	7 832	9 885	275 644	293 940
Pozostałe przychody	54	20	624	509	20 279	21 486
Wynik techniczny	270	2	908	-	6 991	23 855

Tabela 5 Wynik techniczny - rok ubiegły

W 2024 r. składka przypisana brutto Towarzystwa wzrosła o 4,1% w stosunku do poprzedniego roku. Na podstawie danych KNF za 3 kwartały 2024 rynek ubezpieczeń na życie w Polsce odnotował wzrost o 4,0%.

Wzrost przypisu składki brutto wynikał z jednej strony z dalszego rozwoju współpracy z partnerem Velo Bank S.A. (początek współpracy w 2023 r.) w zakresie sprzedaży ubezpieczeń związanych głównie z kredytem gotówkowym oraz w mniejszym zakresie także kredytem hipotecznym, przy jednoczesnym spadku składki przypisanej brutto oraz ograniczeniu sprzedaży ubezpieczeń z głównym partnerem, tj. Bankiem BNP Paribas, spowodowanym przede wszystkim zmianą parametrów produktowych, a także ograniczoną akcją kredytową wynikającą z podwyższonych stóp procentowych.

W przypadku kanału samochodowego, Towarzystwo zanotowało wzrost składki przypisanej brutto wynikający z wysokiej dynamiki wzrostu rynku motoryzacyjnego w Polsce. Według danych Związku Dealerów Samochodów (ZDS) i SAMAR, w 2024 roku zarejestrowano w Polsce 451 tys. nowych samochodów osobowych, co stanowi wzrost o 13,5% w porównaniu do 397 tys. w 2023 roku. Wzrost ten, napędzany poprawą dostępności aut po globalnych trudnościach w poprzednich latach oraz większym popytem na kredyty samochodowe, przełożył się na zwiększenie składki przypisanej brutto Towarzystwa w tym segmencie.

Spadek wartości składki zarobionej na udziale własnym w 2024 r. w porównaniu do 2023 r.- (spadek o 12,2 mln zł, tj. 4,2%) wynikał ze zmiany w strukturze oferowanych produktów tj. spadek udziału wygasającego portfela produktów wieloletnich ze składką jednorazową i większy udział w sprzedaży produktów o miesięcznym okresie ubezpieczenia.

Spadek wartości wyniku technicznego w 2024 r. w porównaniu do roku poprzedniego (spadek o 8,2 mln zł, tj. o 45,7%) wynikał ze wzrostu wskaźnika kosztów administracyjnych (wpływ na wskaźnik combined ratio +2 p.p.) w związku z utrzymującym się podwyższonym wskaźnikiem inflacji i związaną z tym presją na koszty administracyjne Spółki oraz wzrostu wskaźnika szkadowości, częściowo skompensowanego niższym wskaźnikiem kosztów akwizycji (łączny wpływ na wskaźnik combined ratio +1,0 p.p.), w konsekwencji długoterminowych działań Towarzystwa zmierzających do zwiększenia wartości dostarczanej dla klienta, w tym wdrożenia nowej Rekomendacji U. W omawianym okresie, Towarzystwo wypracowało także niższy wynik z działalności lokacyjnej. Z drugiej strony, w 2024 r. pozytywny wpływ na wynik techniczny miała zmiana stanu rezerw techniczno-

ubezpieczeniowych na udziale własnym dla ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający (w stosunku do istotnego zwiększenia rezerwy w roku 2023).

W konsekwencji, łączne koszty Spółki w relacji do składki zarobionej netto powiększonej o przychody netto z inwestycji kształtowały się na poziomie o 2,4 pp. wyższym niż w 2023 r. i wyniosły w 2024 r. 96,7%.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej

A.3.a Analiza wyników działalności lokacyjnej

Wyniki Towarzystwa z działalności lokacyjnej prezentują się następująco:

w tys. zł	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	zmiana
Przychody z akcji	910	1 534	-41%
Przychody z obligacji	13 640	14 261	-4%
Przychody z depozytów	374	263	42%
Przychody z lokat	14 924	16 058	-7%
Niezrealizowane zyski z akcji	364	1 498	-76%
Niezrealizowane zyski z obligacji	26	2 522	-99%
Niezrealizowane zyski z lokat	390	4 020	-90%
Straty na akcjach	- 111	- 250	-56%
Straty na obligacjach	- 360	- 2 261	-84%
Koszty zarządzania aktywami	- 1 001	- 1 001	0%
Koszty działalności lokacyjnej	- 1 472	- 3 512	-58%
Niezrealizowane straty na akcjach	- 790	- 60	1209%
Niezrealizowane straty na obligacjach	- 359	-	-
Niezrealizowane straty na lokatach	- 1 148	- 60	1804%
Wynik z działalności lokacyjnej	12 694	16 506	-23%

Tabela 6 Wynik z działalności lokacyjnej

Wynik z działalności lokacyjnej Towarzystwa (z uwzględnieniem niezrealizowanych zysków i strat na lokatach oraz kosztów działalności lokacyjnej) wyniósł w 2024 r. 12,7 mln zł (zysk), w stosunku do 16,5 mln zł zysku w 2023 r. W konsekwencji wynik z działalności lokacyjnej zmniejszył się o 3,8 mln zł. Pogorszenie wynikało głównie z rozpoznania w 2024 roku niezrealizowanej straty netto z lokat w portfelach UFK (vs. niezrealizowany zysk w 2023 r.) spowodowanej z jednej strony nieznacznym wzrostem rentowności obligacji skarbowych na rynku w 2024 r. w porównaniu do istotnego spadku rentowności w 2023 r. mających wpływ na wycenę rynkową (w tym przypadku wzrost wartości rynkowej w 2023 w porównaniu do spadku wartości rynkowej w 2024), a z drugiej strony spadkiem wartości rynkowej akcji w portfelu UFK co było odzwierciedleniem zachowania indeksu WIG 20 (istotny wzrost indeksu w 2023 oraz nieznaczny spadek wartości indeksu w ciągu 2024 roku). Powyższe zostało częściowo skompensowane wyższymi przychodami odsetkowymi związanymi z rosnącą rentownością do wykupu portfela własnego oraz wyższym wynikiem netto z realizacji lokat.

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

Kapitał z aktualizacji wyceny, w tys. zł.	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	Zmiana
z tyt obligacji	- 2 065	- 2 296	-10%
Razem	- 2 065	-2 296	-10%

Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny

Nieznaczny wzrost wyceny papierów dłużnych wiązał się ze stabilizacją rynkowych stóp procentowych w 2024 roku w związku z sytuacją makroekonomiczną w Polsce i na świecie.

Zarówno w 2024 jak i w 2023 roku Towarzystwo lokowało środki własne wyłącznie w instrumenty finansowe emitowane przez emitentów spełniających kryteria ESG (Environmental, Social and Governance) Grupy BNPP Cardif odnoszące się do posiadanych lokat.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. Towarzystwo nie posiadało pozycji sekurytyzacyjnych w swoim portfelu.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zarówno w 2024 jak i w 2023 r. Spółka nie odnotowała innych istotnych przychodów i kosztów.

A.4.a Umowy leasingowe

Zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023, Spółka zidentyfikowała umowy leasingu zgodnie z zasadami MSSF 16 i ujęła w bilansie sporządzonym dla celów wypłacalności aktywa z tytułu prawa użytkowania oraz zobowiązania finansowe z tytułu leasingu. W szczególności jako leasing zaklasyfikowane zostały umowy najmu powierzchni biurowej na użytek własny oraz umowy leasingu samochodów.

A.5 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały zaprezentowane powyżej.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.a System zarządzania - struktura i opis

Struktura organizacyjna Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A została przedstawiona w załączniku 1.

Na koniec 2024 r. skład Zarządu Towarzystwa przedstawiał się w następujący sposób:

- Grzegorz Jurczyk – Prezes Zarządu,
- Laurent Hinault – Członek Zarządu,
- Michał Gorczyca – Członek Zarządu,
- Tomasz Byczyński – Członek Zarządu.

Podział obowiązków pomiędzy członków Zarządu na koniec 2024 r. przedstawiał się następująco:

- do obowiązków **Pana Grzegorza Jurczyka, Prezesa Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad: *Biurem Audytu Wewnętrznego (zadania outsoursowane), Biurem Zgodności z Przepisami, Biurem Prawnym, Biurem Kadr i Komunikacji Wewnętrznej, a także sprawy związane z reprezentacją Towarzystwa przed organem nadzoru i innymi instytucjami sprawującymi nadzór nad działalnością Towarzystwa oraz kwestie związane z realizacją przez Towarzystwo zadań wynikających z przeciwdziałaniem praniu pieniędzy i finansowania terroryzmu;*
- do obowiązków **Pana Laurent Hinault, Członka Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych – sprawowanie nadzoru nad **Pionem Finansów i Ryzyka**, w tym: *Departamentem Finansów obejmującym Dział Kontrolingu i Sprawozdawczości Korporacyjnej oraz Działem Księgowości i Sprawozdawczości Statutowej, Departamentem Aktuarnym, Departamentem Danych i Analiz, Biurem Ryzyka;*
- do obowiązków **Pana Michała Gorczycy, Członka Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych, sprawy związane z nadzorem nad **Pionem Operacji i IT**, w tym: *Departamentem Operacji i Obsługi Klienta, Departamentem IT i Zarządzania Projektami, Biurem Zakupów i Outsourcingu, Biurem Bezpieczeństwa;*
- do obowiązków pana **Tomasza Byczyńskiego, Członka Zarządu Towarzystwa**, należą – oprócz zadań statutowych, sprawy związane z nadzorem nad: **Pionem Sprzedaży i Marketingu**, w tym: *Departamentem ds. Marketingu i Produktu, Departamentem ds. Współpracy z Bankami, Departamentem Automotive, Działem Rozwoju Biznesu, Działem Sprzedaży Zdalnej, Działem Komunikacji Zewnętrznej.*

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

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje (z wyjątkiem audytu) raportowały do Zarządu co miesiąc na spotkaniach podczas tzw. „Reporting Day” i odpowiednio udzielały porad w kwestiach należących do zakresu przedmiotowego pełnionych funkcji. Raportowanie było dokumentowane w formie prezentacji, która była przedstawiana Zarządowi Spółki podczas „Reporting Day”. Osoba nadzorująca funkcję audytu raportuje do Zarządu w ramach prowadzonych zadań audytowych, jak również przedstawia raport roczny podsumowujący każdorazowo zakończony rok kalendarzowy, jak również przedstawia plan roczny na kolejny rok oraz plan strategiczny audytu. Na koniec roku

2024 poza planem audytu na rok 2025, osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego przedstawiła plan na lata 2025-2029.

Osoba odpowiedzialna za Funkcję Zgodności z przepisami uczestniczyła w posiedzeniach Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu, osoba odpowiedzialna za funkcję Audytu Wewnętrznego uczestniczyła w posiedzeniach Komitetu Audytu oraz posiedzeniach Rady Nadzorczej. Osoba odpowiedzialna za funkcje Aktuarną i Ryzyka sprawozdawała do Rady Nadzorczej. Porady udzielane były w trakcie posiedzeń Rady Nadzorczej, a także na wniosek organu.

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

Zarząd działał w granicach prawa, postanowień Statutu, Regulaminu Organizacyjnego Spółki, odpowiednich regulaminów wewnętrznych i decyzje podejmował w formie uchwał podejmowanych na posiedzeniach Zarządu.

Jednostki organizacyjne Spółki realizowały zadania wynikające ze strategii i celów organizacji, a w szczególności Statutu, umów zawartych pomiędzy Towarzystwem a jej kontrahentami oraz uchwał Zarządu.

System Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie jest adaptacją Korporacyjnych Zasad Zarządzania Ryzykiem, uwzględnia lokalną specyfikę i sposób organizacji Towarzystwa.

W Spółce wszyscy pracownicy są zobowiązani do stosowania lokalnych zasad Systemu Zarządzania.

Organem nadzorczym Spółki była Rada Nadzorcza (patrz zmiany w Radzie Nadzorczej opisane w części B.1.b), która na koniec 2024 roku składała się z sześciu członków wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Skład Rady Nadzorczej:

- Vivien Berbigier - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Marie-Charlotte Demeyere – Członek Rady Nadzorczej;
- Adeline Bonnechere – Członek Rady Nadzorczej;
- Iwona Her – Członek Rady Nadzorczej;
- Wiesław Rozłucki – Członek Rady Nadzorczej;
- Christophe Moreau – Członek Rady Nadzorczej.

Do zadań Rady Nadzorczej należał stały, ogólny nadzór nad działalnością Spółki w zakresie określonym przepisami kodeksu spółek handlowych, a także: wybór, zawieszenie i odwoływanie członków Zarządu Spółki, wydawanie zezwolenia na wykonywanie przez Zarząd czynności, których skutkiem może być zaciągnięcie przez Zarząd zobowiązań, których wysokość przekracza wartość 1/10 (jednej dziesiątej) części kapitału zakładowego, wyrażanie opinii w kwestiach: przekształcenia się Spółki, połączenia się z inną spółką, bądź likwidacji Spółki, wybór biegłego rewidenta, rozpatrywanie innych spraw przedstawionych przez Zarząd. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej należała ocena sprawozdań Zarządu z działalności spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie zgromadzeniu akcjonariuszy corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny.

W roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza wykonywała stały nadzór nad działalnością Towarzystwa, w tym uczestniczyła w czterech (4) formalnie zwołanych w trakcie roku posiedzeniach, które odbyły się odpowiednio w dniach: 29 marca, 5 lipca, 11 września oraz 13 grudnia 2024 r. podczas których, dokonała m.in. omówienia

sprawozdania finansowego oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa za rok obrotowy 2023, sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2023, przyjęła i analizowała realizację przyjętego na rok 2024 planu audytu oraz przyjęła plan audytu na rok 2025, analizowała planowanie i strategię finansową firmy, weryfikowała na bieżąco wyniki finansowe oraz wyniki sprzedaży, na bieżąco monitorowała przestrzeganie limitów apetytu na ryzyko, analizowała i zatwierdziła podział zysku netto zapoznała się i przyjęła roczne raporty funkcji ryzyka, funkcji zgodności z przepisami, funkcji audytu wewnętrznego oraz funkcji aktuarialnej, dokonała przeglądu i omówiła realizację „Wytycznych dotyczących zarządzania obszarami IT i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji” wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego jak również realizacji Polityki zarządzania produktem, Polityki dystrybucyjnej w roku 2023, funkcjonowanie Polityki wynagradzania oraz wyników samooceny w ramach Zasad ładu korporacyjnego za rok 2023 oraz oceny ryzyka AML.

Niezależnie od stałych zadań wykonywanych przez Radę Nadzorczą w roku obrotowym 2024 Rada Nadzorcza dokonała analizy wtórnej oceny odpowiedniości w ramach powołania Grzegorza Jurczyka na Prezesa Zarządu Spółki na kolejną kadencję oraz analizy pierwotnej oceny odpowiedniości w ramach powołania Iwony Her na stanowisko niezależnego Członka Komitetu Audytu, jak również przyjęła uchwałę w przedmiocie dokonania wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za lata 2024-2029 oraz oceny sprawozdania wypłacalności sytuacji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. za lata 2024-2029.

Rada Nadzorcza uczestniczyła także w dyskusjach, których przedmiotem była bieżąca ocena sytuacji, mogących wpływać na ocenę ryzyk funkcjonowania Spółki, w tym (nowe otoczenie regulacyjne, sytuacja makroekonomiczna, cyberbezpieczeństwo).

W Towarzystwie w roku obrotowym 2024 funkcjonował trzyosobowy Komitet Audytu, powołany spośród członków Rady Nadzorczej Towarzystwa. Dwóch członków Komitetu Audytu, w tym Przewodniczący Komitetu Audytu, posiada status niezależnego członka Komitetu Audytu.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2024 r.:

- Wiesław Rozłucki – Przewodniczący Komitetu Audytu (niezależny);
- Iwona Her – Członek Komitetu Audytu (niezależny);
- Marie-Charlotte Demeyere – Członek Komitetu Audytu.

W roku obrotowym 2024 – realizując stały nadzór sprawozdawczości finansowej oraz czynności rewizji finansowej Komitet Audytu monitorował przeprowadzanie przez firmę audytorską badania sprawozdania finansowego, kontrolował i monitorował niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w tym odbył spotkania z biegłym rewidentem, jak również na bieżąco weryfikował i analizował realizację zadań audytu wewnętrznego Towarzystwa w ramach przyjętego na rok 2024 planu audytu. W roku obrotowym 2024 wydał rekomendację w przedmiocie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za lata 2024-2029 oraz oceny sprawozdania wypłacalności sytuacji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. na lata 2024-2029, jak również odbył spotkanie z nowo wybranym biegłym rewidentem w przedmiocie badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok obrotowy 2024.

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

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

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

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

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

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

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

Obowiązki i zakres działania pozostałych osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami posiada następujące odpowiedzialności:

- raportowanie bezpośrednio do Prezesa Zarządu,
- doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywanej działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz w obszarze dotyczącym reputacji i kompetencji,

- dokonanie oceny możliwego wpływu zmian stanu prawnego na działania Spółki,
- zidentyfikowanie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania,
- tworzenie i implementacja wymaganych przez przepisy prawa procedur zgodności regulacyjnej oraz zapewnienie ich przestrzegania,
- zapewnienie trafnej opinii dotyczącej nowych produktów, biorąc pod uwagę wartość dla klienta, etykę zawodową, odpowiedzialność społeczną przedsiębiorstwa oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, trendy regulacyjne, relacje z regulatorem, integralność rynku, ochronę danych osobowych,
- zapewnienie bezpieczeństwa finansowego firmy poprzez odpowiednie wdrożenie wszystkich zasad zgodności regulacyjnej,
- zapewnienie szkolenia oraz wyczerpania pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną,
- uczestniczenie/współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej/ etyki/ zgłaszania nieprawidłowości, zgodnie z zasadami przyjętymi w Grupie.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję aktuarialną posiada następujące odpowiedzialności:

- raportowanie bezpośrednio do Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem,
- uczestnictwo w tworzeniu strategii Spółki,
- zarządzanie działem aktuarialnym (przydział obowiązków, planowanie pracy, nadzór nad analizami, obliczeniami, raportami – kontrola wyników),
- obowiązki statutowe aktuarusza: nadzorowanie i kontrola poprawności tworzenia wyniku technicznego firmy z uwzględnieniem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości,
- koordynacja wyliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby wypłacalności,
- koordynacja wyliczania wymogów kapitałowych zgodnie z zasadami Wypłacalność II,
- nadzorowanie i kontrola wycen produktów ubezpieczeniowych w oparciu o procedury Grupy BNPP,
- zapewnienie raportowania do akcjonariusza w obrębie aktuariatu,
- monitorowanie zyskowności technicznej i ryzyka ubezpieczeniowego portfela polis,
- nadzór nad badaniami aktuarialnymi,
- wsparcie obsługi posprzedażowej.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem:

- raportowanie bezpośrednio do Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem,
- gwarantowanie odpowiedniego wdrożenia zasad zarządzania ryzykiem, poprzez ich: tworzenie, nadzór, aktualizację i zapewnienie zgodności z prawem,
- sprawowanie nadzoru nad kontrolą ryzyka operacyjnego,
- ocena ryzyka inwestycji finansowych, transakcji oraz aktywów finansowych,
- odpowiedzialność za wdrożenie i zapewnienie zgodności z wytycznymi Wypłacalność II dotyczącymi obliczania marginesu wypłacalności oraz ram zarządzania ryzykiem,
- ocena sytuacji finansowej Spółki oraz jej rentowność biznesu linii / produktów / partnerów.

Komitety Zarządzania Ryzykiem:

Struktura Komitetów Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa w zakresie odpowiedzialności Zarządu składa się z dwóch rodzajów komitetów. Są to:

- komitety monitorujące ryzyko,
- komitety podejmowania ryzyka,

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

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

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

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

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

B.1.b Zmiany w systemie zarządzania

W okresie sprawozdawczym nie doszło do zmian w Zarządzie Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska, z zastrzeżeniem, że w dniu 31 grudnia 2024 r. Spółka złożyła wniosek o umorzenie postępowania administracyjnego wszczętego wnioskiem złożonym w dniu 3 stycznia 2024 r. w przedmiocie wyrażenia zgody na powołanie Laurent Hinault na Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem, który to wniosek skutkował wydaniem decyzji o umorzeniu postępowania (decyzja wydana po okresie objętym obowiązkiem sprawozdawczym).

W okresie sprawozdawczym, doszło do trzech zmian w składzie Rady Nadzorczej. W dniu 15 maja 2024 r. w skład Rady Nadzorczej została powołana Pani Iwona Her, która zastąpiła na tej funkcji, na skutek złożonej rezygnacji Pana Andrzeja Paliło oraz została powołana Pani Adeline Bonnechere (skutkiem czego doszło również do zmiany w statucie Spółki – została zwiększona liczba Członków Rady Nadzorczej). W dniu 12 grudnia w skład Rady Nadzorczej został powołany Christophe Moreau, który zastąpił na tej funkcji, na skutek złożonej rezygnacji Panią Pauline de Chatillon.

W okresie sprawozdawczym w związku z powołaniem w skład Rady Nadzorczej Pani Iwony Her., Rada Nadzorcza, na posiedzeniu w dniu 5 lipca 2024 r. uzupełniła skład Komitetu Audytu spośród członków Rady Nadzorczej, powołując Panią Iwonę Her jako niezależnego Członka Komitetu Audytu.

B.1.c Polityka wynagradzania

Obecny system wynagradzania w firmie obejmuje zarówno stałe, jak i zmienne składniki wynagrodzenia. Składniki wynagrodzenia zostały skomponowane w taki sposób, aby stały składnik stanowił odpowiednio wysoką część całkowitego wynagrodzenia, co zapobiega nadmiernemu uzależnieniu pracowników od zmiennych składników wynagrodzenia, co pozwala Spółce stosować w pełni elastyczne zasady dotyczące premii.

Każdy pracownik zatrudniony na podstawie umowy o pracę ma prawo do stałego, miesięcznego wynagrodzenia zasadniczego w wysokości ustalonej w umowie o pracę. Zasadnicze stałe wynagrodzenie jest najważniejszym składnikiem wynagrodzenia pracownika.

Wynagrodzenie zmienne stanowi mniej istotną i uzupełniającą część wynagrodzenia pracownika. Zmienna część wynagrodzenia nie powinna być zbyt wysoka w stosunku do wynagrodzenia pracownika.

Zmienne składniki wynagrodzenia nie powinny być wypłacane, jeżeli ich wypłata zagrażałaby zdolności Spółki do utrzymania odpowiedniej bazy kapitałowej.

Premia roczna jest zmiennym składnikiem wynagrodzenia uzależnionym od wyników pracy. Wysokość premii rocznej jest ustalana na bazie oceny wyników pracy danego pracownika (w tym realizacji celów rocznych), wyników danego działu oraz ogólnych wyników Spółki lub Grupy BNPP. Cele roczne danego pracownika, będące podstawą oceny pracownika, powinny odzwierciedlać główne priorytety i cele Spółki.

Premię uznaje się każdorazowo za jednorazowy i uznaniowy element wynagrodzenia, co pozwala Spółce na niewypłacenie zmiennego składnika wynagrodzenia.

Celem wynagrodzenia zależnego od wyników pracy pracownika jest stworzenie silniejszego związku pomiędzy wynagrodzeniem pracownika a rentownością Spółki, unikając jednocześnie niepotrzebnego podejmowania ryzyka.

Dodatkowo, Grupa BNP Paribas może umożliwić pracownikom zakupienie akcji na preferencyjnych warunkach. Decyzja o uruchomieniu sprzedaży akcji na preferencyjnych warunkach w danym roku podejmowana jest w oparciu o potrzeby kapitałowe Grupy BNPP. Zasady zakupu akcji przez pracowników są określone poprzez wewnętrzne regulacje Grupy BNP Paribas.

W przypadku podjęcia przez Towarzystwo decyzji o dobrowolnej wypłacie dodatkowej odprawy (poza wypłatą obowiązkową, określoną przepisami prawa) w związku z rozwiązaniem stosunku pracy, wysokość odprawy powinna być powiązana z wynikami uzyskanymi przez pracownika w całym okresie pracy w Spółce i nie powinna być przyznawana za słabe wyniki pracy.

Mogą zostać wdrożone również inne, szczególne rodzaje wynagrodzenia zmiennego, jeżeli ich wprowadzenie zostanie zatwierdzone przez Grupę.

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

W Towarzystwie nie został wdrożony żaden dodatkowy program emerytalno-rentowy ani program wcześniejszych emerytur, w tym dla Członków Zarządu oraz innych osób pełniących kluczowe funkcje.

B.1.d Istotne transakcje z udziałowcami i zarządem

Zarówno w 2024 roku jak i w 2023 roku członkowie Zarządu pobierali wynagrodzenie wynikające z umów o pracę.

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej wypłacone w roku 2024 wyniosło 204,7 tys. złotych zaś wynagrodzenie wypłacone w roku 2023 wyniosło 214,5 tys. złotych.

W powyższych okresach nie dokonywano wypłat z zysku dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej.

Towarzystwo nie udzielało również pożyczek członkom Zarządu ani Rady Nadzorczej.

Towarzystwo nie zawierało transakcji handlowych z członkami Zarządu ani Rady Nadzorczej, a także z jednostkami, w których byliby oni udziałowcami. Towarzystwo zawierało z tymi osobami wyłącznie indywidualne umowy ubezpieczeń na życie, na zasadach dostępnych dla pracowników.

Wynagrodzenie członków Zarządu przedstawia się następująco:

w tys. zł	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	zmiana
Wynagrodzenie członków Zarządu	2 220	2 061	8%
Total	2 220	2 061	8%

Tabela 8 Wynagrodzenie członków Zarządu

Istotne transakcje z akcjonariuszem BNP PARIBAS Cardif:

w tys. zł	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	zmiana
Wypłata dywidendy	19 562	11 722	67%
Total	19 562	11 722	67%

Tabela 9 Wypłata dywidendy

Wypłata dywidendy w 2024 r. obejmowała nierozliczoną część zysku za rok 2022 w kwocie 6,3 mln zł oraz zysk za rok 2023 w kwocie 13,3 mln zł.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.a Specyficzne wymagania

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

W przypadku Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem winni posiadać udowodnioną znajomość języka polskiego.

Wymagane kwalifikacje
MBA / Studia podyplomowe, kierunki biznesowe/ ekonomiczne
Co najmniej 15 lat doświadczenia zawodowego w finansach lub w firmie ubezpieczeniowej, w tym minimum 5 lat doświadczenia na stanowisku kierowniczym
J. angielski – biegła znajomość J. francuski – mile widziany

Osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem – dogłębna wiedza w zakresie finansów i ryzyka, zarządzanie zespołem

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe w obszarze finansów. Mile widziane MBA, ACCA.
Przynajmniej 10 letnie doświadczenie w obszarze finansów w tym przynajmniej 5-6 letnie doświadczenie na stanowisku menadżerskim w towarzystwie ubezpieczeniowym.
Język angielski biegły w mowie i piśmie

Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną (Główny Aktuariusz) - umiejętności organizacyjne, współpraca, myślenie analityczne, zarządzanie procesem, profesjonalizm.

Wymagane kwalifikacje
Preferowane wyższe magisterskie wykształcenie ściśle, ekonomiczne (matematyka, ekonomia), specjalizacje aktuarialne, ubezpieczeniowe finansach i ubezpieczeniach
Minimum 2 lata na podobnym stanowisku lub na stanowisku specjalisty w obrębie aktuariatu, Państwowa licencja aktuarusza
Angielski biegle

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

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe magisterskie. Mile widziane studia podyplomowe, studia doktoranckie.
Praca w instytucjach finansowych, preferowane rynek ubezpieczeniowy lub bankowy - 5 lat, w tym na stanowiskach kierowniczych w komórkach audytu, kontroli 3 lata. Znajomość zawodowych standardów Instytutu Audytorów wewnętrznych i Stowarzyszenia do spraw audytu i kontroli systemów informatycznych oraz wymogów / rekomendacji Komisji Nadzoru Finansowego.

Angielski – na poziomie bardzo dobrym pozwalającym na efektywną komunikację w kwestiach merytorycznych w formie ustnej i pisemnej (Poziom C)

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami (Kierownik Biura Zgodności z Przepisami)

- podejmowanie decyzji, zaangażowanie wobec klientów wewnętrznych, rozwijanie wiedzy i umiejętności zawodowych, proponowanie zmian i zaangażowanie w ich realizację, planowanie i organizowanie pracy, wiedza specjalistyczna, umiejętności analityczne, komunikacja.

Wymagane kwalifikacje
Wykształcenie wyższe magisterskie, preferowane kierunki: biznesowe, zarządzanie, administracja lub prawo
Minimum 8 lat doświadczenia w zgodności lub audycie (wewnętrznym lub zewnętrznym), w tym 3 lata doświadczenia na stanowisku kierowniczym
Angielski – płynny w mowie i piśmie

B.2.b Procesy i procedury

Biuro Prawne pozostaje odpowiedzialne za stosowanie Polityki dotyczącej kompetencji i reputacji („**Polityka KiR**”).

Celem Polityki KiR jest:

- zidentyfikowanie stanowisk, na których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji, co do których konieczne jest powiadomienie organu nadzoru,
- opisanie procedury powiadamiania organu nadzoru,
- opisanie procedury oceny kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub pełnią inne kluczowe funkcje, zarówno wtedy, kiedy są brane pod uwagę w wyborze na konkretne stanowisko jak i podczas pełnienia tej funkcji,
- określenie sytuacji, które dają podstawę do ponownej oceny wymogów dotyczących kompetencji i reputacji,
- ustanowienie minimalnych standardów dotyczących kompetencji i reputacji,
- określenie procedury oceny innych odpowiednich osób, które ani nie zarządzają Spółką, ani nie pełnią innej kluczowej funkcji, według wewnętrznych standardów, zarówno wtedy, kiedy są brane pod uwagę w wyborze na konkretne stanowisko, jak i podczas pracy na danym stanowisku. Wymóg ten znajduje zastosowanie tylko w przypadku zidentyfikowania tych stanowisk jako takie, dla których konieczne jest spełnienie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji.

Polityka KiR dotyczy:

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

Plan sukcesji – obejmuje osoby pełniące funkcje kluczowe, zarządzające Spółką oraz inne osoby będące z punktu widzenia Towarzystwa ważne w systemie zarządzania.

Procedura definiuje:

- ogólne zasady w zakresie wymogów dotyczących kompetencji i reputacji,
- wymogi dotyczące kompetencji:
 - Zarząd
 - Rada nadzorcza
 - Inne kluczowe funkcje,
- wymogi dotyczące reputacji,
- dokumentacja dotycząca kompetencji i reputacji,
- ogólne zasady oceny kompetencji i reputacji,
- obowiązek powiadamiania,
- outsourcing kluczowych funkcji,
- regulacje przejściowe i końcowe.

Procedura definiuje proces weryfikacji spełniania wymogów dotyczących kompetencji i reputacji. W okresie trwania stosunku zatrudnienia lub pozostawania na określonym stanowisku lub w określonej funkcji, ponowna ocena wymogów dotyczących kompetencji i reputacji odnośnie osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji powinna być dokonana w sytuacjach, które wymagają przeprowadzenia weryfikacji, czy dana osoba nadal powinna być postrzegana jako osoba o odpowiednich kompetencjach i reputacji. Wtórna ocena kompetencji i reputacji winna być każdorazowo dokonana w ramach wyboru lub powołania danej osoby na wykonywanie funkcji na kolejną kadencję oraz wraz z oceną zgłoszone do wiadomości organu nadzoru.

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

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

B.3.a System zarządzania ryzykiem

Zarządzanie ryzykiem

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

Strategia Zarządzania Ryzykiem

Strategia Zarządzania Ryzykiem określa poziom poszczególnych ryzyk, które Zarząd Towarzystwa po uprzedniej akceptacji rady Nadzorczej jest skłonny podjąć oraz ma zapewniać, że codzienne podejmowanie decyzji

dotyczących ryzyka jest zgodne z tą Strategią. Strategia ta ma na celu rozwinięcie w Polsce działalności partnerskiej (B2B2C) dotyczącej długoterminowej dystrybucji produktów ubezpieczeniowych w rozsądny i przynoszący zyski sposób.

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

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

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

Zarządzanie Ryzykiem Towarzystwa na poziomie lokalnym obejmuje zasady zarządzania w odniesieniu do każdej z następujących funkcji: Aktuarialnej, Zarządzania ryzykiem, Audytu Wewnętrznego i Zgodności z Przepisami (Compliance). Lokalna procedura definiuje role tych jednostek oraz ich odpowiedzialności.

System Zarządzania Ryzykiem obejmuje takie rodzaje ryzyka, jak: ryzyko rynkowe, ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne, ryzyko strategiczne oraz zrównoważonego rozwoju (w zakresie portfela lokat i wpływu zmian klimatycznych na ryzyko ubezpieczeniowe). Każdy rodzaj ryzyka dzielony jest na kategorie. Klasyfikację ryzyk Towarzystwa definiują Korporacyjne Zasady Zarządzania Ryzykiem.

Składowe Systemu Zarządzania Ryzykiem

System Zarządzania Ryzykiem Towarzystwa na poziomie lokalnym zawiera:

- lokalne zasady zarządzania ryzykiem, obejmujące organizację, organy sterujące, zadania i zakres obowiązków,
- limity ryzyka, definiujące ryzyko, tolerancję ryzyka, profil ryzyka, określone i mierzalne limity ryzyka,
- lokalne narzędzia i procedury,
- sprawozdawczość regulacyjną związaną z ryzykiem, obejmującą przygotowanie sprawozdań dla organów nadzoru na poziomie lokalnym, a także interakcje z Grupą w zakresie dotyczącym przygotowania sprawozdań spółki macierzystej dla organów regulacyjnych.

W związku z wymogami regulacyjnymi, firma wdrożyła System Zarządzania Ryzykiem, który został sformalizowany procedurą Polityka Zarządzania Ryzykiem (Risk Governance Policy) i zaakceptowany Uchwałą Zarządu. Ponadto Towarzystwo posiada wiele innych procedur i polityk definiujących system zarządzania ryzykiem, takich jak: Polityka Zarządzania Kapitałem (Capital Management Policy), Polityka kontroli wewnętrznej i ryzyka operacyjnego, Polityka Płynności (Liquidity Policy), polityki i procedury z obszaru aktuarialnego oraz Polityka Funkcjonowania Komitetów.

Funkcje i jednostki zaangażowane w zarządzanie ryzykiem

Rada Nadzorcza w ramach swoich funkcji i odpowiedzialności za system zarządzania ryzykiem zatwierdza i nadzoruje wdrożenie ram i strategii zarządzania ryzykiem. Jest ona odpowiedzialna za:

- zatwierdzanie głównych polityk związanych z ryzykiem,
- zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem,
- ustalanie preferencji i apetytu na ryzyko,

- monitorowanie zarządzania ryzykiem,
- nadzorowanie podejmowania przez Zarząd działań niezbędnych do identyfikacji, pomiaru i monitorowania istotnych ryzyk, zarządzanie nimi,
- nadzorowanie skuteczności zarządzania przez Zarząd systemem kontroli wewnętrznej w zakresie zarządzania ryzykiem.

Rada Nadzorcza posiada kompetencje pozwalające na zrozumienie głównych ryzyk, na które Spółka jest lub może być narażona w związku z prowadzoną działalnością.

Rada Nadzorcza regularnie otrzymuje od Zarządu sprawozdania zawierające informacje na temat realizacji strategii zarządzania ryzykiem.

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

Do zadań Zarządu należy:

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

Zarząd zapewnia, że limity ryzyka są kontrolowane zarówno:

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

Za obszar zarządzania ryzykiem odpowiada osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem, przy współudziale departamentu finansów, aktuariatu, kontroli wewnętrznej oraz zgodności z przepisami (funkcja Compliance).

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

Członek Zarządu odpowiedzialny za ryzyko koordynuje prace związane z zarządzaniem ryzykiem oraz odpowiada za uaktualnianie lokalnej Polityki Zarządzania Ryzykiem zgodnie z wytycznymi i wskazaniem Zarządu oraz Grupy. Posiada niezbędną wiedzę do skutecznego zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Ponadto pilnuje zgodności z przepisami prawnymi oraz odpowiada za opracowanie wewnętrznych procedur i instrukcji działania.

Komitety Zarządzania Ryzykiem

System Komitetów Zarządzających ryzykiem Towarzystwa jest podzielony na dwa rodzaje komitetów: komitety monitorujące ryzyko (odpowiedzialne za monitorowanie ryzyka i przygotowanie planu działań w razie potrzeby) oraz komitety podejmowania ryzyka.

Komitet monitorujący ryzyko może podjąć decyzję o monitorowaniu lub ograniczeniu ryzyka w ramach swojej delegacji lub może wystąpić o przedstawienie propozycji dotyczącej zmian w monitorowaniu ryzyka do Zarządu Towarzystwa. Decyzje podejmowane są zawsze jednomyślnie, w całości za zgodą wszystkich stałych członków Komitetu.

Podejmowanie ryzyka jest zastrzeżone dla konkretnych Komitetów Towarzystwa lub osób delegowanych, takich jak: Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Ryzyka, Komitet Inwestycyjny, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej.

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

Sponsorem Lokalnego Komitetu Ryzyka w Towarzystwie jest Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem. Lokalne ramy zarządzania ryzykiem wynikają z klasyfikacji rodzin ryzyka dokonanej przez BNP Paribas Cardif. Główne rodzaje ryzyka to: ryzyko rynkowe, ryzyko ubezpieczeniowe, ryzyko kredytowe, ryzyko operacyjne oraz ryzyko strategiczne.

Mierzenie Ryzyka w Towarzystwie

Profil ryzyka w Towarzystwie mierzony jest za pomocą metod i założeń Formuły Standardowej zgodnie ze Specyfikacją Techniczną wydaną przez EIOPA. Obejmuje on również ocenę ryzyk Towarzystwa spoza formuły standardowej, oszacowanych przy użyciu oceny eksperckiej i wszystkich dostępnych danych na temat ryzyk, w tym istniejących analiz, rynkowych danych statystycznych, doświadczenia, przeglądu nowych ryzyk itp.

Towarzystwo przeprowadza również testy warunków skrajnych dla istotnych ryzyk, dzięki czemu może lepiej ocenić ich wpływ na sytuację finansową Towarzystwa i z odpowiednim wyprzedzeniem reagować i ograniczać te zagrożenia.

Adekwatność standardowej formuły do ryzyk Towarzystwa jest również oceniana przez regularny przegląd adekwatności tej formuły przez zespoły BNP Paribas Cardif na poziomie Grupy.

Monitorowanie Ryzyka w Towarzystwie

Zarządzanie ryzykiem jest nieodłącznym elementem wszystkich działań biznesowych, począwszy od identyfikacji i pomiaru różnych ryzyk, na które narażona jest Spółka (lub może być narażona w przyszłości), aż do planowanych działań w zakresie zarządzania. W proces zarządzania ryzykiem zaangażowane są wszystkie jednostki w firmie, a kontrola wewnętrzna jest obowiązkiem każdego pracownika, bez względu na zakres jego obowiązków, pozycję oraz odpowiedzialności.

Do pierwszej linii obrony, która pomaga monitorować ryzyko można zaliczyć:

- Departament Aktuarialny – monitorujący ryzyko aktuarialne, ryzyko ALM, ryzyko kredytowe (zobowiązania),
- zarządzający aktywami monitorujący ryzyko rynkowe, alarmując w razie przekroczenia ustalonych i akceptowalnych limitów inwestycyjnych,
- Departament Finansów – monitorujący ryzyko kredytowe (aktywa), ryzyko płynności, wypłacalności,
- wszystkich pracowników- do obowiązku każdego pracownika należy alarmowanie o ryzykach operacyjnych i odbywa się to poprzez procedurę zgłaszania incydentów operacyjnych.

Drugą linią obrony są regularne kontrole 'ex post' (LKSP oraz GKSP), obejmujące wszystkie obszary działalności Towarzystwa, kontrole dostępów, ograniczenia systemowe, weryfikacje, podział obowiązków, zasada 2 pary oczu, a także procedury i polityki Spółki, nadzorowane przez komórkę Ryzyka Operacyjnego (Kontrola Wewnętrzna).

Trzecią linią obrony jest Audyt Wewnętrzny. Zgodnie z zawartą Umową, BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna wykonuje funkcję audytu wewnętrznego na rzecz Ubezpieczyciela przy pomocy Pionu Audytu Wewnętrznego Banku. Audyt wewnętrzny raportuje do Prezesa Zarządu, Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu Towarzystwa. Audyt wewnętrzny jest częścią systemu zarządzania ryzykiem. Towarzystwo podlega również kontroli Audytu Wewnętrznego Grupy BNP Paribas.

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

B.3.b Proces ORSA

Dyrektywa Solvency II nakłada na wszystkie zakłady ubezpieczeń obowiązek przeprowadzania Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności (ORSA - Own Risk and Solvency Assessment) jako części ich systemów zarządzania ryzykiem. Proces ORSA umożliwia perspektywiczną ocenę ryzyka i zapewnia odpowiednie zastosowanie środków zarządzania ryzykiem tak, aby Zakład mógł prowadzić działalność zgodnie z zasadami wypłacalności, respektować wymogi prawne i regulacje wewnętrzne dotyczące "apetytu na ryzyko" i zapewnienia ochrony swoich klientów w każdym czasie.

Proces ORSA wdrożony przez Towarzystwo składa się z kluczowych elementów:

- oszacowanie prospektywnych wymogów kapitałowych na podstawie danych budżetowych,
- ocena własna ryzyk (profil ryzyka),
- testy warunków skrajnych (testy stresu).

ORSA jako narzędzie wspomagające procesy decyzyjne

Zarząd Towarzystwa otrzymuje całościowy obraz ryzyk, na które narażona jest spółka Cardif:

- projekcje wymogów kapitałowych w średnim okresie oparte na danych budżetowych,
- testy stresu oraz analizy scenariuszowe wymogu kapitałowego znanego na moment przygotowania raportu ORSA,
- wyniki SCR uzyskane na podstawie oceny własnej ryzyka,
- opis ryzyk ilościowych,
- ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności zdefiniowane w Wytycznej 7 dotyczącej ORSA (EIOPA-BoS-14/259 PL).

Ocena własna ryzyka i wypłacalności przeprowadzana jest raz w roku. Raport ORSA podlega przeglądowi i jest zatwierdzany przez Zarząd nie później niż w ciągu dwóch tygodni po zakończeniu roku obrotowego.

Wyniki ORSA są przedstawiane Zarządowi z wnioskiem, czy przeprowadzone obliczenia, stosowane zasady i limity ryzyka mogą zapewnić, że pozycja kapitałowa spółki nie jest zagrożona.

Na potrzeby ORSA w 2023 roku przeprowadzono kompleksowy przegląd procesów biznesowych i zidentyfikowano ryzyka wpływające na działalność, zarówno te wynikające z czynników wewnętrznych jak i zewnętrznych.

Główne zidentyfikowane ryzyka jakościowe są kontrolowane poprzez polityki lub limity ryzyka Towarzystwa. Polityki i limity ryzyka podlegają regularnym przeglądom, zapewniając ostrożnościowe podejście do kontrolowania ryzyka. Nowe ryzyka są również zidentyfikowane poprzez stosowanie odpowiednich polityk.

Ryzyka ilościowe, zmierzone w ramach procesu oceny własnej ryzyka, nie powodują istotnej zmiany wymogu kapitałowego. W związku z tym Towarzystwo uznało, że formuła standardowa prawidłowo odzwierciedla profil ryzyka spółki.

Wyniki badania ORSA przeprowadzone za 2024 rok potwierdziły, że:

- średniokresowa strategia biznesowa nie musi zostać zmieniona oraz że sytuacja kapitałowa Towarzystwa nie jest barierą dla osiągnięcia tych celów, a wskaźnik wypłacalności pozostanie na bezpiecznym poziomie,

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

B.4 System kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej to proces obejmujący w szczególności procedury administracyjne, księgowe, aktuarialne, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie zasady w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej Cardif, funkcję kontroli wewnętrznej i Biuro Zgodności z Przepisami. Jednostka Audytu Wewnętrznego została outsourcowana, jednakże podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Towarzystwa (CEO) oraz komitetowi audytu (funkcjonalnie).

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

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

Funkcja zgodności z przepisami

Biuro Zgodności z Przepisami raportowało bezpośrednio do Zarządu, co do zasady w odstępach nie dłuższych niż miesiąc.

Do podstawowych zadań i obowiązków Biura Zgodności z przepisami należało:

- doradzanie Zarządowi oraz Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności wykonywanej działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa oraz w obszarze dotyczącym reputacji i kompetencji,
- ocena możliwego wpływu zmian stanu prawnego na działania Spółki,
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Cardif standardów postępowania,
- tworzenie procedur wymaganych przez przepisy dotyczące zgodności regulacyjnej oraz zapewnienie ich przestrzegania,
- zapewnienie trafnej opinii dotyczącej nowych produktów, biorąc pod uwagę wartość klienta, etykę zawodową, odpowiedzialność społeczną przedsiębiorstwa oraz zgodność z obowiązującymi przepisami prawa, trendy regulacyjne, relacje z regulatorem, integralność rynku, ochronę danych osobowych,
- zapewnienie bezpieczeństwa finansowego Spółki poprzez odpowiednie wdrożenie wszystkich zasad zgodności regulacyjnej,
- zapewnienie szkolenia oraz wyczerpania pracowników na kontrolę i zgodność regulacyjną,
- uczestniczenie/współpraca w tworzeniu i szerzeniu zasad zgodności regulacyjnej / etyki z przepisami prawa i zasadami przyjętymi w Grupie.

Regularne kontrole

Elementem systemu kontroli wewnętrznej są mechanizmy kontrolne drugiego poziomu kontroli operacyjnej: Globalne Główne Punkty Nadzoru- GKSP, kontrole wykonywane w trakcie przebiegu procesów- IFC oraz Lokalne Kluczowe Punkty Nadzoru- LKSP. Globalne Główne Punkty Nadzoru (**GKSP**) oraz kontrole wykonywane w trakcie przebiegu procesów (IFC) są elementem zarządzania ryzykiem na poziomie grupowym, natomiast Lokalne

Kluczowe Punkty Nadzoru (**LKSP**) są odzwierciedleniem ryzyk specyficznych dla Cardif Polska. Niektóre LKSP mierzą ryzyko za pomocą ustanowionych współczynników, inne sprawdzają stosowanie procedur i polityk.

Regularne kontrole GKSP oraz IFC są wymogiem grupy Cardif. Odpowiadają one identyfikowanym ryzykom na poziomie grupy. Kontrole GKSP są realizowane zgodnie z kalendarzem publikowanym przez Grupę i uaktualnianym raz lub dwa razy w roku. Kontrole IFC są wykonywane miesięcznie lub kwartalnie, zgodnie z przypisaniem na poziomie grupowym.

Procedury

Towarzystwo funkcjonuje w oparciu o procedury, które opisują procesy w poszczególnych departamentach, zespołach, jak i działania między-departamentowe oraz zasady dotyczące całej firmy.

Procedury są na bieżąco aktualizowane i dostosowywane do wymogów prawnych, regulacyjnych, a także Grupy kapitałowej i rynku. Procedury są aktualizowane raz na 36 miesięcy zgodnie z wymogami grupy BNP Paribas. Procedury związane z zarządzaniem ryzykiem i wymogami Solvency II są aktualizowane raz do roku i najważniejsze z nich są zatwierdzane przez Zarząd i Radę Nadzorczą.

Incydenty

Spółka posiada procedury definiujące „incydent operacyjny” oraz proces jego raportowania i monitorowania. System raportowania incydentów jest zautomatyzowany poprzez platformę raportową Grupy Cardif, zwaną 360 Risk Op. mającym zawierać wszystkie dane dotyczące ryzyka w spółkach Cardif na całym świecie.

Pracownicy Towarzystwa objęci są corocznym szkoleniem z obszaru zgłaszania incydentów. Specjalista ds. ryzyka i kontroli operacyjnej monitoruje proces raportowania incydentów, koordynuje tworzenie planów naprawczych, monitoruje sposób i terminowość ich realizacji.

Komitety

Towarzystwo funkcjonuje w oparciu o wiele komitetów: zarządzających, podejmujących ryzyko, monitorujących, decydujących. Jednym z nich jest Komitet Kontroli Wewnętrznej, którego spotkania odbywają się dwa razy do roku.

Zgodnie z wymogami Grupy BNP Paribas, podczas Komitetu Kontroli Wewnętrznej omawiane są następujące kwestie:

- kontrole operacyjne (GKSP, IFC, LKSP) wykonywane na podstawie rocznych planów i mapy ryzyka,
- rejestr ryzyka,
- incydenty operacyjne, oszustwa,
- status realizacji rekomendacji audytowych,
- zarządzanie procedurami,
- realizacja Planu Kontroli Wewnętrznej,
- plan szkoleń z zakresu kontroli wewnętrznej obowiązkowy dla pracowników.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

W 2019 roku Towarzystwo powierzyło wykonywanie Audytu wewnętrznego do Banku BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna w ramach grupy kapitałowej BNP Paribas w Polsce.

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

Audyt wewnętrzny banku BNP Paribas Bank Polska S.A. wykonuje również zadania audytu wewnętrznego w innych podmiotach Grupy BNP Paribas działające w Polsce.

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

Do głównych zadań Audytu Wewnętrznego należy:

- przysparzanie wartości i usprawnianie działalności Towarzystwa poprzez wykrywanie i szacowanie potencjalnego ryzyka, mogącego pojawiać się w ramach działalności oraz badanie i ocenianie adekwatności, skuteczności i efektywności systemów kontroli wewnętrznej; a w razie potrzeby rekomendowanie rozwiązań mających na celu ich optymalizację,
- audyt wewnętrzny obejmuje czynności o charakterze zapewniającym i doradczym,
- audyt wewnętrzny, poprzez niezależną i obiektywną ocenę systemów kontroli, zarządzania, w tym zarządzania ryzykiem dostarcza Zarządowi racjonalnego zapewnienia, że systemy te działają prawidłowo. Ocena ta dokonywana jest poprzez prace audytu, które przebiegają według rocznego planu.

Niezależność funkcji audytu jest zapewniona przez umiejscowienie w strukturze organizacyjnej Towarzystwa i linie raportowania - osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego odpowiada przed Prezesem Zarządu Towarzystwa oraz przed Komitetem Audytu i Radą Nadzorczą. Mianowanie / odwołanie osoby sprawującej nadzór nad funkcją audytu wewnętrznego, poprzedzone opinią wydaną przez Komitetu Audytu, podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.

Osoba ta nie wykonuje innych czynności w Towarzystwie spoza zakresu funkcji audytu. Również audytorzy realizujący w ramach w/w umowy audyty wewnętrzne nie wykonują w Towarzystwie innych czynności poza tymi, które wynikają z działalności zapewniającej lub doradczej, w tym zwłaszcza nie wykonują czynności operacyjnych, nie są odpowiedzialni za projektowanie, wybór, ustanawianie lub wdrażanie rozwiązań organizacyjnych czy mechanizmów, procedur i elementów kontroli wewnętrznej, a także limitów ryzyka.

Każdego roku osoba nadzorująca funkcję audytu przedstawia propozycję Planu Audytów zawierającego informacje na temat badań audytowych, które mają być przeprowadzone w następnym roku kalendarzowym. Opracowanie Planu Audytów opiera się na przeprowadzanej co roku ocenie ryzyka poszczególnych obszarów i procesów w działalności Towarzystwa (ocena ryzyka rezydualnego determinuje cykl audytowy), zapewniając, że wszystkie istotne czynności są okresowo przeglądane (w tym z odpowiednią częstotliwością). Projekt Planu Audytów uwzględnia również ewentualne wnioski Członków Zarządu, Komitetu Audytu lub Rady Nadzorczej oraz organów nadzoru zewnętrznego.

W dodatku do planu rocznego, tworzony jest strategiczny (kilkuletni) plan audytów, który zawiera uzupełniającą analizę przedstawiającą zakres audytów w ramach całego środowiska audytu w przyjętym cyklu audytowym. Jest on corocznie poddawany przeglądowi pod kątem ostatnich wyników oceny ryzyka i wykonania planów audytów. Plan Audytów jest omawiany z Zarządem Towarzystwa, a następnie przedstawiany do zaopiniowania Komitetowi Audytu i ostatecznego zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

Komitetowi Audytu i Radzie Nadzorczej przedstawiane są także sprawozdania okresowe i sprawozdanie roczne z działalności funkcji audytu wewnętrznego, w tym z realizacji rocznego Planu Audytów, wyników audytów i statusu wydanych rekomendacji poaudytowych.

Audyt wewnętrzny działa z zachowaniem wymogu niezależności, bezstronności i obiektywności, skutecznie i zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w tym wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (zwanej dalej „Wypłacalność II”), Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z 11 września 2015 r. oraz Zasad ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych.

Audytorzy wewnętrzni zapewniają przestrzeganie tajemnicy zawodowej. W szczególności audytorzy zaangażowani w badania audytowe w Cardif Polska mają obowiązek chronienia wszystkich informacji poufnych dotyczących Towarzystwa oraz ubezpieczających, ubezpieczonych, beneficjentów, pracowników, kontrahentów (w tym podmiotów pełniących funkcję dystrybutorów ubezpieczeń Cardif Polska) i wszelkich innych osób.

Po corocznym przeglądzie, 11 września 2024 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła aktualną wersję Polityki Audytu Wewnętrznego.

Zgodnie z Polityką do realizacji badań audytowych, we współpracy z kluczową funkcją audytu wewnętrznego Towarzystwa, uprawniony jest także Audyt Wewnętrzny na poziomie Grupy BNP Paribas, zachowujący pełną niezależność w stosunku do działań operacyjnych. Spółka stosuje również procedury funkcjonujące w Grupie BNP Paribas, które definiują funkcję audytu wewnętrznego i zapewniają pełną jej niezależność od innych funkcji operacyjnych, jako trzeciej linii obrony.

B.6 Funkcja aktuarialna

Zespół Aktuarialny Departamentu Finansów i Ryzyka stanowi funkcję aktuarialną spółki Cardif Polska. Jego menedżer – Główny Aktuariusz – jest powoływany przez Zarząd Spółki i podlega bezpośrednio – Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem.

Główne obowiązki Funkcji aktuarialnej są ściśle związane z wyceną i przyjmowaniem ryzyk do ubezpieczenia, obliczaniem zobowiązań według zasad rachunkowości i wypłacalności oraz zarządzania portfelem. W ramach swoich obowiązków zespół aktuarialny ma zatem wizję całego cyklu życia produktu.

Zespół Aktuarialny pod nadzorem Głównego Aktuariusza przygotowuje Raport Funkcji Aktuarialnej zgodnie z wymogami dyrektywy Solvency II. Raport jest przygotowywany corocznie i przedstawiony Zarządowi i Radzie Nadzorczej. Poza wymogami ustawowymi dotyczącymi funkcji aktuarialnej, Zespół Aktuarialny jest również odpowiedzialny za obliczenia kapitałowych wymogów wypłacalności (SCR i MCR).

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

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

B.7 Outsourcing

B.7.a Zasady dotyczące outsourcingu

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

Outsourcing obejmuje procesy, które nie mogą być obsługiwane lub które Towarzystwo preferuje przekazać do obsługi podmiotowi zewnętrznemu, a są związane bezpośrednio z działalnością tej jednostki.

Dlatego też w Cardif outsourcing podstawowych lub ważnych czynności może dotyczyć takich obszarów jak m.in.: czynności administracyjne związane z dystrybucją ubezpieczeń, archiwizacja dokumentacji, obsługa posprzedażowa, obsługa szkód, czy niektóre rozwiązania z dziedziny IT.

Zarządzanie outsourcingiem funkcjonuje zarówno na poziomie lokalnym, jak i na poziomie korporacyjnym.

W przypadku outsourcingu czynności ubezpieczeniowych, o których mowa w Ustawie z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, pojawia się ustawowy obowiązek monitorowania dostawcy kluczowych dla Cardif usług. Ponadto, organ nadzoru (KNF) jest uprawniony do kontroli, monitoringu oraz do współpracy z dostawcą usług outsourcingowych zgodnie z Art. 74 Ustawy z dnia 11 września 2015 o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wszyscy usługodawcy wykonujący funkcje i czynności operacyjne dotyczące outsourcingu dla BNP Paribas Cardif w Polsce są firmami mającymi siedzibę w Europejskim Obszarze Gospodarczym.

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

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

Natomiast, Spółka regularnie zgłasza do KNF listę dostawców którym Towarzystwo powierza świadczenie usług traktowanych jako outsourcing podstawowych lub ważnych czynności oraz outsourcing kluczowych funkcji. Są to m.in. usługi: archiwizacji, obsługi egzaminów państwowych, zarządzania aktywami, pośrednictwa badań medycznych, ważne usługi IT oraz likwidacja szkód.

Polityka Outsourcingu w Towarzystwie jest zgodna z: Ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II); Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II); Wytycznymi dotyczącymi systemu zarządzania EIOPA oraz z wymaganiami organu nadzoru i jest ona regularnie aktualizowana.

B.8 Adekwatność systemu zarządzania

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

Opisany powyżej system zarządzania ryzykiem Towarzystwa jest sformalizowany procedurą „Polityka Zarządzania Ryzykiem”, która gwarantuje prawidłowe i systematyczne zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie. System kontroli wewnętrznej obejmuje odpowiednie procedury i rejestry, które pozwalają stwierdzić adekwatność, odpowiedniość i wystarczalność systemu zarządzania w Towarzystwie.

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

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

Towarzystwo posiada wiele procedur i polityk definiujących system zarządzania ryzykiem, takich jak: Polityka Zarządzania Kapitałem (Capital Management Policy), Polityka Kontroli Wewnętrznej i Ryzyka Operacyjnego (Internal Control and Operational Risk Management Policy), Polityka Płynności (Liquidity Policy), polityki i procedury z obszaru aktuarialnego oraz Polityka Funkcjonowania Komitetów. Polityka Funkcjonowania Komitetów definiuje

obszar odpowiedzialności i sposobu monitorowania różnych rodzajów ryzyka w Towarzystwie, oraz gwarantuje systematyczny przepływ informacji i raportowania na temat monitorowania i zarządzania ryzykiem.

System zawierający powyższe elementy, system zarządzania Towarzystwa uznaje się za dostosowany do charakteru, zakresu i złożoności ryzyk związanych z jego działalnością.

B.9 Wszelkie inne informacje

Brak innych istotnych informacji dotyczących systemu zarządzania spółki.

C. Profil ryzyka

SCR (kapitałowy wymóg wypłacalności) reprezentuje poziom kapitału niezbędnego na pokrycie zobowiązań Towarzystwa w ciągu 12 miesięcy z prawdopodobieństwem 99,5%.

Wartość SCR w Cardif Polska jest obliczana przy użyciu modelu standardowego zaproponowanego przez EIOPA. Jest to suma podstawowego wymogu kapitałowego netto (BSCR), SCR operacyjnego oraz korekt podatkowych. Obliczenia BSCR są podzielone na rodzaje ryzyka (moduły). Wymogi kapitałowe dla każdego z różnych rodzajów ryzyka są agregowane za pomocą macierzy korelacji. W niniejszym rozdziale omówione są główne ryzyka, na które jest narażone Towarzystwo, techniki wyceny wybranych ryzyk, istotna koncentracja ryzyka oraz techniki ograniczania i procedury monitorowania ryzyka.

Ryzyka zidentyfikowane w Cardif Polska są podzielone na następujące kategorie:

- ryzyko aktuarialne,
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko operacyjne.

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.a Definicja

Ryzyko aktuarialne to możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

C.1.b Ekspozycja na ryzyko

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

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie	28 812	21 395
Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 289	1 858
Wymóg kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego	31 101	23 253

Tabela 10 Wymóg Kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego

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

- ryzyko wzrostu współczynników umieralności o 0,15 pp. w ciągu kolejnych 12 miesięcy (dla ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie),
- ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy,
- ryzyko wzrostu śmiertelności o 15%.

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

- ryzyko masowej rezygnacji 40% polis na dzień bilansowy,
- ryzyko związane z kosztami, które ocenia wpływ 10-procentowego wzrostu kosztów i wzrostu inflacji o 1%,
- ryzyko niepełnosprawności / inwalidztwa, które ma na celu kwantyfikację wymogu kapitałowego po 35-procentowym wzroście niepełnosprawności w ciągu pierwszego roku, a następnie 25% w kolejnych latach dla ubezpieczeń podobnych do ubezpieczeń na życie (np. z ryzyku niezdolności do pracy), a także uwzględniając 20-procentowy wzrost współczynników utrzymywania się niezdolności do pracy i zachorowalności o ile te współczynniki wynoszą poniżej 50 %.

Wymóg kapitałowy w ubezpieczeniach na życie wzrósł głównie w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach na życie z uwagi na wzrost szkodowości portfela (wprowadzenie nowych produktów z większą wartością klienta na poziomie co najmniej 30%).

C.1.c Koncentracja ryzyka

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

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

C.1.d Techniki ograniczania i monitorowania ryzyka

System zarządzania ryzykiem aktuarialnym obejmuje kompleksowe zarządzanie ryzykiem, analizę i identyfikację ryzyka, narzędzia do zarządzania i pomiaru, kontroli, unikania i/ lub finansowania ryzyka. Przyjmowanie ryzyk do ubezpieczenia odbywa się zgodnie z zasadami delegowania uprawnień na różnych poziomach - Towarzystwa oraz Grupy w oparciu o oszacowanie maksymalnej dopuszczalnej straty, wymogów kapitałowych Wypłacalność II i szacowanej zyskowności zawieranych umów. Zbierane doświadczenia w zarządzaniu portfelami ubezpieczeń umożliwiają regularne aktualizacje baz danych używanych do wyceny ryzyka.

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

- ryzyko związane z ekspozycją pojedynczego kontraktu ponad określony limit,
- ryzyko nowych rynków (albo nowych produktów) powiązane z niepewnością dotyczącą wyceny tych produktów.

Monitorowanie ryzyka

W ramach zakresu obowiązków funkcja aktuarialna wykonuje stały monitoring ekspozycji na ryzyko w celu określenia na wczesnym etapie potencjalnych strat na portfelu i proponuje działania naprawcze w ramach procesu przyjmowania ryzyka. Działania te mogą odnosić się do:

- ustanowienia reasekuracji,
- ponownej wyceny produktu.

Wymienione działania są regularnie przedstawiane Zarządowi przez Funkcję Aktuarialną.

C.1.e Wrażliwość na ryzyko

W procesie kwotowania produktów przeprowadzana jest analiza warunków niekorzystnych (testy stresu) oraz warunków skrajnych. Wyniki testów są jednym z elementów podlegających ocenie w procesie wyceny i akceptacji

produktu. Testy stresu i testy warunków skrajnych są przeprowadzane w takim samym horyzoncie czasowym co scenariusz centralny.

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

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

Wrażliwość najlepszego oszacowania (BEL – Best Estimate Liability) na szoki zdefiniowane według parametrów formuły standardowej (Rozdział V Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35) przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł wg stanu na dzień		31 grudnia 2024			31 grudnia 2023
Pozycja		RAZEM	Ochrona	Unit-linked	RAZEM
Najlepsze oszacowanie brutto		219 624	177 624	42 000	207 703
Scenariusz szokowy - wpływ na BEL	Śmiertelność	5 149	5 125	24	3 697
	Śmiertelność (katastrofa)	19 646	19 642	4	7 680
	Długowieczność	- 6 888	- 6 854	- 33	- 4 765
	Niezdolność	4 821	4 821	-	2 333
	Masowe rezygnacje	12 998	11 935	1 063	15 904
	Wzrost wskaźnika rezygnacji	85	- 635	720	1 126
	Spadek wskaźnika rezygnacji	- 280	1 358	- 1 638	- 1 577
	Wydatki	4 941	4 693	249	4 629
	Wzrost stóp procentowych	- 15 122	- 8 386	- 6 736	- 13 160
	Spadek stóp procentowych	14 601	8 581	6 021	12 759

Tabela 11 Wrażliwość najlepszego oszacowania

Test warunków skrajnych

Podczas badania ORSA przeprowadzonego za rok 2024 Towarzystwo przeprowadziło graniczną symulację wypłacalności. Jedynym zidentyfikowanym ryzykiem mogącym obniżyć wskaźnik pokrycia do poziomu bliskiego 100% było ryzyko wzrostu szkodowości biorąc pod uwagę sytuację na koniec 3. Kwartału 2024. Pokrycie wymogu kapitałowego spada w okolice 106% przy szoku polegającym na wzroście szkodowości o 35%.

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.a Definicja

„Ryzyko rynkowe” oznacza ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu stóp procentowych, spreadów kredytowych, zmienności oraz korelacji na rynkach finansowych, co znajduje odzwierciedlenie w cenach aktywów i zobowiązań finansowych, w szczególności cen obligacji, instrumentów udziałowych, instrumentów pochodnych, kursów walutowych, cen nieruchomości.

C.2.b Portfel własny aktywów

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

w tys. zł, wg stanu na dzień	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwałe) wykorzystywane na użytek własny	3 124	1%	4 088	2%
Dłużne papiery wartościowe	238 249	93%	244 667	98%
Obligacje skarbowe	238 249	93%	244 667	98%
Obligacje korporacyjne	-	0%	-	0%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	13 959	5%	-	0%
Razem	255 332	100%	248 755	100%

Tabela 12 Kategorie aktywów

Na koniec 2024 roku oraz na koniec 2023 roku portfel własnych papierów wartościowych Towarzystwa składał się wyłącznie z papierów dłużnych emitowanych w Polsce. Na koniec powyższych okresów nie występowały pozycje pozabilansowe.

C.2.c Ekspozycja na ryzyko

SCR dla ryzyka rynkowego na 31 grudnia 2024 roku wyniósł 2 mln zł, podczas gdy na 31 grudnia 2023 roku wartość wymogu kształtowała się na poziomie 6,2 mln zł. Dekompozycję wymogu na poszczególne rodzaje ryzyk zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Wymóg kapitałowy brutto	Wymóg kapitałowy netto	Wymóg kapitałowy brutto	Wymóg kapitałowy netto
Ryzyko stopy procentowej	1 009	1 009	5 822	5 822
Ryzyko cen akcji	1 584	1 584	1 653	1 653
Ryzyko cen nieruchomości	250	250	447	447
Ryzyko spreadu kredytowego	0	0	0	0
Ryzyko koncentracji aktywów	0	0	0	0
Ryzyko walutowe	3	3	3	3
Dywersyfikacja	-799	-799	-1 765	-1 765
Ryzyko rynkowe, Razem	2 047	2 047	6 160	6 160

Tabela 13 Ryzyko rynkowe

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

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu stanowi 35% całego wymogu kapitałowego SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją według stanu na koniec grudnia 2024 r. (73% na koniec 2023 r.). Spadek wartości kapitałowego wymogu wypłacalności dla tego podmodułu wynika głównie ze spadku szoku na aktywach z uwagi na zmianę struktury portfela lokat (na koniec 2024 r. 32% wartości rynkowej portfela stanowiły obligacje zmienno-kuponowe w porównaniu do 20% na koniec 2023 r.), zmianę krzywych stóp procentowych oraz spadek duration portfela. Kształtowanie się wymogu wynika również z wdrożonego zarządzania ALM. Szoki stóp procentowych zastosowane do aktywów finansowych są w większości absorbowane przez dostosowanie stopy dyskontowej zobowiązań. W konsekwencji różnica w duration (wskaźnik przeciętnego czasu trwania portfela dla

aktywów jest zbliżony do zobowiązań) generuje główną część wymogu dla tego modułu. Wynika to z ostrożności wymaganej przy ustalaniu duration aktywów finansowych (zakłada się możliwość wcześniejszej spłaty zobowiązań).

Podmoduł **ryzyka cen akcji** określa wrażliwość wartości aktywów i zobowiązań finansowych na zmiany w poziomie lub wahaniami zmienności rynkowych cen akcji.

Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu na 31 grudnia 2024 r. stanowił 56% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją (21% na koniec poprzedniego roku). Zarówno w 2024 jak i w 2023 roku Towarzystwo nie posiadało ekspozycji na akcje w portfelu własnym aktywów finansowych. Wymóg kapitałowy w tym podmodule jest wynikiem zakwalifikowania umów leasingu samochodów służbowych oraz rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych na użytek własny jako ekspozycje typu 2.

Podmoduł **ryzyka cen nieruchomości** określa wrażliwość wartości aktywów wskutek nagłego spadku wartości nieruchomości. Kapitałowy wymóg wypłacalności SCR dla tego podmodułu stanowi na 31 grudnia 2024 r. 9% całego wymogu SCR dla ryzyka rynkowego przed dywersyfikacją. W podmodule cen nieruchomości Towarzystwo uwzględniło umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny rozpoznane zgodnie z MSSF_16.

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

C.2.d Koncentracja ryzyka

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

C.2.e Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

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

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

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

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

- strategiczna alokacja aktywów i limity inwestycyjne według grup aktywów opisanych w pkt. C.2.b,

- zarządzanie aktywami w perspektywie średnio- i długoterminowej poprzez właściwy dobór aktywów charakteryzujących się dużą odpornością na załamanie cen,
- inwestowanie w aktywa odpowiednie do natury i średniego czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych:
 - większość aktywów inwestowana jest w polskie obligacje skarbowe o dużej płynności,
 - w przypadku obligacji korporacyjnych, dopuszczone są jedynie inwestycje w aktywa o ratingu min. A dla papierów krótkoterminowych i min. BBB dla długoterminowych,
- ustanawianie oczekiwanych zwrotów z inwestycji w oparciu zarówno o wynik księgowy, jak i benchmark rynkowy odzwierciedlający strategiczną alokację aktywów.

Mając na uwadze minimalizację ryzyka inwestycyjnego, Towarzystwo powierzyło zarządzanie aktywami finansowymi zewnętrznym firmom, które profesjonalnie zajmują się inwestowaniem na rynkach akcji i obligacji. Zewnętrzne firmy zarządzające aktywami działają na podstawie i w zakresie wytycznych inwestycyjnych Towarzystwa.

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

C.2.f Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

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

Scenariusze wykonywanych testów stresu dla ryzyka rynkowego (stopy procentowej, cen akcji oraz walutowego) obejmują:

- wzrost struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą stóp procentowych opublikowaną przez EIOPA, według terminów zapadalności zgodnie z art. 166 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35,
- spadek struktury terminowej stóp procentowych zgodnie z tabelą stóp procentowych opublikowaną przez EIOPA, według terminów zapadalności zgodnie z art. 167 ust. 1 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35,
- spadek cen akcji o 40% plus symetryczne dostosowanie,
- wzrost wartości waluty obcej (euro) w stosunku do waluty lokalnej o 25%,
- spadek wartości waluty obcej (euro) w stosunku do waluty lokalnej o 25%.

Wyniki przeprowadzonych testów na aktywach bilansu na dzień bilansowy przedstawia poniższa tabela:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość		Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	
Ryzyko walutowe (szok dolny)	9	12	-	3	9	12	-	3
Ryzyko walutowe (szok górny)	15	12		3	16	12		3
Ryzyko spadku cen akcji	4 395	7 560	-	3 164	4 278	7 185	-	2 907
Ryzyko stóp procentowych (szok dolny)	292 907	278 131		14 777	302 363	284 257		18 106
Ryzyko stóp procentowych (szok górny)	262 567	278 131	-	15 564	265 613	284 257	-	18 644
Ryzyko spreadu	-	-		-	-	-		-
Ryzyko cen nieruchomości	750	1 000	-	250	1 341	1 788	-	447

Tabela 14 Testy stresu ryzyka rynkowego na aktywach

Specyficzne testy warunków skrajnych mogą być również przeprowadzane na żądanie Regulatora lub organów zarządzających Towarzystwem. W 2024 r. Towarzystwo przeprowadziło testy warunków skrajnych dla łącznego scenariusza dla ryzyka rynkowego według metodologii Komisji Nadzoru Finansowego. Testy wykonano według stanu na dzień 31 grudnia 2023. Wykazały one, iż w wyniku zastosowania wytycznych KNF kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 21%, a stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR spadł z 319% do 237% na koniec 2023 roku. Pokrycie SCR na poziomie minimum 175% bez przewidywanych dywidend (według stanowiska Regulatora) zapewnia, że wypłata dywidendy nie wpłynie negatywnie na sytuację finansową Spółki. Informuje również klientów i Regulatora o solidnej pozycji kapitałowej Towarzystwa.

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.a Definicja

„Ryzyko kredytowe” oznacza możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikającej z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, na które narażone jest Towarzystwo.

Ryzyko kredytowe obejmuje: ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji aktywów. Dwa ostatnie ryzyka opisano w rozdziale C.2 Ryzyko rynkowe. W niniejszym rozdziale omówiono ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

C.3.b Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta jest częścią kapitałowego wymogu wypłacalności. Ekspozycja Towarzystwa obejmuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych, należności od reasekuratorów oraz inne ekspozycje nieuwzględnione w ryzyku spreadu kredytowego (głównie należności od pośredników). Poniższa tabela prezentuje aktywa Towarzystwa narażone na ryzyko kontrahenta (nieuwzględnione w ryzyku rynkowym):

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Ekspozycja	%	Ekspozycja	%
Środki pieniężne w bankach	18 654	36%	23 986	48%
Należności z tyt. reasekuracji	6 189	12%	3 842	8%
Inne należności	27 036	52%	22 294	44%
TOTAL	51 879	100%	50 121	100%

Tabela 15 Aktywa narażone na ryzyko kontrahenta

W okresie sprawozdawczym zmieniła się struktura ekspozycji na ryzyko – najistotniejszym elementem ryzyka były nieprzeterminowane należności od pośredników, które stanowiły 52% ekspozycji na ryzyko kontrahenta (44% na koniec 2023 r.). Środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych stanowiły 36% ekspozycji na ryzyko kontrahenta (48% na koniec 2023 r.).

Spadek środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bankowych na dzień bilansowy przełożył się na kapitałowy wymóg wypłacalności na ryzyko niewywiązania się z zobowiązania przez kontrahenta, który spadł z 5,9 mln zł na 31 grudnia 2023 r. do 5,1 mln zł na 31 grudnia 2024 i stanowił 13,4% całkowitego kapitałowego wymogu wypłacalności (16,7% na koniec 2023 r.) przed uwzględnieniem dywersyfikacji. Ponadto, w związku z wycofaniem formalnej rejestracji EuroRating w UE przez ESMA od dnia 18 czerwca 2024 r. Towarzystwo, zaprzestało używania ratingów publikowanych przez EuroRating. Oznaczało to również zmianę ratingu BNP Paribas Bank Polska, który zmienił się na A+ (Fitch) podczas gdy dotychczas stosowany był rating nadany przez Eurorating tj. BBB, co dodatkowo przyczyniło się do obniżenia wymogu kapitałowego w tym module.

SCR w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023	Zmiana	Zmiana %
Ryzyko Kontrahenta	5 121	5 890	-768	-13%

Tabela 16 Wymóg Kapitałowy – ryzyko kontrahenta

Wrażliwość na ryzyko spreadu kredytowego jest obliczana w module ryzyka rynkowego i wyniosła na 31 grudnia 2024 r. 0 tys. zł (0 tys. zł na koniec poprzedniego roku) z uwagi na szczególne ekspozycje posiadane w portfelu dla których czynnik ryzyka szoku wynosi 0% zgodnie art. 180 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. oraz na dzień 31 grudnia 2023 r. nie rozpoznano wymogu kapitałowego na ryzyku koncentracji aktywów.

Ekspozycja z tytułu ryzyka upadłości reasekuratorów wzrosła z 3,8 mln zł na koniec 2023 r. do 6,2 mln zł na koniec 2024 r.

C.3.c Koncentracja ryzyka

Koncentracja ryzyka w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta występuje głównie z tytułu ryzyka upadłości banków, w których Towarzystwo przechowuje swoje środki pieniężne (SCR wyniósł 1,1 mln zł na 31 grudnia 2024 oraz 2,8 mln zł na 31 grudnia 2023).

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

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu (z uwzględnieniem ratingów kredytowych),
- ograniczaniu nadmiernej ekspozycji,
- przyjęciu zabezpieczenia.

C.3.d Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

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

Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka opisano poniżej w odniesieniu do poszczególnych ekspozycji.

- W celu ograniczenia ryzyka kredytowego upadłości banków, Towarzystwo stale monitoruje wypłacalność banków, w których przechowuje swoje środki pieniężne poprzez analizę oceny kredytowej przyznanej im przez największe agencje ratingowe, jak również poprzez monitorowanie informacji prasowych na wypadek ujawnienia niepokojących wiadomości o sytuacji finansowej banku lub innych zdarzeniach. W celu zminimalizowania ryzyka Towarzystwo ogranicza liczbę banków, z którymi współpracuje do minimum, a większość środków przechowuje w banku należącym do własnej grupy kapitałowej BNP Paribas.
- Ryzyko kredytowe dotyczące upadłości reasekuratorów jest ograniczane poprzez rygorystyczną selekcję reasekuratorów przed przystąpieniem do umowy.
- W przypadku innych kontrahentów i dłużników, Towarzystwo przed rozpoczęciem nowej współpracy przeprowadza analizę ryzyka kredytowego w oparciu o wskaźniki finansowe w celu określenia sytuacji finansowej partnera biznesowego. Wszystkie ekspozycje są regularnie monitorowane przez Pion Finansów w ramach systemu kontroli wewnętrznej.
- Ponadto, prowadzona przez Spółkę działalność lokacyjna jest zgodna z zasadą „ostrożnego inwestora”. Oznacza to, że środki są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i dywersyfikację przy jednoczesnym zachowaniu oczekiwanej rentowności (patrz też punkt C.2.e).

W ramach kwartalnych Komitetów Inwestycyjnych, Towarzystwo weryfikuje przestrzeganie wprowadzonych limitów koncentracji oraz skuteczność stosowania zasady ostrożnego inwestora.

Do ograniczenia ryzyka przyczynia się również przyjęty model biznesowy, który opiera się na inkasie składek ubezpieczeniowych przez partnerów biznesowych - głównie banki. Kondycja finansowa kontrahentów jest więc ponadprzeciętna. Należności Towarzystwa mają charakter głównie krótkoterminowy, a poziom należności przeterminowanych jest niematerialny.

Kalkulowanie wymogu kapitałowego w okresach kwartalnych pozwala zweryfikować, czy ryzyko związane z niewykonaniem zobowiązań nie przekracza akceptowalnego poziomu.

C.3.e Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Głównym elementem ryzyka kredytowego jest wrażliwość na upadłość banków (w których Towarzystwo gromadzi środki pieniężne oraz z którymi nawiązało relacje biznesowe jako pośrednikami). Wrażliwość na ryzyko upadłości banków, w których Spółka posiada środki pieniężne estymowana jest w oparciu o oczekiwaną stratę z uwzględnieniem prawdopodobieństwa upadłości banku określonego na podstawie ratingu i przypisanego stopnia jakości kredytowej zgodnie art. 199 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35. W okresie sprawozdawczym zmniejszyła się ona do 1,1 mln zł (z 2,8 mln zł na koniec poprzedniego okresu).

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość		Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	
Środki pieniężne w bankach	17 506	18 654	-	1 148	21 147	23 986	-	2 839

Tabela 17 Środki pieniężne w bankach

W przypadku innych należności (głównie od pośredników ubezpieczeniowych) wrażliwość na upadłość partnerów biznesowych zwiększyła się z 3,4 mln zł na 31 grudnia 2023 r. do 4,1 mln zł na 31 grudnia 2024 r.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024				31 grudnia 2023			
	Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość		Po szoku	Przed szokiem	Wrażliwość	
Inne należności	22 975	27 036	-	4 061	18 948	22 294	-	3 346

Tabela 18 Inne należności

C.4 Ryzyko płynności

C.4.a Definicja

„Ryzyko płynności” oznacza ryzyko braku możliwości zrealizowania przez Towarzystwo lokat i innych aktywów w celu terminowego uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne (bez ponoszenia nieakceptowanych strat lub kosztów).

Ryzyko płynności jest związane bezpośrednio z innymi rodzajami ryzyka, tj. ryzykiem kredytowym, rynkowym oraz operacyjnym.

C.4.b Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko płynności nie jest objęte wymogiem kapitałowym w ramach formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR).

Ten rodzaj ryzyka jest właściwy dla działalności Towarzystwa – aktywa i zobowiązania mają różne terminy zapadalności i wymagalności. Niektóre umowy ubezpieczeniowe umożliwiają nagłą rezygnację i wypłatę środków, a niektóre aktywa mogą charakteryzować się niską płynnością. Znaczne kwoty do wypłaty w krótkim okresie mogą powodować trudności w spieniężeniu aktywów bez dodatkowych strat.

Głównym źródłem płynnych zasobów finansowych dla Towarzystwa są składki ubezpieczeniowe, wpływy z inwestycji (kupony, dywidendy) oraz środki uzyskane ze sprzedaży aktywów finansowych. Zasoby te służą głównie wypłacie świadczeń, pokrywaniu kosztów działalności oraz inwestycjom w aktywa finansowe. Zarządzanie płynnością jest jednym z kluczowych elementów planowania finansowego oraz procesu zarządzania kapitałem.

Spółka identyfikuje i ocenia ekspozycję na ryzyko w oparciu o:

- bieżący monitoring środków na rachunkach bankowych,
- projekcje przepływów środków pieniężnych w perspektywie krótko- i średnioterminowej,
- analizę wskaźników płynnościowych, umożliwiających ocenę zmian poziomu ryzyka płynności w czasie,
- analizę dopasowania aktywów i zobowiązań.

Za powyższe działania odpowiedzialny jest Pion Finansowy, a w przypadku analizy wymagalności zobowiązań – Dział ds. Aktuarnych.

Analiza dopasowania aktywów i zobowiązań (ALM) jest wykonywana w okresach kwartalnych, a jej wyniki są omawiane na Komitetach Inwestycyjnych (kwartalnie) oraz Komitecie Ryzyka (co najmniej 2 razy w roku). Podstawowym elementem analizy jest estymacja średniego czasu trwania zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia, która przeprowadzana jest w oparciu o różne scenariusze dotyczące wypłat świadczeń (m.in. zakładające zwiększone współczynniki rezygnacji). Wnioski z analizy ALM przekładają się na decyzje Komitetu Inwestycyjnego dotyczące ewentualnej korekty w zakresie m.in. strategicznej alokacji aktywów finansowych, które przekazywane są następnie w formie wytycznych inwestycyjnych do zewnętrznych firm zarządzających portfelem inwestycyjnym. Firmy zarządzające aktywami zobowiązane są utrzymywać średnią zapadalność aktywów finansowych w przedziale określonym poprzez wytyczne inwestycyjne.

Poza przejściowym okresem związanym z pierwszą falą pandemii i wprowadzonymi restrykcjami działalności gospodarczej w Polsce, w okresie sprawozdawczym sytuacja płynnościowa Towarzystwa była stabilna, a poziom

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

C.4.c Koncentracja ryzyka

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

Ponadto, w odniesieniu do zobowiązań z tytułu świadczeń, duże wypłaty sum ubezpieczeniowych podlegają reasekuracji, a największe wypłaty z tytułu prowizji naliczane są z dużym wyprzedzeniem i następują po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego w ustalonym wcześniej terminie i kwocie.

C.4.d Monitorowanie oraz techniki ograniczania ryzyka

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w zakresie podejścia do monitorowania i ograniczania ryzyka płynności przez Towarzystwo.

W celu ograniczenia ryzyka płynności, Spółka:

- utrzymuje określoną strukturę aktywów (instrumenty o dużej płynności, takie jak obligacje skarbowe i depozyty bankowe;) stosuje limity na instrumenty o mniejszej płynności (obligacje korporacyjne),
- utrzymuje aktywa o niższym przeciętnym czasie trwania niż zobowiązania,
- utrzymuje bufor wolnych środków pieniężnych na rachunkach bieżących lub depozytach typu 'overnight' w celu sfinansowania bieżących potrzeb płynnościowych,
- ustanawia limity w odniesieniu do monitorowanych wskaźników płynnościowych,
- kształtuje umowy z partnerami w sposób minimalizujący ryzyko płynności (np. wypłata prowizji po otrzymaniu inkasa składki).

Ponadto, prowadzona przez Spółkę działalność lokacyjna jest zgodna z zasadą „ostrożnego inwestora”. Oznacza to, że środki są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i dywersyfikację przy jednoczesnym zachowaniu oczekiwanej rentowności (patrz też punkt C.2.e). W ramach kwartalnych Komitetów Inwestycyjnych, Towarzystwo weryfikuje skuteczność stosowania zasady ostrożnego inwestora.

Również Komitet Ryzyka Towarzystwa, cyklicznie weryfikuje zasadność wprowadzonych limitów w oparciu o podstawowe wskaźniki płynnościowe – krótko i długoterminowe.

C.4.e Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Uproszczone testy warunków skrajnych przeprowadzane są regularnie (kwartalnie) w ramach analizy ALM. Testy umożliwiają sprawdzenie zdolności Towarzystwa do wywiązania się ze swoich zobowiązań wynikających z umów ubezpieczenia w przypadku niekorzystnej sytuacji związanej z zachowaniem się ubezpieczających (np. wzrost wskaźnika rezygnacji o 50%).

Na podstawie własnej oceny ryzyka i wyliczonej kwoty ryzyka w poprzednich okresach, nawet w przypadku bardziej szokowego scenariusza, ryzyko płynności jest zminimalizowane, ze względu na utrzymywanie przez Spółkę lokat o bardzo wysokim stopniu płynności (obligacje skarbowe).

Spółka utrzymuje również środki pieniężne na rachunkach bieżących lub depozytach typu 'overnight' aby uniknąć wymuszonej sprzedaży aktywów. Polityka utrzymywania bufora najbardziej płynnych środków była kontynuowana przez Towarzystwo również przez cały 2023 r.

W związku z powyższym, w okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie przeprowadzało testów warunków skrajnych w odniesieniu do ryzyka płynności, ponieważ nie stanowiło ono istotnego ryzyka dla Towarzystwa.

C.4.f Oczekiwane zyski z przyszłych składek

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Ubezpieczenia na życie i zdrowotne	200	1 893
Ubezpieczenia zdrowotne (inne niż na życie)	0	0

Tabela 19 Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są obliczone zgodnie z art. 260 ust. 2-4 Rozporządzenia Delegowanego UE 2015/35.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne jest to wystąpienie lub możliwość wystąpienia straty wynikającej z niedostosowania lub zawodności procesów wewnętrznych, ludzi i systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych, obejmująca również ryzyko prawne.

C.5.a Ekspozycja na ryzyko

Ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z nieadekwatności lub niepowodzenia procesów wewnętrznych, awarii informatycznych lub zamierzonych zdarzeń zewnętrznych, zarówno przypadkowych, jak i naturalnych. Zdarzenia zewnętrzne wymienione w tej definicji obejmują wydarzenia o charakterze ludzkim lub naturalnym.

Procesy wewnętrzne są w szczególności tymi, które dotyczą pracowników i systemów informatycznych. Wydarzenia zewnętrzne obejmują, ale nie ograniczają się do powodzi, pożarów, trzęsień ziemi i ataków terrorystycznych. Zdarzenia kredytowe lub rynkowe, takie jak niewykonanie zobowiązania lub wahania wartości, nie są objęte ryzykiem operacyjnym.

Ryzyko operacyjne obejmuje nadużycia finansowe, ryzyko związane z zasobami ludzkimi, ryzyko prawne, ryzyko braku zgodności, ryzyko podatkowe, ryzyko IT, ryzyko związane z dostarczaniem niewłaściwych usług finansowych, ryzyko związane z awariami procesów operacyjnych, w tym procedury underwritingu lub zastosowanie modelu (ryzyko modelu) wraz z potencjalnymi konsekwencjami finansowymi wynikającymi z zarządzania ryzykiem utraty reputacji.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest niezbędne jako narzędzie do ograniczania ryzyka do akceptowalnych limitów poprzez działania polegające na unikaniu, ograniczaniu lub przenoszeniu ryzyka.

Do głównych celów zarządzania ryzykiem operacyjnym w Towarzystwie należy:

- ograniczenie prawdopodobieństwa wystąpienia szkodliwych zdarzeń związanych z ryzykiem operacyjnym,
- doskonalenie, poprawa jakości oferowanych usług i produktów,
- stopa zwrotu z działalności,
- podnoszenie efektywności procesów, którymi zarządza Towarzystwo.

Procesy te opierają się w szczególności na mechanizmie zgłaszania incydentów, na mapowaniu ryzyka, które powodują, że identyfikacja zagrożeń jest bardziej systematyczna.

Główne rodzaje ryzyka operacyjnego:

Najważniejsze rodzaje ryzyka operacyjnego, które monitoruje Towarzystwo to:

- ryzyko outsourcingu – wynikające z faktu oddelegowania dużej części operacji na zewnątrz,
- ryzyko utraty znaczącego partnera,
- ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych, w tym danych wrażliwych (np. medycznych),
- ryzyko posiadania wielu produktów o zróżnicowanych warunkach ogólnych (OWU),
- ryzyko niewywiązania się przez agenta ze swoich zobowiązań,
- ryzyko sprzedaży bez właściwej oceny medycznej (zgodnej z OWU) ze strony partnera,
- ryzyko związane z niepełną informacją o statusie polisy otrzymywaną na bieżąco od Partnerów dla polis ze składką regularną,
- ryzyko oszustwa wewnętrznego oraz zewnętrznego.

Ekspozycja na ryzyko operacyjne:

Ekspozycja na ryzyko operacyjne jest mierzona w oparciu o komponenty formuły standardowej, tj.:

- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w podziale na linie biznesowe bez marginesu ryzyka,
- składki zarobione w podziale na linie biznesowe w okresie ostatnich 12 miesięcy,
- składki zarobione w podziale na linie biznesowe w okresie poprzedzającym ostatnie 12 miesięcy,
- wydatki w ubezpieczeniach unit-linked w okresie ostatnich 12 miesięcy,
- podstawowy wymóg kapitałowy (BSCR).

Kwota SCR dla ryzyka operacyjnego wyliczanego wg formuły standardowej wynosi 9,6 mln zł, to jest 1,6 mln zł więcej w porównaniu do 31 grudnia 2023 roku. Wzrost wymogu kapitałowego w tym module jest związany ze wzrostem podstawowego wymogu kapitałowego, który jest podstawą wyliczenia kwoty ryzyka operacyjnego.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na wartości rezerw	821	770
Wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego oparty na składkach zarobionych	11 162	11 671
Wydatki z tytułu ubezpieczeń unit-linked (poprzednie 12 miesięcy)	154	148
OGÓŁEM KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI DLA RYZYKA OPERACYJNEGO	9 599	8 042

Tabela 20 Wymóg Kapitałowy dla ryzyka operacyjnego

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka operacyjnego pozostały niezmienione.

W 2024 roku Towarzystwo zarejestrowało około 46 zdarzeń operacyjnych, zidentyfikowanych jako incydent operacyjny, wszystkie były bez znaczących skutków finansowych. Incydenty operacyjne związane były z następującymi obszarami: zarządzanie polisami ubezpieczeniowymi, płatności podatków, zarządzanie platformą e-learningową, współpraca z partnerami, sprawdzanie bazy klientów pod względem sankcji, zarządzanie transakcjami.

Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym mające wpływ na ekspozycję na ryzyko operacyjne:

- Z uwagi na wciąż wysoką inflację ryzyko wzrostu kosztów wynagrodzeń i innych kosztów operacyjnych pozostaje wysokie.

C.5.b Koncentracja ryzyka

Na podstawie systemu kontroli wewnętrznej oraz Rejestru Ryzyka Spółki, w którym większość ryzyk jest związana z obszarem operacyjnym stwierdzono, że ryzyko Spółki nie jest wyższe niż standardowe.

Mapa ryzyka operacyjnego została sformalizowana i ustandaryzowana pod koniec 2019 roku. Uwzględnia wszystkie procesy, kontrole i procedury w firmie. Grupa wprowadziła narzędzie, które jest obowiązkowe do

zastosowania w ocenie ryzyka Towarzystwa. Służy ono ocenie głównych ryzyk i powiązanych ram kontroli, tak aby były one wydajne i spójne. Zastępuje dotychczasowy proces mapowania ryzyka operacyjnego.

Istnieje proces zgłaszania incydentów operacyjnych oraz tworzenia do nich planów naprawczych, w celu zminimalizowania ryzyka operacyjnego i potencjalnego ryzyka oszustwa.

C.5.c Techniki ograniczania ryzyka

Ryzyko operacyjne jest monitorowane poprzez różne komitety jak Komitet Ryzyka, Komitet Monitorowania Wyniku Technicznego, Komitet Outsourcingu, Komitet Kontroli Wewnętrznej, Komitet Inwestycyjny oraz poprzez procesy i procedury monitorowania, raportowania incydentów operacyjnych oraz oszustw, a także poprzez raportowanie kontroli Globalnych Głównych Punktów Nadzoru (GKSP) oraz Lokalnych Kluczowych Punktów Nadzoru (LKSP)

GKSP i LKSP są to składniki systemu kontroli grupowych/lokalnych (Global/Local Key Surveillance Points). Kontrole GKSP/LKSP są kluczowymi wskaźnikami, które są monitorowane.

Komiteta Kontroli Wewnętrznej:

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

Podczas Komitetu Kontroli Wewnętrznej omawiane są kontrole operacyjne (GKSP, LKSP) wykonywane na podstawie rocznych planów i mapy ryzyka, rejestr ryzyka, incydenty operacyjne, oszustwa, a także przedstawiany jest status zarządzania procedurami oraz rekomendacji audytu wewnętrznego i zewnętrznego.

Techniki ograniczenia ryzyka:

Skuteczność technik ograniczania ryzyka monitorowana jest:

- na bazie "ex-ante", stosując polityki, które są zgodne z limitami ryzyka określonymi przez Zarząd Spółki,
- na bazie "ex-post", z cyklicznymi kontrolami przeprowadzanymi w celu sprawdzenia czy limity ryzyka spółki są skutecznie przestrzegane oraz że profil ryzyka spółki nie jest znacząco modyfikowany.

Spółka zdefiniowała wskaźniki monitorowania i zarządzania ryzykiem, które są monitorowane przez Komitet Ryzyka, m.in. wskaźniki wypłacalności.

Lokalny Komitet Ryzyka:

Komiteta Ryzyka dokonuje oceny ryzyka co pozwala na kompleksowy przegląd ryzyka przez Towarzystwo. Definiuje wskaźniki ryzyka dla każdego rodzaju ryzyka i na podstawie decyzji i wniosków Komitetu Ryzyka aktualizowany jest Rejestr Ryzyka dla Towarzystwa. Komitet Ryzyka zatwierdza zmiany w rejestrze ryzyka i określa ekspozycję na ryzyko. Ponadto Komitet Ryzyka przedstawia obowiązkowe wskaźniki wypłacalności (SCR, MCR) oraz inne wskaźniki monitorowania ryzyka. Komitet Ryzyka jest również odpowiedzialny za przegląd pojawiających się zagrożeń operacyjnych w trakcie roku zidentyfikowanych przez wszystkich uczestników komitetu.

C.5.d Wrażliwość na ryzyko

Wrażliwość na ryzyko operacyjne jest mierzona podczas procesu ORSA, w którym Towarzystwo szacuje potencjalne straty, które mogą wystąpić wskutek realizacji niekorzystnych zdarzeń określonych w procesie.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Wszystkie istotne ryzyka zaprezentowano powyżej.

C.7 Inne istotne informacje

Wszystkie istotne informacje w zakresie profilu ryzyka Towarzystwa zaprezentowano powyżej.

D. Wycena do celów wypłacalności

Cardif Polska sporządza bilans do celów wypłacalności zgodnie z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II, tj. uwzględniając wartość rynkową aktywów i pasywów.

D.1 Aktywa

D.1.a Klasy aktywów

Każda grupa aktywów w bilansie ekonomicznym jest wyceniana zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Poniższa tabela przedstawia istotne klasy aktywów oraz różnicę w wartościach aktywów pomiędzy wyceną na potrzeby bilansu ekonomicznego a wyceną w statutowym sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny oraz różnice wynikają z odmiennych podstaw, metod i założeń stosowanych do celów wypłacalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i zostały opisane w rozdziałach D.1.b-D.1.i.

		31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	Ref.	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekłasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekłasyfikacja	Bilans według Wypłacalność II
Aktywa w tys. zł wg stanu na dzień							
Wartość firmy				-			-
Aktywowane koszty akwizycji		b	232 089	-	232 089	-	237 014
Wartości niematerialne i prawne		c	1 628	-	1 628	-	1 653
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		d	2 676	-	1 727	949	1 829
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych			-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny		e	897	2 227	3 124	1 186	2 901
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)		f					4 088
			252 208	-	252 208	244 667	-
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		g	47 738	-	47 738	48 320	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie			-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń			15 766	-	4 530	11 236	10 284
Depozyty u oponentów			-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych		h	26 413	-	26 021	392	29 527
Należności z tytułu reasekuracji biernej			-	-	-	-	-
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)			655	-	655	408	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		i	4 721	-	323	4 397	22 703
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)			1 665	-	1 665	-	6 872
AKTYWA OGÓŁEM			586 456	-	265 756	320 700	590 718
							-
							252 583
							338 135

Tabela 21 Aktywa

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach dla poszczególnych pozycji, poza zmianą stosowanego dotychczas podejścia do wyceny dłużnych papierów wartościowych poprzez zmianę źródła wyceny do wartości godziwej dla części obligacji poprzez zastosowanie modelu wyceny (zmiana szacunku).

D.1.b Aktywowane koszty akwizycji

Wycena według Wypłacalność II

Dla celów wypłacalności aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane.

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

W bilansie statutowym aktywowane koszty akwizycji obejmują poniesione w bieżącym oraz poprzednich okresach sprawozdawczych bezpośrednie koszty akwizycji i część pośrednich kosztów akwizycji w udziale przypadającym na przyszłe okresy sprawozdawcze. Wycenia się je metodą indywidualną dla bezpośrednich kosztów akwizycji oraz

metodą ryczałtową dla pośrednich kosztów akwizycji. Wyliczenia dokonuje się zgodnie z mechanizmem tworzenia rezerwy składek.

D.1.c Wartości niematerialne i prawne

Wycena według Wyłączalność II

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

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

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

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

D.1.d Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wycena według Wyłączalność II

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

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

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

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

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

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

D.1.e Rzeczowe aktywa trwałe wykorzystywane na użytek własnyWycena według Wyłączalności II

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego leasingu (MSSF 16) oraz interpretacją EIOPA, która stanowi, że zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte w nowym standardzie są spójne z art. 75 Dyrektywy Wyłączalności II (a tym samym z art. 223 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), Towarzystwo zidentyfikowało umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingiem samochodów służbowych i ujęło w bilansie dla celów wyłączalności na 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r.

Ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka wycenia rzeczowe aktywa trwałe według wartości godziwej stosując alternatywną metodę wyceny opisaną w rozdziale D.4.

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

Na potrzeby statutowe Spółka rozpoznaje rzeczowe aktywa trwałe w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla celów statutowych wszystkie umowy leasingowe zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres w jakim ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu przypadają w udziale Spółce jako leasingobiorcy i tym samym nie rozpoznaje one aktywów i zobowiązań z tego tytułu w bilansie na potrzeby sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2024 oraz na 31 grudnia 2023.

Różnica pomiędzy łączną wartością rzeczowych aktywów trwałych dla potrzeb wyłączalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 2,2 mln zł na 31 grudnia 2024 r. i 2,9 mln zł na 31 grudnia 2023 r. W szczególności aktywa z tytułu prawa użytkowania dotyczące umów leasingowych wyniosły 2,8 mln zł na 31 grudnia 2024, a różnica na pozostałych aktywach wyniosła -0,6 mln zł.

D.1.f Lokaty

Towarzystwo posiada następujące rodzaje lokat:

w tys. zł, wg stanu na dzień	31 grudnia 2024		31 grudnia 2023	
	Wartość rynkowa	%	Wartość rynkowa	%
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe Aktywa Trwałe) wykorzystywane na użytek własny	3 124	1%	4 088	2%
Dłużne papiery wartościowe	238 249	93%	244 667	98%
Obligacje skarbowe	238 249	93%	244 667	98%
Obligacje korporacyjne	-	0%	-	0%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	13 959	5%	-	0%
Razem	255 332	100%	248 755	100%

Tabela 22 Lokaty

Wycena według Wyłączalności II

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą Towarzystwo uznaje:

- cenę z aktywnego rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej);
- w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej) - szczegóły w rozdziale D.4;

- w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej) - szczegóły w rozdziale D.4.

Aktywny rynek

Za aktywny rynek uznaje się dowolny rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem.

Rynek główny

Wyboru rynku głównego dokonuje się w dniu wprowadzenia danego składnika lokat do ksiąg rachunkowych w oparciu o kryteria płynności obrotu, kolejności wprowadzenia do obrotu oraz miejsca zawierania transakcji wybierając za rynek główny ten rynek, z którego stosowane ceny w sposób najbardziej wiarygodny będą odzwierciedlały wartość godziwą, w szczególności:

- dla papierów udziałowych, innych niż tytuły uczestnictwa w tym akcji, praw do akcji i praw poboru – rynkiem głównym jest rynek, na którym dany papier został wprowadzony po raz pierwszy do obrotu; rynek jest określany na podstawie informacji Primary Security Primary Exchange Code podawanej przez system informacyjny Bloomberg.
- dla obligacji skarbowych w PLN notowanych na rynku Treasury Bond Spot Poland – rynkiem głównym jest rynek Treasury Bond Spot Poland
- dla papierów dłużnych, dla których system informacyjny Bloomberg publikuje ceny „Bloomberg Generic Price”, innych niż wskazane w punkcie powyżej – rynkiem głównym jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
- dla papierów dłużnych korporacyjnych i komunalnych, innych niż wskazane w punkcie powyżej – rynkiem głównym jest aktywny rynek o najwyższym wolumenie.

Wycena udziałowych instrumentów finansowych notowanych na aktywnym rynku

- Jeżeli dany dzień wyceny jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na danym składniku lokat wartość udziałowych instrumentów finansowych będących przedmiotem obrotu na rynku głównym ustala się na dany dzień wyceny według ostatniego dostępnego na dzień wyceny kursu zamknięcia.
- Jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na rynku głównym, na którym ustalany jest kurs danego składnika lokat, wyceniany on jest według kursu ustalonego w poprzednim dniu wyceny, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Na dzień 31 grudnia 2024 oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku Towarzystwo nie posiadało akcji w portfelu własnym.

Wycena dłużnych instrumentów finansowych

- W przypadku obligacji skarbowych emitowanych w złotych polskich notowanych na Treasury BondSpot Poland, do wyceny przyjmuje się cenę rynkową ustaloną kolejno jako:
 - (i) kurs ustalony w dniu wyceny na ostatnim fixingu na Treasury BondSpot Poland,
 - (ii) cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg stanowiącą odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) ustaloną w dniu wyceny – w przypadku gdy w dniu wyceny nie został wyznaczony kurs z pkt (i) powyżej
 - (iii) kurs referencyjny ustalony w dniu wyceny na Treasury BondSpot Poland – w przypadku gdy w dniu wyceny nie został wyznaczony kurs z pkt (i) - (ii) powyżej,

- (iv) kurs z poprzedniej wyceny – w przypadku gdy w dniu wyceny nie został wyznaczony kurs z pkt (i) - (iii) powyżej.
- W przypadku pozostałych instrumentów dłużnych, innych niż wymienione powyżej, do wyceny przyjmuje się cenę rynkową ustaloną kolejno jako:
 - (i) cenę „Bloomberg Generic Price” publikowaną przez system informacyjny Bloomberg stanowiącą odpowiednik kursu zamknięcia z rynku dealerskiego (transakcji bezpośrednich) ustaloną w dniu wyceny – w przypadku gdy rynkiem głównym dla danego instrumentu dłużnego jest rynek dealerski (transakcji bezpośrednich)
 - (ii) kurs zamknięcia ustalony w dniu wyceny na innym rynku aktywnym niż rynek dealerski (transakcji bezpośrednich) - w przypadku gdy dla danego instrumentu dłużnego nie jest publikowana cena „Bloomberg Generic Price”;
 - (iii) wartość godziwą określoną za pomocą modeli wyceny w szczególności według modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego - w przypadku gdy w dniu wyceny nie został wyznaczony kurs z pkt (i) - (ii) powyżej (szczegóły w rozdziale D.4).
- W przypadku papierów dłużnych z naliczanymi odsetkami wartość papierów powiększa się o odsetki na dzień wyceny.

Depozyty bankowe

- Za depozyty bankowe uważa się lokaty terminowe niezależnie od terminu zapadalności.

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

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniach finansowych w odniesieniu do obligacji oraz akcji. Klasyfikowane są one jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i wyceniane w wartości godziwej.

W przypadku lokat terminowych w instytucjach kredytowych (depozytów bankowych), Towarzystwo dla potrzeb statutowych klasyfikuje tego rodzaju lokaty jako pożyczki udzielone i należności własne oraz wycenia je według skorygowanej ceny nabycia.

Dla celów bilansu Wypłacalność II, wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w rozdziale D.4.

D.1.g Aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z UFK

Wycena według Wypłacalność II

Towarzystwo wycenia aktywa dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym w wartości godziwej.

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

Nie ma istotnych różnic między podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny na potrzeby wypłacalności oraz wyceny w sprawozdaniach finansowych. Dla celów statutowych, Spółka klasyfikuje aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający jako aktywa przeznaczone do obrotu i wycenia w wartości godziwej.

D.1.h Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników

Wycena według Wyłączalność II

W pozycji należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych Towarzystwo wykazuje jedynie te należności, których termin płatności już minął. Przyszłe raty składek oraz rozliczenia międzyokresowe z tytułu szacowania składek z ubezpieczeń bancassurance są uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe dodatnie przepływy pieniężne.

Ze względu na brak aktywnego rynku, Towarzystwo wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Z uwagi na niematerialne kwoty zaległości, krótkie terminy wymagalności oraz skuteczną ściągalskość należności w pierwszych dniach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.

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

Dla celów sprawozdań finansowych w należnościach z tytułu ubezpieczeń, Towarzystwo wykazuje wszystkie należności niezależnie czy minął termin ich płatności i wycenia w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące, jeżeli nie odbiega ona istotnie od wyceny należności w skorygowanej cenie nabycia. Ujęta korekta wartości między bilansem ekonomicznym i statutowym wynika w całości z ujęcia niewymagalnych należności oraz szacunków składki w najlepszym oszacowaniu rezerw jako przyszłe przepływy pieniężne (zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023).

D.1.i Środki pieniężne i ekwiwalenty

Wycena według Wyłączalność II

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

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

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

Środki pieniężne i ekwiwalenty wykazywane są w sprawozdaniu finansowym w wartości nominalnej. Różnica w wycenie opisywanej pozycji zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023 wynika z faktu, że na potrzeby Wypłacalności, wyłączeniu z bilansu podlegają środki dotyczące zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

D.2 Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

D.2.a Analiza rezerw wg linii biznesowych

	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem	BEL - Najlepsze oszacowanie rezerw	Margines ryzyka	Razem
<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>						
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	851	17	868	1 081	13	1 094
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	11 098	276	11 374	12 004	218	12 222
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	11 949	293	12 242	13 085	231	13 316
Pozostałe ubezpieczenia na życie	165 675	4 077	169 752	151 967	3 226	155 193
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	42 000	274	42 274	42 651	217	42 868
Ubezpieczenia na życie, razem	207 675	4 351	212 026	194 618	3 443	198 061
REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE OGÓŁEM	219 624	4 644	224 268	207 703	3 674	211 377

Tabela 23 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Najlepsze oszacowanie brutto (bez marginesu ryzyka) na koniec 2024 r. wynosi 219,6 mln zł i jest większe o 11,9 mln zł w porównaniu do końca 2023 r. Jest to m. in. spowodowane spadkiem rezerwy składki (rezerwa na potrzeby rachunkowości) na produktach z niższą szkodowością a wzroście rezerwy składki na produktach ze zwiększoną oczekiwaną szkodowością (Rekomendacja U). Ponadto duży wpływ na rezerwy miało wejście części produktów w fazę wygaszania po wprowadzeniu nowych produktów zgodnie z Rekomendacją U. Nowe produkty zwiększają rezerwy z powodu zwiększonej szacowanej wartości wypłat świadczeń z uwagi na większą wartość klienta na poziomie co najmniej 30% (oczekiwany stosunek świadczeń vs opłacona składka). Jednocześnie w dalszym ciągu podlega wygaszaniu portfel ubezpieczeń z funduszem kapitałowym.

Margines ryzyka wynosi 4,6 mln zł na koniec 2024 r. i jest o 1 mln zł wyższy niż na koniec 2023 r. (3,7 mln zł). Linie biznesowe „pozostałe ubezpieczenia na życie” oraz „ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie” obejmują główną działalność Towarzystwa. Dodatnia wartość najlepszego oszacowania wynika z przewagi produktów ze składką jednorazową w portfelu Towarzystwa.

D.2.b Zasady, metody i założenia wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych

Zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych powinna odpowiadać kwocie, której inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) mógłby zgodnie z oczekiwaniami zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich.

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

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

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

- po stronie wpływów:
 - składki,
 - zwroty prowizji,
- po stronie wypływów:
 - prowizje,

- zwroty składek,
- wypłacone świadczenia,
- koszty administracyjne,
- udziały w zysku.

Różnicę między prognozowanymi zdyskontowanymi wpływami a zdyskontowanymi wpływami stanowią rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe.

Wyżej wspomniane przepływy szacowane są dla polis modelowych będących agregatami zawartych kontraktów. Po wykonaniu obliczeń wartości zagregowane są dla każdej linii biznesowej.

Założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych dotyczą głównie:

- współczynników szkodowości,
- współczynników rezygnacji,
- kosztów administracji zawartych umów.

Współczynniki szkodowości ustalane są na podstawie danych z systemów rachunkowych, tj. składek, odszkodowań i świadczeń oraz rezerw w roku sprawozdawczym.

Współczynniki rezygnacji są ustalane na podstawie informacji z hurtowni danych, zawierającej dane o wszystkich kontraktach ubezpieczonych w Towarzystwie.

Założenia dotyczące kosztów ustala się biorąc pod uwagę koszty administracyjne dotyczące faktycznie poniesionych kosztów w roku sprawozdawczym powiększone o koszty administracyjne planowane w kolejnym roku. Następnie obliczane są koszty jednostkowe na linii biznesowe oraz polisy.

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

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

Tabela 24 Moduły ryzyka

Modele projekcyjne

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

Granice umów

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

Rezerwy spoza modeli projekcyjnych

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

- estymowane składki za ochronę ubezpieczeniową, które zostaną otrzymane po dniu bilansowym,

- nieprzeterminowane rozrachunki z tytułu składki i prowizji,
- zobowiązania z tytułu nadprowizji oraz rezerwy z tego tytułu, planowane do zapłaty po dacie bilansowej,
- rezerwy na potrzeby rachunkowości po zakończeniu ochrony ubezpieczeniowej, jednakże ze względu na charakter ubezpieczonego portfela, wartość rezerw zwykle nie jest znacząca.

Rezerwy spoza modeli projekcyjnych nie podlegają szokom dla celów obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

D.2.c Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych opiera się na prognozowaniu przepływów pieniężnych w długim horyzoncie czasowym, co wymaga przyjęcia założeń i zastosowania modeli prognoz. Stąd wynika konieczność wykorzystania informacji dostępnych w dniu obliczania oraz stosowania ocen eksperckich. W konsekwencji wartość rezerw technicznych jest obciążona niepewnością.

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

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

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

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

D.2.d Uzgodnienie ze sprawozdaniem finansowym

wtys. zł wg stanu na dzień 31 grudnia 2024	Bilans Wypłacalność II	Sprawozdanie finansowe
Ubezpieczenia inne niż na życie	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	868	3 122
Najlepsze oszacowanie	851	-
Margines ryzyka	17	-
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	11 374	31 887
Najlepsze oszacowanie	11 098	-
Margines ryzyka	276	-
Pozostałe ubezpieczenia na życie	169 752	382 370
Najlepsze oszacowanie	165 675	-
Margines ryzyka	4 077	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	42 274	49 505
Najlepsze oszacowanie	42 000	-
Margines ryzyka	274	-
REZERWY TECHNICZNO - UBEZPIECZENIOWE RAZEM	224 268	466 884

Tabela 25 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby wypłacalności i rachunkowości

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

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

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

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

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

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

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

D.2.f Kwoty należne z umów reasekuracji

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
	BEL - udział reasekuratora	BEL - udział reasekuratora
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	89	117
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	1 709	1 107
Ubezpieczenia zdrowotne, razem	1 798	1 224
Pozostałe ubezpieczenia na życie	9 438	5 959
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	0
Ubezpieczenia na życie, razem	9 438	5 959
NALEŻNOŚCI OD REASEKURATORÓW OGÓŁEM	11 236	7 183

Tabela 26 Należności od reasekuratorów

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

D.2.g Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

W porównaniu do poprzedniego roku sprawozdawczego nastąpiła zmiana głównych założeń dotyczących wskaźników szkodowości, rezygnacji oraz kosztów jednostkowych. Zmiany wynikają z przeglądu założeń przyjmowanych do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dokonywanych co najmniej raz w roku na podstawie zachowania portfela lub planów finansowych Towarzystwa. Znaczący wpływ miało wprowadzenie nowych produktów zgodnie z Rekomendacją U i uwzględnienie oczekiwanych na tych produktach współczynników szkodowości. Nowe produkty zwiększają rezerwy z powodu zwiększonej szacowanej wartości wypłat świadczeń z uwagi na większą wartość dla klienta na poziomie co najmniej 30% (oczekiwany stosunek świadczeń vs opłacona składka).

D.3 Inne zobowiązania

D.3.a Podział innych zobowiązań

Inne zobowiązania w bilansie ekonomicznym są wyceniane zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Poniższa tabela przedstawia istotne klasy innych zobowiązań oraz różnicę w wartościach zobowiązań pomiędzy wyceną na potrzeby bilansu ekonomicznego a wyceną w statutowym sprawozdaniu finansowym. Zasady wyceny oraz różnice wynikają z odmiennych podstaw, metod i założeń stosowanych do celów wypłacalności w porównaniu do sprawozdania finansowego i dla wszystkich istotnych pozycji zostały opisane w rozdziale D.3.b.

w tys. zł wg stanu na dzień	Ref.	31 grudnia 2024			31 grudnia 2023		
		Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wyplacalność II	Statutowe Sprawozdanie Finansowe	Korekta wyceny i rekasyfikacja	Bilans według Wyplacalność II
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	A	6 780	-	6 780	1 729	2 717	4 446
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	B	787	- 787	-	1 533	2 958	4 492
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych		55	-	55	43	-	43
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	C	-	2 314	2 314	-	3 317	3 317
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	D	27 854	- 27 716	138	39 517	- 38 439	1 078
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	E	737	- 737	-	379	- 379	-
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	F	6 871	- 224	6 647	6 838	- 2 964	3 874

Tabela 27 Inne zobowiązania

W okresie sprawozdawczym dokonano zmiany prezentacji rezerwy na pozostałe koszty poprzez przeniesienie z pozycji *Pozostałe zobowiązania* do pozycji *Pozostałe rezerwy* w Bilansie według Wyplacalność II w związku ze zmianą prezentacji tej pozycji w Statutowym Sprawozdaniu Finansowym. Dodatkowo dokonano zmiany prezentacji rezerwy na premie pracownicze w Statutowym Sprawozdaniu Finansowym, która jest spójna z prezentacją w Bilansie według Wyplacalność II. Nie wystąpiły inne istotne zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach poszczególnych pozycji.

D.3.b Różnice w wycenie pozostałych zobowiązań

Ref A Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2024	31 Grudnia 2023
Rezerwa na urlopy	951	1 013
Rezerwa na świadczenia emerytalne	367	166
Rezerwa na premie pracownicze	5 392	3 268
Pozostałe	70	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe), Ogółem	6 780	4 446

Tabela 28 Pozostałe rezerwy

Wycena według Wyplacalność II

Towarzystwo tworzy rezerwy na zobowiązania inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej wówczas, gdy:

- na jednostce ciąży obecny obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobna jest konieczność wydatkowania środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku, oraz
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Główne pozycje rezerw stanowią kwoty:

- rezerw na niewypłacone świadczenia urlopowe,
- zarachowane rezerwy na odprawę emerytalne dla pracowników,
- rezerwy na premie dla pracowników,

- inne bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów ogólnych.

Rezerwy wyceniane są według najbardziej właściwego szacunku nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, tj. wykazywane są w kwocie, jaką Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia tego obowiązku lub zapłaciłaby za przeniesienie go na stronę trzecią na ten sam dzień.

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

Brak istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdania finansowego (wynikające z odmiennych metod i założeń stosowanych w wycenie).

Ref B Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wycena według Wypłacalność II

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

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

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

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

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

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

Ref C Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Wycena według Wypłacalność II

W pozycji tej Towarzystwo wykazuje zobowiązanie z tytułu leasingu ustalone w wysokości bieżącej wartości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego leasingu (MSSF 16) oraz interpretacją EIOPA, która stanowi, że zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte w nowym standardzie są spójne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II (a tym samym z art. 223 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), Towarzystwo zidentyfikowało umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingiem samochodów służbowych i ujęło w bilansie dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r.

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

Dla celów statutowych wszystkie umowy leasingowe zostały zaklasyfikowane jako leasing operacyjny ze względu na zakres w jakim ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu przypadają w udziale Spółce jako leasingobiorcy i tym samym nie rozpoznaje ona zobowiązań z tego tytułu w bilansie na potrzeby sprawozdania finansowego na 31 grudnia 2024 oraz na 31 grudnia 2023 r.

Różnica pomiędzy wartością zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych dla potrzeb wypłacalności a ich wartością ze sprawozdania finansowego wyniosła 2,3 mln zł na 31 grudnia 2024 i była równa wycenie zobowiązań finansowych z tytułu leasingu powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingu samochodów.

Ref D Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Wycena według Wypłacalność II

Ta pozycja zobowiązań obejmuje:

- zobowiązania z tytułu nadpłaty składki ubezpieczeniowej,
- zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych z tytułu prowizji do wypłaty.

Do celów wypłacalności Towarzystwo wykazuje tylko zobowiązania, które nie są uwzględniane przy wyznaczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. W szczególności Towarzystwo nie wykazuje w zobowiązaniach ubezpieczeniowych zobowiązań z tytułu nadprowizji oraz innych zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych. Wartości te jako przyszłe przepływy uwzględniane są w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Z uwagi na krótki termin wymagalności zobowiązań, kwota wymagająca zapłaty, w której prezentowane są zobowiązania, stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej.

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

W sprawozdaniu finansowym, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023, ujęta korekta wartości w całości wynika z ujęcia nadprowizji oraz innych regularnych zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Ref E Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Wycena według Wypłacalność II

Pozycja ta obejmuje zobowiązania Towarzystwa z tytułu składki reasekuracyjnej.

Do celów wypłacalności Towarzystwo wykazuje tylko zobowiązania, które nie są uwzględniane przy wyznaczaniu kwot należnych z umów reasekuracji. W szczególności Towarzystwo nie wykazuje w zobowiązaniach z tytułu reasekuracji biernej wartości przyszłych przepływów uwzględnionych w kalkulacji kwot należnych z umów reasekuracji.

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

W sprawozdaniu finansowym, zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023, ujęta korekta wartości w całości wynika z ujęcia zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej w kalkulacji kwot należnych z umów reasekuracji.

Ref F Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Wycena według Wyłączalność II

W tej kategorii zobowiązań Towarzystwo prezentuje w szczególności rozliczenia międzyokresowe kosztów obejmujące przypadające na bieżący okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione, zobowiązania handlowe oraz zobowiązania wobec budżetu.

Z uwagi na krótki termin wymagalności pozostałych zobowiązań, kwota wymagająca zapłaty, w której prezentowane są zobowiązania, stanowi dobre przybliżenie wartości godziwej.

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

W sprawozdaniu finansowym, pozostałe zobowiązania wykazywane są w kwocie wymaganej zapłaty. Ujęta korekta wartości w bilansie ekonomicznym dotyczy wyłączenia zakładowego funduszu świadczeń socjalnych.

Niepewność w wycenie zobowiązań innych niż rezerwy techniczne – ubezpieczeniowe oceniana jest głównie w kontekście zmienności cen, zmienności przepływów finansowych, zmienności otoczenia gospodarczego jak również zmienność rynkowych stóp procentowych.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny dla:

- rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych na użytek własny:
 - inwestycje w obce środki trwałe wycenia się w wartości zero, z uwagi na brak możliwości ich sprzedaży bądź odzyskania zaangażowanych przez Spółkę środków,
 - ze względu na brak aktywnego rynku, Spółka przyjmuje za wartość godziwą kwotę równą wartości nabycia brutto bez pomniejszenia o umorzenie w przypadku rzeczowych aktywów trwałych nabytych nie wcześniej niż pół roku przed datą bilansową lub wartość netto w przypadku pozostałych rzeczowych aktywów trwałych,
 - w związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2019 r. nowego Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej dotyczącego leasingu (MSSF 16) oraz interpretacją EIOPA, która stanowi, że zasady ujmowania aktywów i zobowiązań z tytułu umów leasingu zawarte w nowym standardzie są spójne z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II (a tym samym z art. 223 ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej), Towarzystwo zidentyfikowało umowy leasingu związane z najmem powierzchni biurowej na użytek własny oraz leasingiem samochodów służbowych i ujęło w bilansie dla celów wypłacalności na 31 grudnia 2024 r. oraz na 31 grudnia 2023 r.,
- wyznaczania wartości godziwej instrumentów finansowych za pomocą modeli:
 - Wycena za pomocą modelu jest to technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązań poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z

uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne, dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym że we wszystkich przypadkach wykorzystuje się w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne,

- środki pieniężne i ekwiwalenty:
 - ze względu na brak aktywnego rynku, na potrzeby Wypłacalności II, środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości godziwej, której najlepsze przybliżenie stanowi w tym przypadku wartość nominalna,
 - w przypadku środków pieniężnych, niepewność dokonanych szacunków wiąże się ze zmiennością kursów walutowych. Zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023, środki pieniężne w walucie stanowiły poniżej 1% wszystkich środków pieniężnych i ekwiwalentów,
- depozyty bankowe inne niż środki pieniężne:
 - ze względu na brak aktywnego i regularnego rynku, wartość godziwa depozytów wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Z uwagi na fakt, iż Spółka zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023 posiadała jedynie krótkoterminowe depozyty oraz depozyty typu 'overnight' efekt dyskonta jest nieistotny.

Ustalenie wartości godziwej aktywów, dla których konieczne jest zastosowanie alternatywnych metod wyceny, wymaga od Spółki dokonania estymacji i przyjęcia określonych założeń. Szacunki i założenia przyjęte do wyceny bazują na doświadczeniu wynikającym z analizy danych historycznych, danych możliwych do zaobserwowania na rynku oraz szeregu innych czynników, które zgodnie z najlepszą wiedzą kierownictwa Spółki, w danej sytuacji wydają się zasadne.

Biorąc pod uwagę zmienność otoczenia gospodarczego, istnieje niepewność dokonanych szacunków (dotyczących przede wszystkim obligacji korporacyjnych) w zakresie zmienności stóp procentowych i ratingów kredytowych. Ze względu na nieznaczny udział tego rodzaju aktywów w portfelu Towarzystwa ryzyko istotnego zniekształcenia wyceny portfela lokat jest ograniczone.

D.5 Wszelkie inne informacje

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

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.a Cele, polityki i procesy

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

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

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

E.1.b Kategorie środków własnych

Na 31 grudnia 2024 r. środki własne Towarzystwa spadły o 15,1 mln zł (-16%) w stosunku do końca poprzedniego roku i przedstawiały się następująco:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2024	31 Grudnia 2023
Kapitał zakładowy	37 692	37 692
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508
Rezerwa uzgodnieniowa	35 298	51 385
Środki własne, Ogółem	80 498	96 585

Tabela 29 Środki własne

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

Istotnym składnikiem środków własnych jest rezerwa uzgodnieniowa składająca się z:

- innych niż kapitał podstawowy składników kapitałów własnych,

- różnic w wycenie pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym, opisanych szerzej w części D niniejszego Sprawozdania,
- elementów pomniejszających wartość kapitałów ekonomicznych, tj. przewidywanej dywidendy.

Kwoty poszczególnych pozycji zaprezentowano w tabeli poniżej.

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2024	31 Grudnia 2023
Elementy Kapitałów Własnych	31 287	43 900
Rezerwy	24 569	30 555
Zysk netto	6 718	13 345
Korekta wyceny zgodnie z Wypłacalność II (z uwzględnieniem efektu podatkowego)	4 010	20 407
Przewidywana dywidenda	0	-12 922
Rezerwa uzgodnieniowa ogółem	35 298	51 385

Tabela 30 Rezerwa uzgodnieniowa

Towarzystwo klasyfikuje środki własne w zależności od jakości składników kapitału, zgodnie z regulacjami Wypłacalność II. Na potrzeby kalkulacji pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) lub minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) stosuje się określone dyrektywą ograniczenia w dopuszczeniu kapitału określonej kategorii. Zarówno na 31 grudnia 2024 jak i na 31 grudnia 2023, Towarzystwo zaklasyfikowało posiadane środki własne w całości do Kategorii 1 (nieograniczone), która jest najlepszym rodzajem kapitału pod względem absorpcji strat oraz jako jedyna może służyć na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego MCR. Na obie powyższe daty Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych (Kategoria 2), ani nie osiągnęło dodatniej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (Kategoria 3).

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2024				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	37 692	37 692	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	35 298	35 298	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	80 498	80 498	-	-	-

Tabela 31 Środki własne – kategorie – rok bieżący

w tys. zł wg stanu na dzień	31 Grudnia 2023				
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	37 692	37 692	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	7 508	7 508	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	51 385	51 385	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	-	-	-	-	-
Odliczenia					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	96 585	96 585	-	-	-

Tabela 32 Środki własne – kategorie – rok ubiegły

Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych.

E.1.c Uzgodnienie środków własnych

Uzgodnienie między statutową wartością kapitałów własnych a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami oraz dopuszczonymi środkami własnymi według Wypłacalność II zaprezentowano w tabeli poniżej (poszczególne pozycje korekt uwzględniają również efekt podatkowy):

w tys. złotych wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Kapitały własne wg sprawozdania finansowego	76 487	89 100
WNiP	-	1 339
Rezerwy techniczne - BEL/RM i wyeliminowanie aktywowanych kosztów akwizycji	4 858	71
Inne	471	21 675
Podstawowe środki własne	80 498	109 507
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	80 498	109 507
Przewidywana dywidenda	-	12 922
Kwota dopuszczonych środków własnych po odliczeniach	80 498	96 585

Tabela 33 Uzgodnienie środków własnych

Główne różnice wynikają z:

- eliminacji wartości niematerialnych i prawnych,
- uwzględnienia Najlepszego Oszacowania oraz Marginesu Ryzyka zamiast statutowych wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wyeliminowania aktywowanych kosztów akwizycji,
- korekty wartości należności i zobowiązań ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych (zgodnie z różnicami w wycenie i ujęciu opisanymi w części D.1 i D.3 tj. poprzez uwzględnienie nieprzeterminowanych rozrachunków w kalkulacji Najlepszego Oszacowania),
- przewidywanej kwoty dywidendy za lata 2023-2024.

E.1.d Inne wyjaśnienia

Wszystkie istotne wyjaśnienia zostały zaprezentowane powyżej.

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności

E.2.a Kwoty SCR i MCR

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na dzień 31 grudnia 2024 r. wynosi 41,5 mln zł.

Wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) na dzień 31 grudnia 2023 r. wynosi 18,7 mln zł.

Poniższa tabela przedstawia podział SCR na moduły:

w tys. zł wg stanu na dzień	31 grudnia 2024	31 grudnia 2023
Ryzyko rynkowe	2 047	6 160
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	5 121	5 890
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	28 812	21 395
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 289	1 858
Dywersyfikacja	-6 403	-8 620
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	31 866	26 683
Ryzyko operacyjne	9 599	8 042
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	0	-4 492
KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI	41 465	30 233

Tabela 34 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności

E.2.b Szczegóły dotyczące obliczeń

W odniesieniu do obliczeń wymogu kapitałowego Towarzystwo:

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

Dane wejściowe wykorzystywane przez zakład do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego:

- rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe do celów wypłacalności,
- przypis na udziale własnym za rok 2024,
- suma na ryzyku.

W przypadku zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat, ze względów ostrożnościowych, z uwagi na wystąpienie w 2024 roku aktywa z tytułu podatku odroczonego netto, Towarzystwo ujęło zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat w wysokości 0 zł w 2024 roku. W 2023 roku Towarzystwo ograniczyło kwotę do wysokości rezerwy z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym netto tj. 8,3 mln zł pomniejszonej o aktywa z tytułu podatku odroczonego, tj. 3,9 mln zł. Szczegóły dotyczące ujmowania i wyceny podatku odroczonego zostały zaprezentowane w sekcjach: D.1.d oraz D.3.b.

E.2.c Wskaźniki pokrycia

	31 grudnia 2024					31 grudnia 2023
	Razem	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3	Razem
<i>w tys. zł wg stanu na dzień</i>						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	80 498	80 498	-	-	-	96 585
Dostępne środki własne na pokrycie MCR	80 498	80 498	-	-	-	96 585
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	41 465					30 233
Minimalny kapitałowy wymóg wypłacalności (MCR)	18 659					17 790
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	194%					319%
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	431%					543%

Tabela 35 Wskaźniki pokrycia

Wskaźniki pokrycia SCR i MCR wynoszą odpowiednio 194% oraz 431%. Z uwagi na plan braku wypłaty zysków za rok 2024 nie dokonano odliczenia od środków własnych przewidywanej dywidendy.

E.2.d Zmiany kapitałowego wymogu wypłacalności

W okresie sprawozdawczym kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł o 11,2 mln zł. Stało się to dzięki znaczącemu wzrostowi ryzyka ubezpieczeniowego w portfelu (wpływ wprowadzenia nowych produktów zgodnie z Rekomendacją U) a także znaczącemu spadkowi ryzyka rynkowego w podmodule stopy procentowej z uwagi na zmianę struktury portfela lokat (na koniec 2024 r. 32% wartości rynkowej portfela stanowiły obligacje zmienno-kuponowe w porównaniu do 20% na koniec 2023 r.), zmianę krzywych stóp procentowych oraz spadek duration portfela.

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

E.3 Użycie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji

Do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności Zakład nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji.

E.4 Różnice między formułą standardową i modelem wewnętrznym

Nie dotyczy.

E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności

Towarzystwo nie stwierdza przypadków niezgodności z wymogiem kapitałowym oraz minimalnym wymogiem kapitałowym.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszelkie istotne informacje zaprezentowano w rozdziałach E.1-E.5.

Grzegorz Jurczyk
Prezes Zarządu

Laurent Hinault
Członek Zarządu

Michał Gorczyca
Członek Zarządu

Tomasz Byczyński
Członek Zarządu

Warszawa, 26 marca 2025

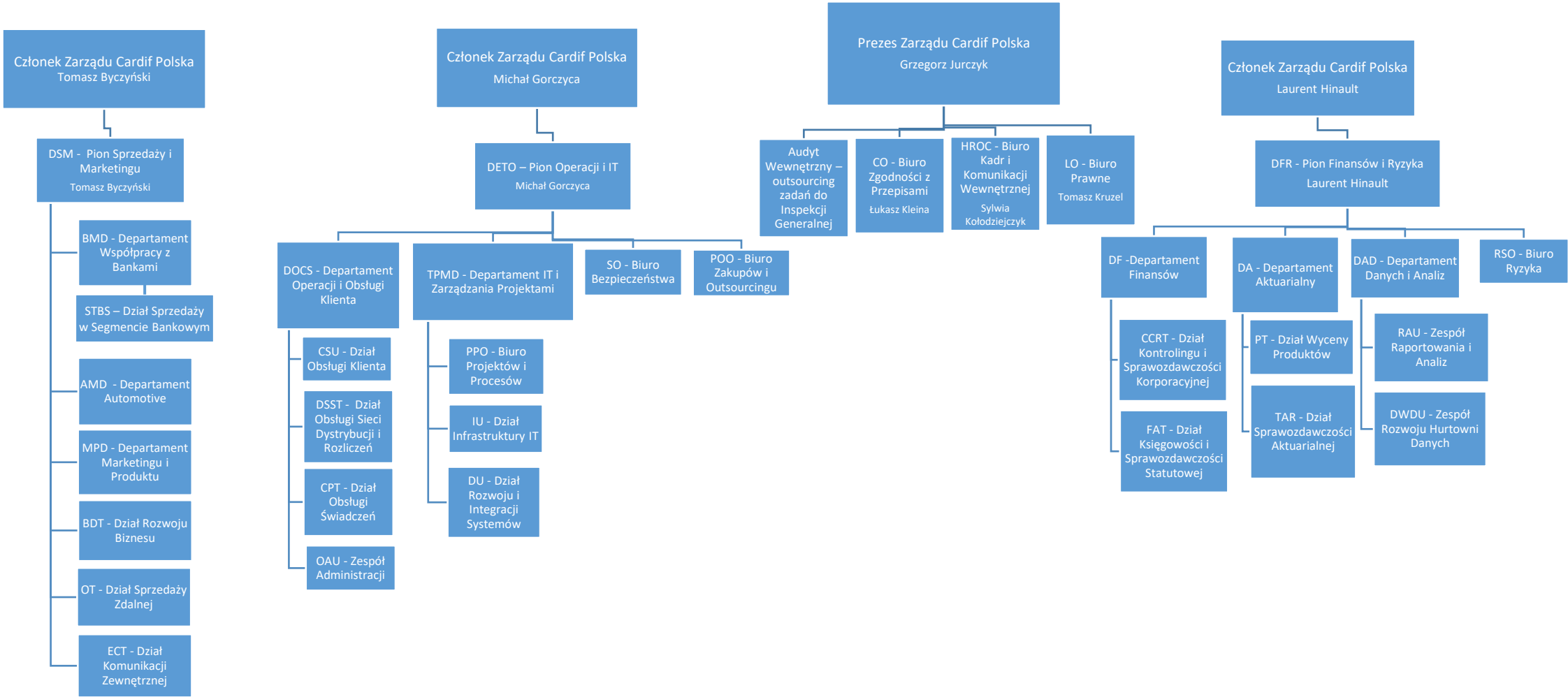
Spis tabel

Tabela 1 Kapitał zakładowy – rok bieżący	10
Tabela 2 Kapitał zakładowy – rok ubiegły	10
Tabela 3 Jednostki Powiązane.....	10
Tabela 4 Wynik techniczny – rok bieżący	13
Tabela 5 Wynik techniczny - rok ubiegły	14
Tabela 6 Wynik z działalności lokacyjnej	15
Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny	15
Tabela 8 Wynagrodzenie członków Zarządu	24
Tabela 9 Wypłata dywidendy	24
Tabela 10 Wymóg Kapitałowy dla ryzyka aktuarialnego.....	38
Tabela 11 Wrażliwość najlepszego oszacowania	40
Tabela 12 Kategorie aktywów	41
Tabela 13 Ryzyko rynkowe	41
Tabela 14 Testy stresu ryzyka rynkowego na aktywach.....	44
Tabela 15 Aktywa narażone na ryzyko kontrahenta	45
Tabela 16 Wymóg Kapitałowy – ryzyko kontrahenta	45
Tabela 17 Środki pieniężne w bankach	46
Tabela 18 Inne należności	46
Tabela 19 Oczekiwane zyski z przyszłych składek.....	49
Tabela 20 Wymóg Kapitałowy dla ryzyka operacyjnego.....	50
Tabela 21 Aktywa	53
Tabela 22 Lokaty	55
Tabela 23 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	59
Tabela 24 Moduły ryzyka	61
Tabela 25 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na potrzeby wypłacalności i rachunkowości	63
Tabela 26 Należności od reasekuratorów	64
Tabela 27 Inne zobowiązania.....	65
Tabela 28 Pozostałe rezerwy	65
Tabela 29 Środki własne	70
Tabela 30 Rezerwa uzgodnieniowa	71
Tabela 31 Środki własne – kategorie – rok bieżący.....	71
Tabela 32 Środki własne – kategorie – rok ubiegły.....	72
Tabela 33 Uzgodnienie środków własnych	72
Tabela 34 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności.....	73
Tabela 35 Wskaźniki pokrycia	74

Załączniki

1. Struktura organizacyjna Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.
2. Formularz S.02.01.02 Bilans
3. Formularz S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych
4. Formularz S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
5. Formularz S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
6. Formularz S.19.01.21 Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie
7. Formularz S.23.01.01 Środki własne
8. Formularz S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową
9. Formularz 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 - Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Struktura organizacyjna Towarzystwa Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A. przyjęta Uchwałą Zarządu z dnia 25.03.2024 roku, obowiązująca od dnia 01.04.2024 roku.



Nazwa zakładu
S.02.01.02
Bilans

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.
31-12-2024

Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value
C0010

Aktywa / Assets

Wartość firmy	R0010	
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	949
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	3 124
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	252 208
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiazanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Dłużne papiery wartościowe	R0130	238 249
Obligacje państwowe	R0140	238 249
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	13 959
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	47 738
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polis	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	11 236
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	89
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	89
Ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	11 148
Ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	1 709
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	9 438
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	392
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	0
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	655
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	4 397
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	320 701

Zobowiązania / Liabilities

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	867
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	867
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	851
Margines ryzyka	R0590	17
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	181 126
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	11 374
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	11 098
Margines ryzyka	R0640	276
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	169 752
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	165 674
Margines ryzyka	R0680	4 078
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	42 275
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	42 000
Margines ryzyka	R0720	274
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	6 780
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
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	55
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	2 314
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	138
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biemei	R0830	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	6 647
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	240 203
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	80 498

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie / Life reinsurance obligations		Ogółem / Total
Ubezpieczenia zdrowotne / Health insurance	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance	Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligations other than health insurance obligations	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych / Health reinsurance	Reasekuracja ubezpieczeń na życie / Life reinsurance	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane / Premiums written								
Brutto	R1410	14 026	0	2 320	266 348	0	0	282 693
Udział zakładu reasekuracji	R1420	1 541	0	0	7 938	0	0	9 480
Netto	R1500	12 485	0	2 320	258 409	0	0	273 214
Składki zarobione / Premiums earned								
Brutto	R1510	10 903	0	2 320	269 061	0	0	282 284
Udział zakładu reasekuracji	R1520	763	0	0	4 181	0	0	4 945
Netto	R1600	10 140	0	2 320	264 880	0	0	277 340
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred								
Brutto	R1610	1 001	0	4 058	51 781	0	0	56 840
Udział zakładu reasekuracji	R1620	52	0	0	2 343	0	0	2 396
Netto	R1700	949	0	4 058	49 438	0	0	54 444
Koszty poniesione	R1900	9 246	0	2 144	217 395	0	0	228 785
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							459
Koszty ogółem	R2600							229 244
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	3 264	0	0	0	3 264

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach / Insurance with profit participation	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym / Index-linked and unit-linked insurance		Pozostałe ubezpieczenia na życie / Other life insurance		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to insurance obligation other than health insurance obligations	Reasekuracja czynna / Accepted reinsurance	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) / Total (Life other than health insurance, incl. Unit-Linked)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa) / Health insurance (direct business)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych / Annuities stemming from non-life insurance contracts and relating to health insurance obligations	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna) / Health reinsurance (reinsurance accepted)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie) / Total (Health insurance similar to life insurance)			
		Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees	Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees				Umowy bez opcji i gwarancji / Contracts without options and guarantees	Umowy z opcjami i gwarancjami / Contracts with options and guarantees						
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	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 technicznymi ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0			0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																
Najlepsze oszacowanie																
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0	0	0	42 000	0	165 674	0	0	0	207 675	0	11 098	0	0	11 098
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0	0	0	0	9 438	0	0	0	9 438		1 709	0	0	1 709
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0		0	42 000		156 236	0	0	0	198 236		9 389	0	0	9 389
Margines ryzyka	R0100	0	274			4 076			0	0	4 352	276			0	276
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – Ogółem	R0200	0	42 275			169 752			0	0	212 027	11 374			0	11 374
Oczekiwane zwiski z przyszłych składek	R0370	0	200						0	0	200	0			0	0

Nazwa zakładu
S.19.01.21

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.
31-12-2024

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0020
---------------------------------	-------

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – rok przebiegu szkodowości (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											37 157
N-9	R0160	4 893	1 003	76	23	0	2	0	0	0	0	
N-8	R0170	3 066	924	66	32	8	0	0	0	0		
N-7	R0180	2 433	596	78	8	1	0	0	0			
N-6	R0190	2 061	408	38	7	1	5	0				
N-5	R0200	681	82	14	1	1	0					
N-4	R0210	100	15	0	3	0						
N-3	R0220	330	13	14	0							
N-2	R0230	8	17	1								
N-1	R0240	105	1									
N	R0250	12										
Ogółem	R0260											

W bieżącym roku / In Current year	Suma lat (skumulowana) / Sum of years (cumulative)
C0170	C0180
0	37 157
0	5 997
0	4 097
0	3 116
0	2 520
0	780
0	118
0	356
1	26
1	106
12	12

S.19.01.21

31-12-2024

Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto – bieżący rok, suma lat (skumulowana).
Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

[illegible]

Koniec roku (dane zdyskontowane)	
C0360	
0	
0	
0	
0	
0	
0	
0	
0	
0	
64	
64	

Nazwa zakładu

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.

S.23.01.01

31-12-2024

Środki własne

		Ogółem / Total	Kategoria 1 - nieograniczona / Tier 1 - unrestricted	Kategoria 1 - ograniczona / Tier 1 - restricted	Kategoria 2 / Tier 2	Kategoria 3 / Tier 3
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35 / Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	37 692	37 692		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	7 508	7 508		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	35 298	35 298			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0	0

Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II / Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds

Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wyplacalność II	R0220	0				
Odliczenia / Deductions						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	80 498	80 498	0	0	0
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300					
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310					
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320					
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330					
Akredytywv i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340					
Akredytywv i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350					
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360					
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370					
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390					
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400					

Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds

Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	80 498	80 498	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	80 498	80 498	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	80 498	80 498	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	80 498	80 498	0	0	
SCR	R0580	41 465				
MCR	R0600	18 659				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	194,13%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	431,41%				

Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve

		C0060
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	80 498
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	45 200
Korekta ze względu na pozycje środków własnych zaliczane do kategorii ograniczonej w ramach portfeli objętych korektą dopasowująca i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	35 298
Oczekiwane zyski / Expected profits		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	200
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	200

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto / Gross solvency capital requirement	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	2 047	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	5 121	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	28 812	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	2 289	brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	brak
Dywersyfikacja	R0060	-6 403	brak
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	brak
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	31 866	brak

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności / Calculation of Solvency Capital Requirement		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	9 599
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	0
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	41 465
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	41 465
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 objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej		Tak/ Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	Nie

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)		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 strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-7 878

Nazwa zakładu
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
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie Cardif Polska S.A.
31-12-2024

		Komponenty MCR
		C0010
Wynik MCRNL	R0010	134

		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	646	1 396
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	116	271
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie
		C0040
Wynik MCRL	R0200	23 180

		Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	
		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	42 000	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	165 625	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		27 725 652

		Całościowe obliczenie MCR
		C0070
Liniowy MCR	R0300	23 314
SCR	R0310	41 465
Górny próg MCR	R0320	18 659
Dolny próg MCR	R0330	10 366
Łączny MCR	R0340	18 659
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 412
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	18 659