



SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

na dzień 31.12.2025 roku

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń
Spółka Akcyjna (dawniej TUZ TUW)

Spis treści

Spis treści

Słownik	4
Wprowadzenie.....	6
Informacje identyfikujące Towarzystwo.....	6
Podstawa sporządzenia	6
Podsumowanie	7
Działalność Towarzystwa.....	7
Wyniki operacyjne.....	7
System zarządzania	8
Profil ryzyka.....	8
Wycena do celów wypłacalności	9
Zarządzanie kapitałem.....	9
A. Działalność i wyniki operacyjne	10
A.1 Działalność	10
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	13
A.3 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	17
A.4 Wszelkie inne informacje.....	17
B. System zarządzania.....	20
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	20
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	27
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	30
B.4 System kontroli wewnętrznej.....	34
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego.....	37
B.6 Funkcja aktuarialna	37
B.7 Outsourcing.....	38
B.8 Wszelkie inne informacje.....	40
C. Profil ryzyka	41
C.1 Ryzyko aktuarialne	41
C.2 Ryzyko rynkowe	45
C.3 Ryzyko kredytowe.....	48
C.4 Ryzyko płynności.....	49
C.5 Ryzyko operacyjne	50
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	52
C.7 Wszelkie inne informacje.....	53

D.	Wycena do celów wypłacalności	54
D.1	Aktywa	54
D.2	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	62
D.3	Inne zobowiązania	65
D.4	Alternatywne metody wyceny.....	68
D.5	Wszelkie inne informacje.....	68
E.	Zarządzanie kapitałem.....	69
E.1	Środki własne.....	69
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	70
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	70
E.4	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	70
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	70
E.6	Wszelkie inne informacje.....	70
	Załączniki	71
	Załącznik nr 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02).....	72
	Załącznik nr 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)	73
	Załącznik nr 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)	75
	Załącznik nr 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)	77
	Załącznik 5. Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.19.01.21)	79
	Załącznik 6. Środki własne (S.23.01.01)	81
	Załącznik 7. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)	82
	Załącznik 8. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczeń na życie (S.28.01.01).....	84
	Spis tabel.....	86

Słownik

Dyrektywa Wypłacalność II – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);

EIOPA – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);

Formuła standardowa – podstawowa metoda obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności określona przez Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);

Grupa TUZ – grupa podmiotów składająca się z:

- a) podmiotu posiadającego udziały kapitałowe w Towarzystwie;
- b) podmiotów powiązanych podmiotu posiadającego udziały kapitałowe w Towarzystwie;
- c) podmiotów, w których podmiot posiadający udziały kapitałowe w Towarzystwie lub podmioty powiązane tego podmiotu posiadają udziały kapitałowe;

MCR – minimalny wymóg kapitałowy w systemie Wypłacalność II;

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;

ORSA – własna ocena ryzyka i wypłacalności;

PSR – Polskie Standardy Rachunkowości: ustawa o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn. zm.) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze w tym rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2016 r. poz. 562 z dnia 22.04.2016 r.);

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;

Rozporządzenie Ministra Finansów – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12 kwietnia 2016 r. (Dz.U. z 2016, poz. 562 z dnia 22.04.2016 r. z późn.zm.);

Rozporządzenie delegowane – rozporządzenie delegowane 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) z późn.zm.;

Rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR – Rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiające 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 uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452;

Sprawozdanie finansowe – sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z PSR;

System Wypłacalność II – całość wymogów następujących aktów prawnych oraz wytycznych organów nadzoru: dyrektywa WII, ustawa o działalności ubezpieczeniowej, rozporządzenie delegowane, rozporządzenia wykonawcze oraz wytyczne EIOPA oraz KNF;

SCR – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie Wypłacalność II;

SFCR – Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej (Solvency and Financial Condition Report);

Towarzystwo – TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;

Ustawa o biegłych rewidentach – ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1891 z późn. zm.);

Ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tj. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późn.zm.);

Ustawa – Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2025 r. poz. 1526);

Wytyczne EIOPA – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji;

Zasady ładu korporacyjnego – Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku.

Wprowadzenie

Informacje identyfikujące Towarzystwo

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, dawniej TUZ Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych (dalej Towarzystwo) z siedzibą przy ulicy Domaniewskiej 41, 02-672 Warszawa, prowadzi działalność ubezpieczeniową działu II, określoną w załączniku do Ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku oraz na dzień niniejszego sprawozdania strategicznym akcjonariuszem Towarzystwa jest Andrzej Szymanowski.

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31 grudnia 2025 roku i za rok obrotowy kończący się tego dnia zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogu art. 284 Ustawy. Układ sprawozdania jest zgodny z załącznikiem XX rozporządzenia delegowanego, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Towarzystwo.

Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- rozporządzenia delegowanego;
- wytycznych EIOPA;
- rozporządzenia wykonawczego dotyczącego SFCR.

Stosownie do przepisów Ustawy, rozporządzenia delegowanego oraz wytycznych EIOPA wyceniono aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, które prezentowane są według ich wartości godziwej. Przypadki, w których zastosowano uproszczenia nie powodują istotnego zniekształcenia prezentowanych w niniejszym Sprawozdaniu informacji.

Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych została wykonana w oparciu o przepisy Ustawy, rozporządzenia delegowanego oraz wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wartość środków własnych została ustalona na podstawie Ustawy, rozporządzenia delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych.

SCR obliczany jest na podstawie formuły standardowej, wykorzystywanej do regularnego wyznaczania wymogu kapitałowego dla Towarzystwa. Podstawowym celem jest pełne pokrycie ryzyk związanych z działalnością bieżącą oraz tą podjętą w kolejnych 12 miesiącach. Wszystkie obliczenia dotyczące modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach zdefiniowanych w rozporządzeniu delegowanym.

Podsumowanie

Działalność Towarzystwa

Jednym z kluczowych celów Towarzystwa w 2025 roku było przeprowadzenie procesu demutualizacji, polegającego na przekształceniu formy prawnej z towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych w spółkę akcyjną. Proces ten został zakończony w dniu 27 sierpnia 2025 r., kiedy do Krajowego Rejestru Sądowego został wpisany nowy podmiot - TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, będący następcą prawnym TUZ TUW

Priorytetem działalności Towarzystwa w 2025 roku było również utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej, w szczególności w zakresie spełniania ustawowych wymogów dotyczących wypłacalności. Kluczowe znaczenie miało zapewnienie prawidłowych relacji finansowych oraz bieżące monitorowanie poziomu kapitałów własnych w odniesieniu do obowiązujących regulacji. Szczególną uwagę poświęcono utrzymaniu zgodności z minimalnym wymogiem kapitałowym oraz kapitałowym wymogiem wypłacalności. Podejmowane działania obejmowały analizę sytuacji finansowej oraz zarządzanie ryzykiem w celu zachowania odpowiedniego poziomu bezpieczeństwa finansowego i zdolności do terminowego wywiązywania się z zobowiązań.

Rok 2025 potwierdził trafność przyjętych założeń biznesowych Towarzystwa. Dowodem na to jest dodatni wynik techniczny Towarzystwa, który był systematycznie realizowany przez cały rok.

Towarzystwo kontynuowało realizację strategii rozwoju ukierunkowanej na zwiększanie sprzedaży ubezpieczeń majątkowych przy jednoczesnym ograniczaniu udziału ubezpieczeń komunikacyjnych w portfelu. Równocześnie Towarzystwo konsekwentnie realizowało działania mające na celu poprawę rentowności, w szczególności w grupie 10, co przyniosło zakładane rezultaty w postaci osiągnięcia dodatniego wyniku technicznego w tej grupie w 2025 roku.

Zarząd Towarzystwa jest świadomy, że rozwój portfela ubezpieczeń majątkowych wiąże się z koniecznością posiadania większego zaplecza kapitałowego. W związku z tym podejmowane są działania zmierzające do zapewnienia szerszego pokrycia reasekuracyjnego, przy jednoczesnym dbaniu o utrzymanie odpowiedniego poziomu wskaźnika pokrycia wymogu kapitałowego środkami własnymi.

Wyniki operacyjne

Wynik operacyjny jest rezultatem finansowym Towarzystwa z działalności operacyjnej, obejmującym wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej oraz wynik z działalności inwestycyjnej.

W 2025 roku Towarzystwo odnotowało dodatni wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej w wysokości +6,1 mln zł, wobec istotnie niższego, ujemnego wyniku w 2024 roku wynoszącego -14,5 mln zł, co oznacza wyraźną poprawę rentowności działalności ubezpieczeniowej. Po raz pierwszy od dłuższego czasu dodatni wynik techniczny osiągnięto również w grupie 10, gdzie na koniec 2025 roku wyniósł +194 tys. zł.

W całym portfelu jedynie dwie grupy: 2 oraz 18 wykazały ujemny wynik techniczny na koniec 2025 roku, przy czym ich udział w strukturze portfela mierzony składką przypisaną wynosił jedynie 5,6%. Główną przyczyną strat w tych grupach był wysoki udział kosztów akwizycji w składce przypisanej. Towarzystwo planuje poprawę sytuacji poprzez zwiększenie składki przypisanej brutto w tych liniach biznesowych.

Wynik z działalności lokacyjnej w 2025 roku wyniósł +21,3 mln zł, co jest wynikiem nieznacznie wyższym niż w 2024 roku (+21,1 mln zł). Towarzystwo odnotowało wzrost dochodów z lokat dzięki niewielkiemu

zwiększeniu wartości portfela obligacji oraz lepszym wynikiem ze zrealizowanych lokat, pomimo spadku stóp procentowych.

System zarządzania

W Towarzystwie wdrożono system zarządzania zgodnie z Dyrektywą WII.

System zarządzania funkcjonujący w Towarzystwie stanowi zbiór zasad i mechanizmów odnoszących się do procesów decyzyjnych oraz jest narzędziem służącym do oceny prowadzonej działalności. Oparty jest o strukturę organizacyjną Towarzystwa, która wspiera działania podejmowane przez Towarzystwo oraz jasno określony zakres odpowiedzialności.

Głównym procesem Systemu Zarządzania Towarzystwem jest system zarządzania ryzykiem, którego nadrzędnym celem jest zapewnienie ochrony ubezpieczonym, poprzez ustalanie i monitorowanie poziomu ryzyka w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko oraz systemu limitów.

System wspierającym system zarządzania ryzykiem jest system kontroli wewnętrznej, którego celem jest zapewnienie, że kadra zarządzająca jest na bieżąco informowana o istotnych ryzykach oraz posiada niezbędne narzędzia do zarządzania nimi.

W 2025 miały miejsce zmiany osobowe w składzie Zarządu, nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej.

W tym okresie doszło do zmiany osób pełniących nadzór nad funkcją aktuarialną, zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego w Towarzystwie. Towarzystwo posiada Plan ciągłości działania oraz plany awaryjne.

Szczegółowe informacje dotyczące systemu zarządzania Towarzystwa zostały opisane w części B.

Profil ryzyka

W odniesieniu do systemu Wypłacalność II, z uwagi na model działalności Towarzystwa, największy wpływ na wielkość SCR wyznaczonego formułą standardową, miały:

- ryzyko aktuarialne (głównie ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie),
- ryzyko rynkowe,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko operacyjne.

Profil ryzyka na koniec 2025 roku nie uległ zmianie. W ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) Towarzystwo przyjmuje, że przeprowadzone analizy ilościowe oraz jakościowe w zakresie ryzyka składki i rezerw oraz ryzyka powodzi wykazały, że Formuła Standardowa w sposób niedostateczny odzwierciedla profil ryzyka TUZ Ubezpieczenia.

W pozostałych modułach kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), wyliczony zgodnie z metodyką formuły standardowej, wraz z założeniami formuły standardowej przyjmuje się za adekwatny.

Ponadto na podstawie własnych analiz i ocen ryzyka przeprowadzono testy warunków skrajnych (według przyjętych niekorzystnych scenariuszy), których wyniki wskazują, że poziom kapitału Towarzystwa jest wystarczający do zachowania wypłacalności.

Szczegółowe informacje dotyczące profilu ryzyka Towarzystwa zostały opisane w części C.

Wycena do celów wypłacalności

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe) według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

Towarzystwo wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości, którą Towarzystwo musiałoby zapłacić, gdyby dokonywało natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia).

Szczegóły dotyczące metod wyceny oraz różnic w stosunku do sprawozdań finansowych zostały opisane w części D.

Zarządzanie kapitałem

Towarzystwo dąży do efektywnego zarządzania kapitałem, przy jednoczesnym zachowaniu wysokiego poziomu bezpieczeństwa oraz utrzymaniu zasobów kapitałowych niezbędnych do realizacji celów strategicznych. Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- utrzymywaniu współczynników wypłacalności na poziomie co najmniej wymaganym przepisami prawa, zgodnie z założeniami Strategii działalności Towarzystwa oraz przyjętym apetytem na ryzyko,
- zapewnieniu odpowiednich środków finansowych na dalszy rozwój Towarzystwa.

Na koniec grudnia 2025 roku środki własne Towarzystwa miały charakter podstawowych środków własnych (Kategoria 1-nieograniczone) i stanowiły nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami, wycenionymi zgodnie z obowiązującymi regulacjami Wypłacalności II. Towarzystwo spełniło wymagania wypłacalności i posiadało dopuszczalne środki własne na pokrycie zarówno kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), jak i minimalnego wymogu wypłacalności (MCR).

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 115,2 mln zł, przy dopuszczalnych środkach własnych na poziomie 186,1 mln zł, co zapewniło współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 161,6%.

Minimalny wymóg wypłacalności (MCR) wyniósł 51,8 mln zł, przy dopuszczalnych środkach własnych na poziomie 186,1 mln zł, co zapewniło współczynnik minimalnego pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 359,0%.

Całość dopuszczalnych środków własnych stanowiła Kategorię 1 (Tier 1) – kapitał najwyższej jakości, w pełni dostępny do pokrycia zarówno SCR, jak i MCR.

Szczegóły dotyczące zarządzania kapitałem zostały opisane w części E.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Podstawy prawne i zakres działalności

Towarzystwo działa na podstawie Zezwolenia Ministra Finansów na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie działu II – pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe, nr M.F.FI/1389b/AU/BK/2001 wydanego w dniu 25 lipca 2003 r.

W dniu 27 sierpnia 2025 r. Towarzystwo zostało przekształcone z TUZ Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych w TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

TUZ Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych uzyskało wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 25 sierpnia 2003 r., pod numerem KRS 0000171062. Zawieranie umów ubezpieczenia rozpoczęło 01 września 2003 r.

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna uzyskało wpis do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie w dniu 27 sierpnia 2025 r., pod numerem KRS 0001190962.

Siedziba Towarzystwa znajduje się w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 41, 02-672 Warszawa.

A.1.2 Organ Nadzoru

Organ Nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Towarzystwem: Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

A.1.3 Biegły rewident Towarzystwa

Michał Włodarczyk nr ewidencyjny 12436 działający w imieniu firmy audytorskiej BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod nr 3355, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez XIII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie pod numerem KRS: 0000729684, adres siedziby: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa.

A.1.4 Istotne linie biznesowe Towarzystwa

Zgodnie z wpisem do rejestru podstawowym przedmiotem działalności Towarzystwa jest prowadzenie i organizowanie działalności ubezpieczeniowej i z nią związanej w zakresie pozostałych ubezpieczeń osobowych oraz ubezpieczeń majątkowych - dział II, w szczególności w następujących grupach:

- grupa 01 – ubezpieczenia wypadku, w tym wypadku przy pracy i choroby zawodowej (linia biznesowa 2);
- grupa 02 – ubezpieczenie choroby (linia biznesowa 1);
- grupa 03 – ubezpieczenie casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych (linia biznesowa 5);
- grupa 07 – ubezpieczenie przedmiotów w transporcie (linia biznesowa 6);
- grupa 08 – ubezpieczenie szkód spowodowane żywiołami (linia biznesowa 7);
- grupa 09 – ubezpieczenie pozostałych szkód rzeczowych nie ujętych w poprzednich grupach (linia biznesowa 7);
- grupa 10 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym (linia biznesowa 4);
- grupa 13 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej nie ujętej w grupie 10–12 (linia biznesowa

8);

- grupa 14 – ubezpieczenie kredytu (linia biznesowa 9);
- grupa 15 – gwarancja ubezpieczeniowa (linia biznesowa 9);
- grupa 16 – ubezpieczenia finansowe, w tym utraty zysków (linia biznesowe 12);
- grupa 17 – ubezpieczenia ochrony prawnej (linia biznesowe 10);
- grupa 18 – ubezpieczenia świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży lub podczas nieobecności w miejscu zamieszkania (linia biznesowe 11);
- Towarzystwo dodatkowo prezentuje renty z grupy 10 ubezpieczeń w linii biznesowej 34.

Podane wyżej linie biznesowe zgodne są z załącznikiem nr 1 do Rozporządzenia delegowanego.

Istotne linie biznesowe dla Towarzystwa z punktu widzenia jego działalności to:

- linia biznesowa 4;
- linia biznesowa 7;
- linia biznesowa 5.

Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A.1.5 Struktura właścicielska

Strategicznym akcjonariuszem Towarzystwa jest p. Andrzej Szymanowski zamieszkały w Polsce. Akcjonariusze Towarzystwa wg stanu na dzień 31.12.2025 r. zostali przedstawieni poniżej.

Tabela 1. Struktura właścicielska Towarzystwa

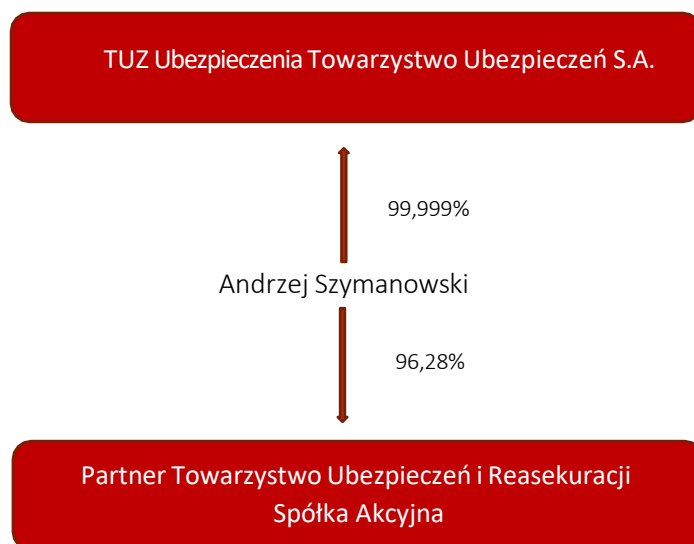
LP	Nazwa / nazwisko i imię akcjonariusza	Liczba akcji	Liczba akcji uprzywilejowanych	Wartość opłaconych akcji	Struktura kapitału	Procent głosów na WZA
		w szt.	w szt.	w zł	w proc.	w proc.
1	2	3	4	5	6	7
1	Szymanowski Andrzej	13 499 999	13 225 763	134 999 990	99,999%	99,999%
2	Szymanowska Alicja	1	1	10	0,01%	0,001%
R a z e m		13 500 000	13 225 764	135 000 000	100,000%	100,000%

W 2025 r. kapitał podstawowy Towarzystwa uległ zmianie i na dzień 31 grudnia 2025 roku wynosił 135 000 000 zł i dzielił się na 13 500 000 akcji po 10 złotych każda akcja, w tym 13 225 764 akcji uprzywilejowanych co do prawa głosu, w ten sposób, że na jedną akcję przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

A.1.6 Struktura kapitałowa

Struktura grupy, w skład której wchodzi Towarzystwo według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku została przedstawiona poniżej:

STRUKTURA GRUPY, W SKŁAD KTÓREJ WCHODZI TOWARZYSTWO



A.1.7 Informacje o znaczącym zdarzeniu mającym wpływ na Towarzystwo

W 2025 roku miała miejsce demutualizacja Towarzystwa. Z dniem 27 sierpnia 2025 został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego nowy podmiot, TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, który jest następcą prawnym TUZ TUW.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TUZ TUW Uchwałą nr 6 z dnia 18 marca 2025 roku postanowiło o przekształceniu TUZ Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie w spółkę akcyjną pod firmą TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz wyraziło zgodę na Plan Przekształcenia i brzmienie Statutu TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Określony w Uchwale o przekształceniu oraz w Statucie zakres działalności TUZ Ubezpieczenia TU S.A. nie wiąże się z koniecznością zmiany zezwolenia na rozszerzenie lub ograniczenie zakresu działalności.

Uchwała o przekształceniu oparta została o Plan Przekształcenia TUZ Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych w TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna sporządzony przez Zarząd TUZ Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych w dniu 29 listopada 2024 roku w oparciu o Sprawozdanie sporządzone dla celów przekształcenia na dzień 1 października 2025 roku.

Plan przekształcenia wraz załącznikami został zaopiniowany przez biegłego rewidenta Edytę Kalińską, wpisaną do rejestru biegłych rewidentów pod numerem 10336. Biegła rewident powołana została na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 19 grudnia 2024 roku (sygn. akt Wa XIII NsRejKRS 66735/24/157). Opinia biegłej rewident Edyty Kalińskiej z dnia 17 stycznia 2025 roku z badania Planu Przekształcenia w zakresie poprawności i rzetelności oraz w celu ustalenia, czy wycena składników majątku (aktywów i pasywów) spółki przekształcanej jest rzetelna wykazała, iż Plan Przekształcenia jest poprawny i rzetelny w ww. zakresie.

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna, które powstało w wyniku przekształcenia TUZ TUW, przysługują wszystkie prawa i obowiązki, które przysługiwały Towarzystwu przed przekształceniem.

Sprawozdanie finansowe sporządzone dla celów przekształcenia wraz z opinią biegłego rewidenta, określiło wartość aktywów netto Towarzystwa jaką z dniem przekształcenia przejęła TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna. Ustawa stanowi wyraźnie, że majątek przekształconego Towarzystwa staje się majątkiem spółki akcyjnej.

Dodatkowa przed podjęciem Uchwały o przekształceniu dwóch członków posiadających łącznie 13.225.764 udziałów w kapitale zakładowym Towarzystwa o wartości nominalnej 10,00 złotych stanowiących łącznie wartość 132.257.640 złotych w kapitale zakładowym Towarzystwa zgłosiło pisemne oświadczenie o uczestniczeniu w spółce akcyjnej, w tym Andrzej Szymanowski posiadający 97,968% kapitału zakładowego Towarzystwa.

Spółka Akcyjna wyemitowała akcje serii A i serii B.

13.225.764 akcji uprzywilejowanych, imiennych serii A o numerach od 1 do 13225764, każda akcja serii A jest uprzywilejowana w ten sposób, że jej posiadacz ma prawo do 2 (dwóch) głosów na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy.

Akcje serii A zostały objęte w następujący sposób:

1) Andrzej Szymanowski objął 13.225.763 akcje uprzywilejowane, imienne serii A o numerach od 1 do 13225763,

2) Alicja Szymanowska objęła 1 akcję uprzywilejowaną, imienną serii A o numerze 13225764.

274.236 akcji zwykłych, imiennych serii B o numerach od 1 do 274236.

Akcje serii B zostały objęte przez Andrzeja Szymanowski w całości.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Tabela 2. Podstawowe pozycje wyniku technicznego oraz ogólnego (w tys. zł)

Dane netto w tys. zł.	2025	2024
Składki przypisane	386 692	342 314
Składki zarobione	357 816	326 059
Odszkodowania i świadczenia	176 414	185 198
Koszty administracyjne	24 653	28 607
Koszty akwizycji	157 303	147 689
Pozostałe koszty techniczne	11 191	9 050
Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	14 186	20 734
Wynik techniczny	6 129	-14 455
Przychody z lokat	22 179	26 961
Pozostałe	-10 579	-7 759
Wynik ogólny	17 729	4 747

Tabela 3. Wynik techniczny Towarzystwa za 2025 rok w podziale na kluczowe linie biznesowe

	Grupa 1	Grupa 3	Grupa 8	Grupa 9	Grupa 10	Grupa 13	Grupa 18	Ogółem
I. Składka zarobiona na udziale własnym w tym:	12 864	66 485	121 434	31 089	51 060	45 570	19 107	357 816
1. Składki przypisane brutto	12 396	76 683	152 277	38 300	135 632	53 400	21 490	504 950
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	-	1 046	27 569	3 342	77 515	4 438	-	118 258
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygaśnięte brutto	-469	9 518	16 192	5 598	10 859	4 844	2 383	51 778
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	-	367	12 918	1 729	3 802	1 452	-	22 902
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	-	-	-	4 183	-	-	4 183
IV. Odszkodowania i świadczenia w tym	3 644	47 734	54 160	11 146	34 105	15 419	9 036	176 414
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	4 950	48 841	54 805	10 468	36 710	11 913	9 425	178 378
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	4 950	48 870	60 851	10 475	157 977	11 928	9 425	305 756
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	29	6 046	7	121 267	15	-	127 379
2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	-1 307	-1 106	-644	678	-2 604	3 506	-389	-1 964
2.1. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	-1 307	-1 142	-6 660	675	-43 208	3 521	-389	-48 526
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	-	-35	-6 016	-3	-40 603	15	-	-46 562
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej w tym:	8 267	18 117	59 196	18 052	16 934	24 815	14 451	167 769
1. Koszty akwizycji	7 571	14 255	52 787	16 197	22 414	22 211	13 417	157 303
2. Koszty administracyjne	696	3 634	7 362	1 769	6 886	2 627	1 034	24 653
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	-	-229	953	-86	12 367	22	-	14 186
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	184	1 141	2 845	570	5 107	804	320	11 191
IX. Zmiany stanu rezerwy na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	520	-	6 072	-	-	-	-1 982	4 579
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	349	113	392	1 632	194	4 963	-2 544	6 129
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych 2024	-2 654	2 572	-12 725	793	-2 193	5 863	-6 227	-14 455
Różnica rok 2025 - 2024	3 003	-2 459	13 117	839	2 387	-900	3 683	20 584

Towarzystwo w 2025 kontynuowało strategię zmiany struktury portfela i zwiększenia zaangażowania w produkty majątkowe kosztem ubezpieczeń komunikacyjnych. Wynik techniczny Towarzystwa wg sprawozdania finansowego za 2025 rok wyniósł +6,1 mln zł, co oznaczało zysk techniczny o 20,6 mln zł wyższy w stosunku do wyniku w rachunku technicznym w roku 2024, który wyniósł -14,5 mln zł. Jest to

wyraźny sygnał poprawy rentowności działalności ubezpieczeniowej. Po raz pierwszy od dłuższego czasu dodatni wynik techniczny osiągnięto również w **grupie 10**, gdzie na koniec 2025 roku wyniósł **+194 tys. zł**. W całym portfelu jedynie dwie grupy - **2 i 18** - wykazały ujemny wynik techniczny na koniec roku.

Główną przyczyną poprawy wyniku r/r była poprawa wyniku technicznego w dwóch wiodących grupach w portfelu – grupie 8 oraz 10.

Co do wyniku grupy 8: rok 2024 był obciążony szkodami wynikającymi z powodzi, która przetoczyła się przez południową Polskę we wrześniu. W 2025 roku odnotowano szkodowość brutto w tej grupie niższą o prawie 29 punktów procentowych w porównaniu z rokiem ubiegłym (zmiana z 69,0% na 39,8%), co wynikało z niższej wartości odszkodowań. W związku z powyższym oraz wzrostem składki w grupie 8, wynik techniczny poprawił się z poziomu -12,7 mln zł w 2024 roku do +0,4 mln zł w 2025 roku.

Po raz pierwszy od dłuższego czasu Towarzystwo osiągnęło dodatni wynik techniczny w grupie 10, który wyniósł +0,2 mln zł, podczas gdy w 2024 roku grupa ta zakończyła okres stratą techniczną w wysokości -2,2 mln zł. Wypracowanie zysku technicznego było możliwe dzięki poprawie szkodowości portfela na udziale własnym. Wysoka szkodowość brutto roku 2025 była spowodowana dużymi szkodami rentowymi z lat ubiegłych. Szkody te nie obciążyły jednak wyniku roku 2025, gdyż w pełni zostały pokryte przez reasekuratorów.

Rok 2025 zakończył się zyskiem technicznym mimo wzrostu kosztów działalności ubezpieczeniowej Towarzystwa. Z jednej strony wzrosły koszty akwizycji, co było konsekwencją prowadzonej konsekwentnie zmiany struktury portfela – tańsze w dystrybucji ubezpieczenia komunikacyjne zastępowane są w portfelu ubezpieczeniami majątkowymi. Z drugiej strony ze względu na zmniejszenie w portfelu Towarzystwa udziału ubezpieczeń z grupy 10 istotnemu ograniczeniu uległy przychody z tytułu prowizji reasekuracyjnych.

Prezentowane w powyższej tabeli wyniki grup ze składką powyżej 10 mln zł stanowiły w 2025 r. 97% całkowitych przychodów Towarzystwa z tytułu składki przypisanej brutto. Grupy te były równocześnie odpowiedzialne za 99% wyniku pozycji odszkodowania i świadczenia netto. Stratę techniczną Towarzystwo odnotowało w 2025 roku w grupach 2 i 18:

- Grupa 18 – obejmuje ubezpieczenia świadczenia pomocy osobom, które znalazły się w trudnej sytuacji podczas podróży albo w czasie nieobecności w miejscu zamieszkania; strata 2025 w wysokości -2,5 mln zł. Ten wynik jest zdecydowanie lepszy od straty poniesionej w roku 2024 [-6,2 mln zł]. Przyczyną jest wyraźnie niższa szkodowość, spadek szkodowości brutto z 57% w 2024 roku do 47% w roku 2025. W dalszym ciągu grupa ta charakteryzuje się wysokim wskaźnikiem kosztów akwizycji w składce.
- Grupa 2 – obejmuje ubezpieczenie choroby; strata 2025 w wysokości -1,3 mln zł, co oznaczało poprawę wyniku w stosunku do roku poprzedzającego o 0,4 mln zł. Ten wynik jest rezultatem niższej szkodowości portfela. Wskaźnik kosztów akwizycji w tej grupie pozostaje nadal relatywnie wysoki.

W pozostałych grupach ubezpieczeń [1, 3, 7, 8, 9, 10, 13, 14, 15, 16 i 17] Towarzystwo zanotowało dodatni wynik techniczny w łącznej wysokości +9,9 mln zł, który jest wyższy od osiągniętego w roku 2024 o 16,5 mln zł. Składka przypisana w tych kategoriach w 2025 r. wzrosła rok do roku o 42,1 mln zł. Wartość odszkodowań i szkód brutto w przedmiotowych grupach ubezpieczeń wzrosła w tym samym czasie o 6,7 mln zł.

Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2025 roku Towarzystwo kontynuowało strategię inwestycyjną polegającą na utrzymywaniu portfela przede wszystkim w obligacjach Skarbu Państwa. W efekcie udział tych aktywów w portfelu inwestycyjnym przekroczył 80%, podczas gdy na koniec 2023 roku wynosił 51%. Ze względu na podwyższoną niepewność co do kształtowania się stóp procentowych, portfel obligacji skarbowych obejmuje zarówno instrumenty o stałym, jak i zmiennym oprocentowaniu.

W portfelu pozostają ponadto cztery serie obligacji komunalnych nabytych w 2015 roku oraz cztery serie obligacji korporacyjnych zakupionych w latach 2019-2020, które Towarzystwo utrzymuje do terminu ich wykupu. Portfel inwestycyjny uzupełnia nieruchomości we Wrocławiu, w której Towarzystwo posiada 30% udziałów.

Realizując strategię bezpiecznego inwestora Towarzystwo dokonało w 2025 r. zmian struktury swojego portfela lokacyjnego zwiększając w nim udział obligacji skarbowych kosztem niższego udziału obligacji komunalnych i komercyjnych papierów dłużnych. Biorąc pod uwagę płynność posiadanych aktywów TUZ Ubezpieczenia posiadało na koniec grudnia 2025 roku lokaty w:

- obligacjach Skarbu Państwa oraz przez Skarb Państwa gwarantowanych; udział w strukturze lokat na koniec 2025: 79,8%, na koniec 2024: 75,6%,
- obligacjach korporacyjnych; udział w strukturze lokat na koniec 2025: 7,6%, na koniec 2024: 9,9%,
- obligacjach emitowanych lub poręczonych przez jednostki samorządu terytorialnego lub związki jednostek samorządu terytorialnego; udział w strukturze lokat na koniec 2025: 10,6%, na koniec 2024: 12,1%
- nieruchomości komercyjnej; udział w strukturze lokat na koniec 2025: 2%, na koniec 2024: 2,3%.
- W 2024 0,1% w strukturze lokat stanowiły dodatkowo terminowe lokaty w instytucjach finansowych, których nie było w portfelu lokat Towarzystwa na koniec 2025.

Towarzystwo w swojej działalności inwestycyjnej nie korzystało z instrumentów sekurytyzowanych ani w roku 2024 ani w 2025.

Poniższa tabela prezentuje uzyskane wyniki z działalności lokacyjnej w latach 2024-2025 wykazane w ogólnym rachunku zysków i strat, przed przeniesieniem części z nich do rachunku technicznego. Wynik netto z działalności lokacyjnej w roku 2025 wyniósł 21,3 mln zł. W analogicznym okresie roku 2024 wynik wyniósł 21,1 mln zł. Towarzystwo zanotowało nieznaczny wzrost rok do roku dochodów z lokat w związku ze zwiększeniem wartości portfela obligacji z nominalnej wartości 392,6 mln zł na koniec 2024 roku do 442,9 mln zł na koniec roku 2025 oraz z lepszym wynikiem na realizacji lokat (+1,8 mln zł w 2025 roku w porównaniu do -3,9 mln zł w roku 2024, wzrost o 5,6 mln zł). Wzrost został osiągnięty pomimo spadających przychodów z lokat finansowych spowodowanych malejącymi stopami procentowymi. Wskaźnik rentowności z działalności lokacyjnej w 2025 roku ukształtował się na poziomie 5,2% i spadł w porównaniu do 2024r., w którym to roku osiągnął poziom 5,5%.

Tabela 4. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (w tys.)	2025	2024
II. Przychody z lokat	22 179	26 961
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 035	1 638
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	0	0
2.1. z udziałów i akcji	0	0
2.2. z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	0	0
2.3. z pozostałych lokat	0	0
3. Przychody z innych lokat finansowych	18 934	24 549
3.1. z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	0	0
3.2. z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	18 927	24 486
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	8	62
3.4. z pozostałych lokat	0	0
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	2 210	773
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	0	0
V. Koszty działalności lokacyjnej	891	5 896
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	475	1 273
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	416	4 623
VI. Nie zrealizowane straty na lokatach	0	0
WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ	21 288	21 065

A.3 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Towarzystwo w roku 2024 oraz 2025 nie dokonało znaczących operacji w obszarze pozostałych rodzajów działalności.

A.4 Wszelkie inne informacje

Podsumowanie wyniku finansowego

Tabela 5. Kluczowe elementy wyniku finansowego Towarzystwa w latach 2024-2025 (w tys. zł)

Ogólny rachunek zysków i strat w tys. zł	2025	2024
Wynik techniczny	6 129	-14 455
Wynik z działalności lokacyjnej (z wyłączeniem części przeniesionej do TRU)	17 105	17 172
Pozostała działalność operacyjna	-1 102	1 933
Podatek dochodowy	-4 403	-97
Wynik finansowy netto (zysk)	17 729	4 747

Ogólny rachunek zysków i strat za rok 2025 wykazuje zysk w wysokości +17,7 mln zł. Oznacza to znaczący wzrost wyniku w porównaniu do roku 2024, w którym Towarzystwo zanotowało zysk w wysokości +4,7 mln zł.

Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

W związku z wypełnieniem wymogu wynikającego z art. 288 ustawy o działalności ubezpieczeniowej

i reasekuracyjnej Towarzystwo informuje, iż dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych z udziałem Towarzystwa, o których mowa w rozdziale 4 Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym, są publikowane na stronie internetowej Towarzystwa pod adresem <https://tuz.pl/tuz-ubezpieczenia/ujawnienia-publiczne>.

Otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne

W 2025 r. TUZ Ubezpieczenia TU S.A. monitorował wpływ istotnych czynników zewnętrznych na działalność, wyniki oraz wypłacalność Towarzystwa, w tym: (i) sytuację polityczno - gospodarczą w Ukrainie, (ii) napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie, w szczególności konflikt Izrael–Iran, (iii) warunki makroekonomiczne obejmujące inflację oraz poziom stóp procentowych w Polsce, a także (iv) nowe kategorie ryzyk operacyjnych, w tym cyberryzyka oraz ryzyka związane z infrastrukturą energetyczną. Na dzień sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie identyfikuje istotnych ryzyk dla kontynuacji działalności. TUZ Ubezpieczenia nie posiada ekspozycji ubezpieczeniowych ani lokacyjnych na terytorium Rosji i Białorusi, a zakres terytorialny umów ubezpieczenia ograniczony jest do Rzeczypospolitej Polskiej.

W odniesieniu do wojny w Ukrainie, Towarzystwo odnotowuje utrzymującą się niepewność co do horyzontu wygaszenia konfliktu. Sytuacja ta jest na bieżąco monitorowana pod kątem wpływu na otoczenie gospodarcze, jednak nie wywiera istotnego wpływu na bieżącą sytuację finansową ani wypłacalność TUZ Ubezpieczenia TU S.A. Towarzystwo nie posiada ani bezpośredniej, ani pośredniej ekspozycji inwestycyjnej na podmioty ukraińskie lub rosyjskie, a działalność lokacyjna pozostaje stabilna i niezagrożona. Wszystkie kluczowe procesy operacyjne funkcjonują bez zakłóceń.

W zakresie konfliktu na Bliskim Wschodzie, Towarzystwo identyfikuje potencjalne kanały transmisji wpływu na krajowe otoczenie makroekonomiczne oraz sektor ubezpieczeniowy, w tym: (a) wzrost cen energii i paliw, mogący przekładać się na inflację oraz koszty likwidacji szkód, (b) wzrost kosztów transportu oraz materiałów wykorzystywanych w procesach operacyjnych i naprawczych, (c) zwiększoną zmienność otoczenia gospodarczego i ryzyko wzrostu kosztów działalności. TUZ Ubezpieczenia monitoruje skalę wpływu tych czynników, jednak na moment sporządzania sprawozdania nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu na stabilność finansową Towarzystwa.

W obszarze warunków makroekonomicznych w Polsce, Zakład odnotowuje utrzymującą się podwyższoną inflację (w całym 2025 r. średnia inflacja konsumencka wyniosła 3,6 proc., czyli była taka sama jak w 2024 r. wg. GUS) oraz podwyższone stopy procentowe, które generują presję kosztową dla przedsiębiorstw. TUZ Ubezpieczenia podejmuje działania ukierunkowane na optymalizację kosztów oraz ograniczenie negatywnych skutków inflacji, a także utrzymuje konserwatywne podejście inwestycyjne, rozwijając portfel głównie o obligacje skarbowe. Zakład przewiduje, że ewentualna stabilizacja geopolityczna może pozytywnie oddziaływać na krajową gospodarkę w kolejnych latach.

Zakład monitoruje również nowe obszary ryzyk, w szczególności rosnącą ekspozycję na cyberryzyka. W ramach działań mitygujących TUZ Ubezpieczenia wdrożył regularne aktualizacje oprogramowania, zaawansowane zarządzanie dostępami użytkowników, kontrolę uprawnień, mechanizmy zapewniające bezpieczeństwo uprzywilejowanych kont oraz systematyczne testy planów odtwarzania systemów. Prowadzony jest także stały monitoring ruchu sieciowego w celu wykrywania potencjalnych zagrożeń.

W zakresie ryzyk energetycznych Towarzystwo wdraża rozwiązania zwiększające efektywność energetyczną oraz zapewniające ciągłość działania infrastruktury krytycznej. Regularnie

przeprowadzane są przeglądy zapasowego centrum zasilania, automatyki, systemów UPS, klimatyzacji oraz elementów infrastruktury serwerowej i telekomunikacyjnej, co zapewnia odporność procesów na zakłócenia związane z dostępnością energii.

Zakład na bieżąco monitoruje wskaźniki makroekonomiczne, takie jak inflacja, poziom stóp procentowych i dynamika PKB, oraz analizuje ich wpływ na poziom składek, szkodowość i koszty operacyjne.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

Obowiązujący w Towarzystwie system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

W ramach systemu zarządzania w Towarzystwie funkcjonują:

1. Rada Nadzorcza;
2. Zarząd;
3. Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje;
4. Komitety:
 - a. Komitet Ryzyka;
 - b. Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami;

Ponadto w strukturze organizacyjnej Towarzystwa funkcjonują poniżej wskazane komitety:

- Komitet Produktowy,
- Komitet ds. Technologii Informacyjnej i Bezpieczeństwa Środowiska Teleinformatycznego, które cyklicznie raportują do Komitetu Ryzyka.

Szczegółowe informacje ogólne dotyczące systemu zarządzania Towarzystwa zostały opisane w częściach B.1.1 – B.1.5.

B.1.1 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest organem Towarzystwa i sprawuje stały nadzór nad działalnością Towarzystwa we wszystkich dziedzinach jego działalności. Regulamin Rady Nadzorczej określa jej organizację, sposób wykonywania czynności, skład, sposób powoływania Rady Nadzorczej, zadania i zakres działalności oraz sposób jej zwoływania i prowadzenia obrad.

Do zadań i obowiązków Rady Nadzorczej należą sprawy określone w odpowiednich przepisach prawnych i statucie, a w szczególności:

1. ocena sprawozdania finansowego,
2. ocena i przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania Zarządu,
3. ocena i przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków Zarządu co do podziału nadwyżki bilansowej i pokrycia strat,
4. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego rocznego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punktach 1-3,
5. zatwierdzanie strategii działalności Towarzystwa,
6. dokonywanie wyboru, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu, firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa,
7. uchwalanie regulaminu Zarządu,
8. dokonywanie z upoważnienia Walnego Zgromadzenia zmian o charakterze redakcyjnym w jego uchwałach,
9. podejmowanie uchwał w sprawie nałożenia dopłat oraz dokonania ich zwrotu,
10. powoływanie i odwoływanie Komitetu Audytu, uchwalanie jego Regulaminu, określającego

szczegółowe zasady jego działania.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2025 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Towarzystwa przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Szymanowski – Przewodniczący,
2. Andrzej Piotr Niedbalski – Wiceprzewodniczący,
3. Robert Midura-Rashed,
4. Katarzyna Niezgoda,
5. Paweł Dmowski,
6. Krzysztof Kudelski.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku skład osobowy Rady Nadzorczej Towarzystwa przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Szymanowski – Przewodniczący,
2. Andrzej Piotr Niedbalski – Wiceprzewodniczący,
3. Robert Midura-Rashed,
4. Katarzyna Niezgoda,
5. Paweł Dmowski,
6. Krzysztof Kudelski.

Komitet Audytu

Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu oraz wybrała ze swojego grona Członków Komitetu Audytu:

1. Pana Roberta Midurę-Rashed,
2. Pana Andrzeja Szymanowskiego,
3. Pana Andrzeja Piotra Niedbalskiego,
4. Pana Krzysztofa Kudelskiego.

Komitet Audytu ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i został powołany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej Towarzystwa, czynności rewizji finansowej w Towarzystwie oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Zgodnie z Regulaminem Komitetu Audytu zadaniami wynikającymi z nadzorowania procesu sprawozdawczości finansowej Towarzystwa, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem są w szczególności:

1. monitorowanie:
 - a. procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b. skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c. wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania, z uwzględnieniem wszelkich wniosków i ustaleń Komisji Nadzoru Audytowego wynikających z kontroli przeprowadzonej w firmie audytorskiej;
2. kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz jednostki zainteresowania publicznego świadczone są przez firmę audytorską inne usługi niż badanie;
3. informowanie Rady Nadzorczej lub innego organu nadzorczego lub kontrolnego Towarzystwa o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób badanie to przyczyniło się do rzetelności

sprawozdawczości finansowej w Towarzystwa, a także jaka była rola komitetu audytu w procesie badania;

4. dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w Towarzystwie;
5. opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania;
6. opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem;
7. określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez Towarzystwo;
8. przedstawianie Radzie Nadzorczej lub innemu organowi nadzorczemu lub kontrolnemu, lub organowi, o którym mowa w art. 66 ust. 4 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, rekomendacji, o której mowa w art. 16 ust. 2 rozporządzenia nr 537/2014, zgodnie z politykami, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej;
9. przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej w Towarzystwie;
10. zatwierdzanie karty audytu wewnętrznego.

Pan Robert Midura-Rashed, został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych w rozumieniu art. 129 ust. 1 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (dalej jako ustawa o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym) oraz jako Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Pan Robert Midura-Rashed, pełni również funkcję Przewodniczącego Komitetu Audytu.

Pan Andrzej Szymanowski został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa w rozumieniu art. 129 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pan Andrzej Piotr Niedbalski został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

Pan Krzysztof Kudelski został wskazany przez Radę Nadzorczą jako Członek niezależny w rozumieniu art. 129 ust. 3 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym oraz jako Członek posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa w rozumieniu art. 129 ust. 5 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym.

B.1.2 Zarząd

Zarząd Towarzystwa jest organem zarządzającym i wykonawczym Towarzystwa działającym na podstawie Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Statutu Towarzystwa oraz Regulaminu Zarządu Towarzystwa. Regulamin Zarządu określa zakres działania Zarządu Towarzystwa, w szczególności strukturę, zadania i tryb podejmowanych decyzji. Kompetencje Zarządu obejmują wykonywanie wszystkich czynności koniecznych do realizacji zadań Towarzystwa, określonych w Statucie Towarzystwa, uchwałach Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz reprezentowanie Towarzystwa we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych, a także zarządzania majątkiem Towarzystwa z wyłączeniem uprawnień zastrzeżonych dla innych organów Towarzystwa.

Zarząd Towarzystwa składa się od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków Zarządu, w tym z Prezesa Zarządu. Prezesa Zarządu, pozostałych członków Zarządu, w tym wiceprezesów Zarządu powołuje i odwołuje akcjonariusz Andrzej Szymanowski zgodnie z art. 5 ust. 4 Statutu TUZ Ubezpieczenia Towarzystwa

Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

Do zadań Zarządu należą w szczególności:

1. sprawy z zakresu zwykłych czynności dokonywanych przez członków Zarządu, jeżeli prowadzeniu ich jednoosobowo przed ich podjęciem sprzeciwi się choćby jeden z pozostałych członków Zarządu,
2. sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności,
3. wszystkie sprawy wnoszone na posiedzenie Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia, za wyjątkiem spraw należących do szczególnych kompetencji Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia,
4. zwołanie Walnego Zgromadzenia oraz posiedzeń Rady Nadzorczej w przypadkach określonych ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
5. zaciąganie zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń na warunkach określonych w Regulaminie Zarządu,
6. ustalanie organizacji Towarzystwa, w tym tworzenie jednostek organizacyjnych oraz ustalanie szczegółowego zakresu działania centrali, oddziałów i innych jednostek organizacyjnych,
7. ustalanie aktów wewnętrznych, w tym w szczególności regulaminów, o których mowa w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
8. ustalenia planów ekonomiczno-finansowych,
9. wewnętrzny podział pracy członków Zarządu,
10. podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych na podstawie ustawy z dnia 13.03.2003r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników,
11. uchwalanie taryf składek ubezpieczeniowych i ich zmian,
12. zatwierdzanie ogólnych warunków ubezpieczenia i dokonywanie zmian w ogólnych warunkach ubezpieczenia.

Według stanu na dzień 1 stycznia 2025 roku w skład Zarządu wchodził:

1. Jarosław Matusiewicz – Prezes Zarządu,
2. Dawid Piasecki – Członek Zarządu,
3. Artur Stępień – Członek Zarządu,
4. Anna Kowalska – Członkini Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku niniejszego sprawozdania w skład Zarządu wchodził:

1. Jarosław Matusiewicz – Prezes Zarządu,
2. Dawid Piasecki – Członek Zarządu,
3. Artur Stępień – Członek Zarządu.

Szczegółowy zakres odpowiedzialności członków Zarządu Towarzystwa według stanu na koniec 2025 roku przedstawia struktura organizacyjna opisana w dziale „Struktura organizacyjna”.

B.1.3 Struktura organizacyjna

Towarzystwo prowadzi działalność w ramach funkcjonującej struktury organizacyjnej. Siedziba Centrali, Zarząd i komórki organizacyjne, mieszczą się w Warszawie;

Struktura organizacyjna została określona w załączniku numer 1 do Regulaminu organizacyjnego obowiązującego w Towarzystwie i na dzień 31.12.2025 r. przedstawia się następująco:

Schemat organizacyjny TUZ Ubezpieczenia



Poza Komitetem Audytu utworzonym przez Radę Nadzorczą, w Towarzystwie funkcjonują następujące komitety:

Komitet Ryzyka

Głównym celem funkcjonowania Komitetu jest wsparcie Zarządu Towarzystwa w procesie całościowego zarządzania ryzykiem na jakie narażone jest Towarzystwo oraz zapewnienie, że zidentyfikowane, analizowane, komunikowane, raportowane, ocenione i monitorowane ryzyka znajdują się w obrębie ustalonych limitów lub w przypadku ich przekroczenia wdrożone są adekwatne i skuteczne plany postępowania z ryzykiem;

Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami

Głównym celem funkcjonowania Komitetu jest wsparcie Zarządu Towarzystwa w procesie całościowego zarządzania ryzykiem inwestycyjnym oraz aktywami i pasywami poprzez zapewnienie realizacji wymogu ostrożnego inwestora lokującego środki finansowe, a w szczególności aktywa stanowiące pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego, w taki sposób, aby osiągnąć jak największy stopień bezpieczeństwa, jakości i rentowności, przy jednoczesnym zachowaniu płynności środków oraz uzyskanie jak największego stopnia dopasowania między aktywami a pasywami, przynajmniej w zakresie czasu ich trwania oraz waluty.

Komitet Produktowy

Głównym celem funkcjonowania komitetu jest ustalanie krótkoterminowych i długoterminowych celów rozwoju produktów oraz bieżący monitoring produktów w zakresie:

- sprzedaży w tym realizacji planów sprzedażowych,
- wyników szkodowości i częstotliwości powstawania szkód,
- wyników technicznych (kosztów akwizycji, pozostałych kosztów reasekuracji),
- systemu prowizyjnego,
- ich konkurencyjności w porównaniu z rynkiem.

Komitet ds. Technologii Informacyjnej i Bezpieczeństwa Środowiska Teleinformatycznego Głównym celem funkcjonowania komitetu jest:

- wskazywanie strategicznych kierunków rozwoju w zakresie bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego,
- ustalanie podziału prac w zakresie organizacji obszaru technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego,
- opiniowanie dokumentacji dotyczącej bezpieczeństwa informacji i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego,

- dokonywanie weryfikacji dokumentacji obszaru technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego pod kątem zgodności z aktualnymi potrzebami organizacji,
- przekazywanie do Zarządu wniosków wymagających rozstrzygnięcia przez Zarząd,
- współpraca przy opracowywaniu Strategii rozwoju i bezpieczeństwa teleinformatycznego.

B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Towarzystwie są członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące w Towarzystwie inne funkcje kluczowe:

1. funkcję zarządzania ryzykiem;
2. funkcję zgodności z przepisami;
3. funkcję audytu wewnętrznego
4. funkcję aktuarialną.

Towarzystwo jako osoby nadzorujące inne kluczowe funkcję, wskazało:

- a) funkcję zarządzania ryzykiem – Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem;
- b) funkcję zgodności z przepisami – Dyrektora Departamentu Zgodności;
- c) funkcję audytu wewnętrznego – Kierownik Departamentu Audytu Wewnętrznego;
- d) funkcję aktuarialną – Dyrektora Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji.

Zadania i obowiązki osób nadzorujących funkcje kluczowe :

1. Dyrektor Departamentu Zarządzania Ryzykiem odpowiada za koordynowanie, monitorowanie i rozwój systemu zarządzania ryzykiem w spółce poprzez:
 - planowanie, organizowanie, koordynowanie i kontrolowanie we współpracy z Komitetem Ryzyka działalności w zakresie zarządzania ryzykiem,
 - opracowywanie regulacji wewnętrznych w zakresie organizacji, metod i zakresów działalności obszaru zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
 - wdrożenie, bieżąca kontrola, przeprowadzanie okresowych przeglądów systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie,
 - udział w pracach związanych z wdrożeniem standardów Wypłacalność II w obszarze zarządzania ryzykiem,
 - identyfikacja, ocena, monitorowanie i kontrolowanie ryzyk,
 - opracowywanie, rozwijanie i weryfikacja metod pomiaru ryzyka,
 - wsparcie przy przeprowadzaniu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA),
 - tworzenie analiz i sporządzanie okresowych raportów z zakresu zarządzania ryzykiem na potrzeby własne, organu nadzoru i innych instytucji zewnętrznych,
 - inicjowanie i opracowywanie rozwiązań oraz rekomendowanie działań optymalizujących ekspozycje na ryzyko,
 - kontrolowanie kluczowych wskaźników ryzyka (KRI),
 - współpraca z innymi komórkami i jednostkami Towarzystwa z zakresu działalności Departamentu Zarządzania Ryzykiem,
 - koordynację przygotowania dokumentacji rocznej (SFCR, RSR),
 - działania zwiększające świadomość ryzyka w organizacji, w tym przygotowywanie interpretacji i wyjaśnień.

2. Dyrektor Departamentu Zgodności odpowiada za zapewnienie zgodności działalności Towarzystwa z przepisami prawa, wytycznymi nadzorczymi i regulacjami wewnętrznymi poprzez:
 - identyfikację, ocenę, monitorowanie, ograniczanie i raportowanie w zakresie ryzyka braku zgodności w Towarzystwie,
 - przygotowywanie i wprowadzanie regulacji dotyczących ryzyka braku zgodności w organizacji,
 - doradztwo dla jednostek organizacyjnych w zakresie stosowania nowowprowadzanych oraz obowiązujących przepisów prawa i standardów rynkowych,
 - przeprowadzanie wewnętrznych kontroli z zakresu zgodności oraz testowanie skuteczności obowiązujących w Towarzystwie procesów,
 - doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Towarzystwa w zakresie zgodności działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa,
 - wydawanie rekomendacji z zakresu ryzyka braku zgodności,
 - sporządzanie raportów z zakresu ryzyka braku zgodności, w szczególności raportów uwzględniających ocenę ryzyka braku zgodności dla Zarządu oraz Rady Nadzorczej Towarzystwa,
 - planowanie i prowadzenie cyklicznych szkoleń.
3. Kierownik Departamentu Audytu Wewnętrznego odpowiada za kompleksowe zarządzanie funkcją audytu wewnętrznego, w tym:
 - opracowanie na podstawie przeprowadzonej analizy ryzyka rocznego planu audytu oraz jego planowe wykonanie,
 - realizacja czynności audytowych: zapewniających, doradczych oraz sprawdzających,
 - sporządzanie rocznej informacji o realizacji zadań z zakresu audytu wewnętrznego.
4. Dyrektor Departamentu Aktuariatów i Reasekuracji jest odpowiedzialny za nadzór nad funkcją aktuariatową i obszarem reasekuracji, w tym:
 - koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, w szczególności wyznaczanie wartości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
 - nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
 - ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości;
 - zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w szczególności poprzez:
 - cykliczną (co najmniej raz do roku) ocenę adekwatności stosowanych metod i modeli wyceny, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
 - cykliczne (co najmniej raz do roku) badanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
 - porównanie najlepszych oszacowań odszkodowań i świadczeń oraz kosztów z rezerw tworzonych na potrzeby wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
 - ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
 - informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej zakładu ubezpieczeń o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
 - cykliczne (co najmniej raz do roku) sporządzanie raportu skierowanego do Zarządu

zawierającego informacje na temat zadań wykonywanych przez Aktuariusza dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;

- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego; własnej oceny ryzyka i wypłacalności zakładu ubezpieczeń, o której mowa w art. 63 Ustawy.

B.1.5 System wynagradzania

Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Towarzystwa. W 2025 roku jeden Członek Rady Nadzorczej otrzymywał stałe miesięczne wynagrodzenie, pozostali członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymywali stałego miesięcznego wynagrodzenia.

Zgodnie ze statutem Towarzystwa za ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu odpowiada akcjonariusz Andrzej Szymanowski, który ustala wynagrodzenie powołanych przez siebie Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu, w tym wiceprezesów Zarządu, natomiast wynagrodzenia pracowników są ustalane przez Zarząd.

Poza powyżej opisanymi zasadami związanymi z systemem wynagradzania Członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe, osoby te nie są objęte dodatkowymi elementami wynagradzania (tj. programy emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur).

Warunki wynagradzania za pracę i przyznawania innych świadczeń mających związek z pracą dla pracowników wskazane zostały w Regulaminie wynagradzania pracowników Towarzystwa. Postanowienia Regulaminu stosuje się wobec wszystkich pracowników bez względu na rodzaj umowy o pracę i zajmowanego stanowiska, jednak nie dotyczy on osób wchodzących w skład Zarządu Towarzystwa. Każdy pracownik zostaje zapoznany z treścią Regulaminu w momencie podjęcia zatrudnienia, a jego oświadczenie w tej sprawie załącza się do akt osobowych.

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca istotne transakcje zawarte z głównymi udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na Towarzystwo w tym członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W Towarzystwie wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Towarzystwem lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych.

W ramach grupy osób faktycznie zarządzających Towarzystwem oraz wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji, rozróżnia się 4 grupy:

1. członków Rady Nadzorczej, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut Towarzystwa oraz obowiązujące przepisy prawa;
2. zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje Członków Zarządu Towarzystwa;
3. osoby nadzorujące kluczowe funkcje, którymi są osoby wskazane jako nadzorujące poszczególne kluczowe funkcje w uchwale Zarządu Towarzystwa;

4. osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w Towarzystwie, którymi są osoby zatrudnione w strukturach organizacyjnych Towarzystwa, które zgodnie z regulaminem organizacyjnym danej komórki organizacyjnej realizują w niej kluczowe funkcje.

Wymogi wobec osób zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych regulowane są odrębnie.

Osoba zarządzająca musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

1. spełnia wymogi określone w Statucie Towarzystwa;
2. daje rękojmię prowadzenia spraw Towarzystwa w sposób należyty;
3. posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
4. nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
5. nie jest członkiem organu zarządzającego:
 - a. zakładu reasekuracji,
 - b. towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w rozumieniu ustawy o funduszach prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia, o podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy,
 - c. powszechnego towarzystwa emerytalnego,
 - d. banku,
6. posiada udowodnioną znajomość języka polskiego, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
7. posiada doświadczenie zawodowe oraz wiedzę adekwatne do pełnionej funkcji szczególnie w zakresie:
 - a. rynków ubezpieczeń i rynków finansowych;
 - b. systemu zarządzania;
 - c. analizy finansowej i aktuarialnej;
 - d. zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem Towarzystwa, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa;

Osoba nadzorująca kluczową funkcję musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

1. posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Polsce lub uzyskane w innym państwie w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że ze względu na doświadczenie zawodowe danej osoby KNF wyda zgodę na odstąpienie od tego wymogu wobec tej osoby;
2. spełnia wymogi określone dla osób zarządzających wskazane w pkt. 2, 3, 4, 7 powyżej;

Osoba wykonująca czynności należące do funkcji kluczowych musi spełniać wymagania określone w opisie stanowiska, na którym jest zatrudniona. Opisy stanowisk pracy dla danej funkcji tworzone są w oparciu o Regulamin organizacyjny Towarzystwa oraz regulamin organizacyjny danej komórki organizacyjnej realizującej funkcję kluczową.

Podstawowe wymagania wobec powyższej grupy osób w rozróżnieniu na poszczególne funkcje kluczowe zostały opisane poniżej:

1. na stanowiskach w funkcji aktuarialnej wymaga się posiadania wiedzy z dziedziny matematyki ubezpieczeniowej i finansowej oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
2. na stanowiskach w funkcji zarządzania ryzykiem wymaga się posiadania wiedzy z dziedziny

- oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia, zarządzania ryzykiem operacyjnym i technik ograniczania ryzyka oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
3. na stanowiskach w funkcji audytu wewnętrznego wymaga się posiadania wiedzy w zakresie oceny ryzyka, analizy i przyporządkowania procesów, metodologii pracy audytu, dobrych praktyk w procesach biznesowych, umiejętności wydawania rekomendacji na podstawie wyników prac przeprowadzonych zgodnie z planem audytu oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
 4. na stanowiskach w funkcji zgodności z przepisami wymaga się posiadania wiedzy w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności, oceny ryzyka braku zgodności, umiejętności opracowywania rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku.

Ocena kompetencji i reputacji członków Zarządu, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz osób, które wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji dokonywana jest zgodnie z zasadami wskazanymi w Metodocy oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych oraz zgodnie z regulacją wewnętrzną Towarzystwa – „Procedurą oceny odpowiedniości kandydatów oraz osób pełniących kluczowe funkcje w TUZ Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych”.

Ocena odpowiedniości członków Zarządu, Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu oraz osób, które wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji, a także ocena zbiorowa organów dokonywana jest w oparciu o ww. regulację wewnętrzną.

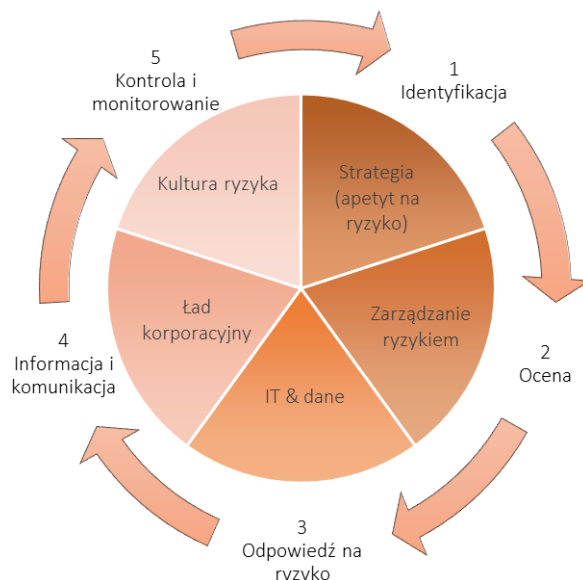
Ocena kompetencji i reputacji dokonywana jest w sposób indywidualny. Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określone są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych Towarzystwa oraz opisu stanowiska pracy. Poszczególne kryteria oceniane są indywidualnie i stanowią podstawę co do oceny danej osoby. Ocena dokonywana jest w oparciu o przekazane przez daną osobę dokumenty potwierdzające spełnienie wymogów, ocenę jej zachowania i postaw w ramach wykonywania czynności służbowych oraz informacje pozyskane z innych źródeł.

Towarzystwo dokonuje oceny pierwotnej oraz cyklicznie oceny wtórnej – raz w roku lub po zaistnieniu określonych w „Procedurze oceny odpowiedniości kandydatów oraz osób pełniących kluczowe funkcje w TUZ Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych”, okoliczności.

Osoby, które faktycznie zarządzają Towarzystwem, jak również osoby nadzorujące funkcje kluczowe, mają dostęp do szkoleń wewnętrznych oraz zewnętrznych przez co stale podnoszą swoje kwalifikacje.

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

System zarządzania ryzykiem, w ramach systemu zarządzania, jest ogółem mechanizmów kontrolnych obejmujących strategię, zasady i procedury konieczne do identyfikacji ryzyk oraz współzależności zachodzących między nimi, ich pomiaru, monitorowania, raportowania i podejmowania działań zarządczych w odpowiedzi na te ryzyka.



Celem zarządzania ryzykiem jest zapewnienie, że Towarzystwo realizując swoje cele biznesowe, monitoruje i zarządza portfelami w sposób bezpieczny i adekwatny do skali ponoszonego ryzyka. Strategia zarządzania ryzykiem jest integralną częścią procesu zarządzania Towarzystwem. Strategia zarządzania ryzykiem razem z regulacjami Towarzystwa zawierającymi szczegółowe zasady zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka podlega regularnemu przeglądowi w celu dostosowania do zmian profilu ryzyka Towarzystwa i otoczenia gospodarczego, w którym działa Towarzystwo.

Do głównych elementów strategii zarządzania ryzykiem w Towarzystwie należą:

- ustalony przez Radę Nadzorczą, Zarząd i Komitety poziom apetytu na ryzyko;
- procesy obejmujące identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie, raportowanie oraz działania zarządcze dotyczące poszczególnych ryzyk;
- struktura organizacyjna zarządzania ryzykiem, w której kluczową rolę odgrywają Rada Nadzorczą, Zarząd, Komitet Ryzyka (do którego w ramach struktury organizacyjnej raportuje Komitet Produktowy oraz Komitet ds. Technologii Informacyjnej i Bezpieczeństwa Środowiska Teleinformatycznego), Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami.

Podział kompetencji i zadań realizowanych przez poszczególne jednostki w procesie zarządzania ryzykiem w Towarzystwie odbywa się na 4 poziomach kompetencyjnych. Trzy pierwsze poziomy obejmują:

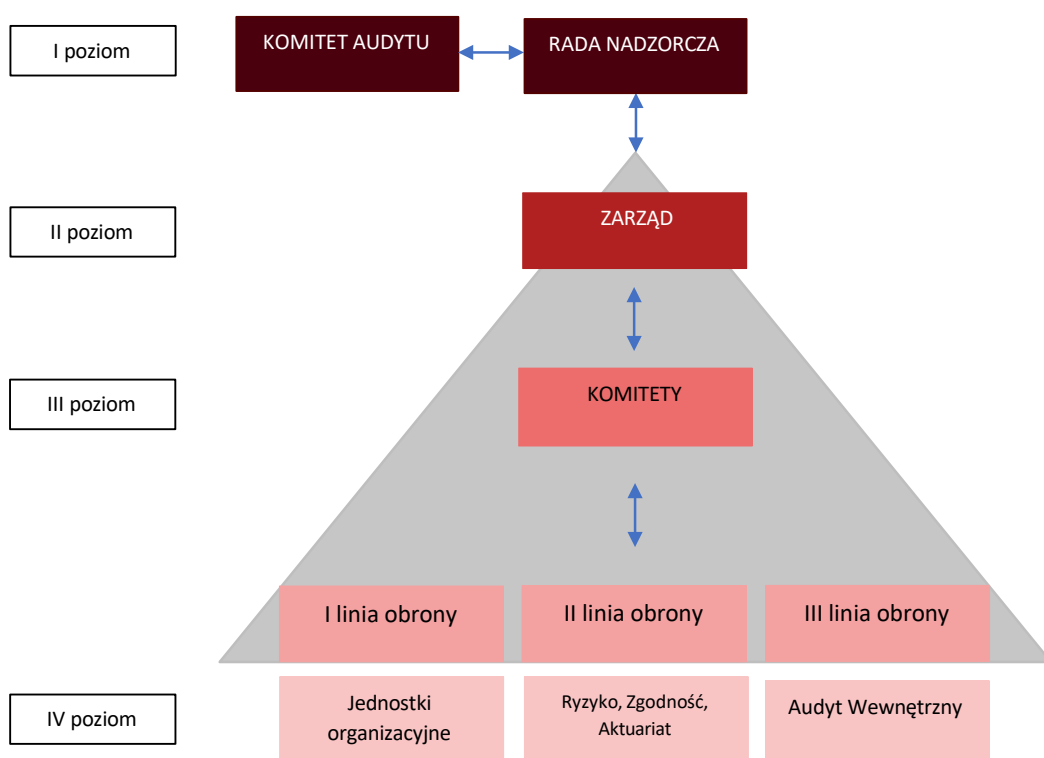
- Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia jego adekwatność i skuteczność;
- Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez określanie strategii, zasad, wyznaczanie apetytu na ryzyko, pokreślenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka;
- Komitety, które podejmują decyzje dotyczące ograniczania poziomu poszczególnych ryzyk

do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko.

Czwarty poziom, w którym zadania związane z procesem zarządzania ryzykiem podzielone są pomiędzy 3 linie obrony, obejmuje:

- pierwsza linia obrony (właściciele biznesowi produktu/procesu) jest odpowiedzialna za identyfikację, ocenę, zarządzanie, monitorowanie i raportowanie ryzyk;
- druga linia obrony (funkcja zarządzania ryzykiem, funkcja zgodności z przepisami, funkcja aktuarialna) jest odpowiedzialna za weryfikację, wsparcie oraz nadzór nad kompletnością i adekwatnością procesu identyfikacji, oceny, zarządzania, monitorowania i raportowania ryzyk;
- trzecia linia obrony (funkcja audytu wewnętrznego) jest odpowiedzialna za przegląd i ocenę efektywności oraz adekwatności systemu kontroli wewnętrznej oraz innych elementów systemu zarządzania.

Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem:



Funkcja zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem stanowi integralną część systemu zarządzania ryzykiem w ramach modelu Trzech Linii Obrony jako Druga Linia Obrony. Umieszczenie funkcji zarządzania ryzykiem w strukturze organizacyjnej Towarzystwa zapewnia jej oddzielenie od funkcji związanych z osiągnięciem celów biznesowych, w tym obszarów odpowiedzialnych za sprzedaż.

W Towarzystwie wyodrębniony jest Departament Zarządzania Ryzykiem, którym kieruje Dyrektor Zarządzania Ryzykiem, pełniący jednocześnie rolę osoby nadzorującej funkcją zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Funkcja zarządzania ryzykiem zachowuje swoją niezależność w zakresie wykonywanych przez siebie obowiązków. Osoba nadzorująca tę kluczową funkcję w Towarzystwie nie łączy swych obowiązków z nadzorowaniem żadnej komórki merytorycznej Towarzystwa.

Nadzorujący funkcję, jest powoływany na podstawie uchwały Zarządu, raportuje bezpośrednio do Zarządu i ma nieskrępowaną możliwość dostępu do Rady Nadzorczej oraz posiada nieograniczony dostęp do informacji.

Zadania i obowiązki osoby nadzorującej funkcję zarządzania ryzykiem zostały opisane w części *B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje*.

Funkcja zarządzania ryzykiem podlega bezpośrednio członkowi Zarządu Towarzystwa odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem.

Proces zarządzania ryzykiem

Założenia systemu zarządzania ryzykiem zostały sformalizowane w następujących źródłach uregulowań wewnętrznych:

- Strategii zarządzania ryzykiem – dokument nadrzędny, określający ramy funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem w Towarzystwie, definiujący apetyt na ryzyko oraz limity profilu ryzyka oraz odpowiedzialność uczestników procesu zarządzania ryzykiem i przebieg tego procesu. Strategia służy usprawnieniu działalności Towarzystwa oraz utrzymywaniu ryzyka na akceptowalnym poziomie.
- Politykach zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyk uznanymi przez Towarzystwo za istotne, w tym:
 - ryzykiem aktuarialnym,
 - ryzykiem rynkowym,
 - ryzykiem kredytowym,
 - ryzykiem płynności
 - ryzykiem operacyjnym
 - ryzykiem powodzi
 - ryzykiem braku zgodności
 - ryzykiem utraty reputacji

Dla każdej z przedstawionych kategorii ryzyka, regularnie przeprowadzana jest identyfikacja, ocena oraz raportowanie ryzyka, zgodnie z przyjętym w Towarzystwie procesem zarządzania ryzykiem.

Identyfikacja Ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł Ryzyka. Przeprowadzana jest przez poszczególne Jednostki w zakresie obszaru ich działalności.

Pomiar i ocena Ryzyka są dokonywane w zależności od charakterystyki danego typu Ryzyka. Pomiar Ryzyka jest prowadzony poprzez poszczególne Jednostki, przy czym za pomiar Ryzyka w zakresie określającym Apetyt na ryzyko, Profil ryzyka i limity Ryzyka odpowiadają jednostki zarządzające danym ryzykiem we współpracy z jednostką ds. ryzyka, chyba, że odpowiednie zasady wskazują inaczej.

Monitorowanie i kontrolowanie Ryzyk polega na bieżącym przeglądzie odchyleń realizacji od założonych punktów odniesienia, w szczególności limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń. Monitorowanie Ryzyka jest przeprowadzane przez poszczególne Jednostki, przy czym:

Funkcja zarządzania ryzykiem monitoruje poziom Ryzyka w zakresie wskaźników określających Apetyt na ryzyko oraz Profil ryzyka. W przypadku zagrożenia przekroczenia poziomu Tolerancji na ryzyko,

na bieżąco monitoruje sytuację oraz informuje członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie Ryzykiem. W sytuacji przekroczenia poziomu Tolerancji na ryzyko w Towarzystwie, jednostka ds. ryzyka niezwłocznie informuje Zarząd w celu oceny i podjęcia działań naprawczych.

Raportowanie jest procesem pozwalającym na efektywną komunikację o Ryzyku i wspierającym zarządzanie Ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych. Raportowanie jest dokonywane:

- 1) w obrębie Jednostek, w ramach bieżącego procesu zarządzania ryzykiem;
- 2) przez Jednostki organizacyjne do jednostek drugiej linii obrony, a następnie przez te jednostki do funkcji zarządzania ryzykiem
- 3) Funkcja zarządzania ryzykiem przygotowuje cyklicznie informację na temat ryzyka, dla wyższej kadry zarządzającej – Zarządu oraz Komitetu Ryzyka.

Działania zarządcze dotyczące poszczególnych kategorii Ryzyka określone są w zasadach zarządzania tymi ryzykami. W zależności od kategorii Ryzyka działania te mogą obejmować, w szczególności:

- 1) unikanie Ryzyka – nieangażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost Ekspozycji na ryzyko;
- 2) transfer Ryzyka – przeniesienie części Ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią; nie oznacza to jednak przeniesienia odpowiedzialności za Ryzyko, Ryzyko nadal musi być mierzone, monitorowane i raportowane, w szczególności w odniesieniu do Apetytu na ryzyko;
- 3) ograniczanie Ryzyka – oznacza ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się Ryzyka lub ograniczenie jego wpływu;
- 4) akceptacja Ryzyka – oznacza akceptację zatrzymania Ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści;
- 5) wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu dokumentacji dotyczącej underwritingu;
- 6) usunięcie źródła Ryzyka.

Ponadto, proces zarządzania ryzykiem wspierany jest przez inne polityki, procedury i zasady przyjęte przez Zarząd takie jak:

- Polityka reasekuracji,
- Polityka outsourcingowa,
- Zasady przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA),
- Polityka zarządzania produktem ubezpieczeniowym,
- Regulamin Komitetu Ryzyka,
- Polityka kontroli wewnętrznej,
- System Przekazywania Informacji,

Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

W ramach istniejącego systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności. Własna ocena ryzyka i wypłacalności stanowi integralną część strategii działalności i jest stale uwzględniana przy podejmowaniu strategicznych decyzji przez Towarzystwo. Obejmuje ona procesy identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania, zarządzania oraz raportowania ryzyka w perspektywie planowania strategicznego oraz procesy mające na celu zapewnienie, że poziom środków własnych Towarzystwa jest adekwatny do wymogów kapitałowych, profilu ryzyka oraz ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku, a także po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka. Zarząd Towarzystwa odpowiada za planowanie i kierowanie przebiegiem procesu ORSA, zatwierdza pisemne zasady zarządzania dotyczące ORSA oraz dokonuje ich przeglądu co najmniej raz w roku, a także zatwierdza raporty ORSA.

Każda własna ocena ryzyka i wypłacalności jest udokumentowana w formie: raportu wewnętrznego, raportu do Organu nadzoru oraz z protokołu z przeprowadzonego procesu.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności zawiera:

- ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności;
- ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i z wymogami dotyczącymi rezerw w systemie Wypłacalności II;
- ocenę istotności, z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń formuły standardowej;
- wnioski z przeprowadzonego procesu i podjęte na jego podstawie działania.

ORSA przeprowadzona na koniec 2025 roku zawiera ocenę kontynuowania działalności na zasadach ciągłości i ocenę niezbędnych do tego środków finansowych w latach 2026-2028.

Na podstawie otrzymanych projekcji kapitałowego wymogu wypłacalności i środków własnych na lata 2026-2028 ocenia się, że Towarzystwo będzie posiadało odpowiednie środki własne zapewniające bezpieczeństwo kapitałowe w okresie objętym planem finansowym.

Analiza ryzyka, na jakie narażone jest Towarzystwo wykazała, iż najistotniejsze jest ryzyko ubezpieczeniowe.

Przeprowadzona analiza odchyień od założeń leżących u podstaw wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w reżimie Wypłacalność II (WII) wskazuje, że przeprowadzone analizy ilościowe oraz jakościowe w zakresie ryzyka składki i rezerw oraz ryzyka powodzi wykazały, że Formuła Standardowa w sposób niedostateczny odzwierciedla profil ryzyka TUZ Ubezpieczenia.

Z uwagi na identyfikowane przez Towarzystwo ograniczenia Formuły Standardowej, które zwiększają ryzyko niedopasowania do specyfiki portfela i nie w pełni odzwierciedlają rzeczywiste czynniki ryzyka, Towarzystwo rozpoczęło prace związane z wdrożeniem częściowego modelu wewnętrznego do wyliczania kapitałowego wymogu wypłacalności, dostosowanego do profilu ryzyka TUZ Ubezpieczenia.

W pozostałych modułach kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR), wyliczony zgodnie z metodyką formuły standardowej, wraz z założeniami formuły standardowej przyjmuje się za adekwatny.

B.4 System kontroli wewnętrznej

Towarzystwo zapewnia funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, który obejmuje wszystkie komórki organizacyjne TUZ i jest dostosowany do charakteru, profilu ryzyka i skali prowadzonej działalności. W celu usystematyzowania całego procesu związanego z Systemem kontroli wewnętrznej została opracowana Polityka Kontroli Wewnętrznej. Zarząd sprawuje całościowy nadzór nad realizacją założeń niniejszej polityki, której aktualna wersja została zatwierdzona Uchwałą Zarządu Nr U/89/2025 z dnia 19 maja 2025 roku. Podstawy, zasady i cele SKW wynikają z ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Wytycznych dotyczących systemu zarządzania EIOPA-BoS-14/253 PL oraz Dyrektywy WII.

System kontroli wewnętrznej w Towarzystwie obejmuje procedury administracyjne i księgowe, organizację kontroli wewnętrznej, odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej zakładu oraz funkcję zgodności z przepisami.

Przyjęty i stosowany system kontroli wewnętrznej odpowiada skali i stopniowi złożoności działalności

Towarzystwa. Proces kontroli wewnętrznej realizowany jest poprzez kontrolę funkcjonalną, weryfikującą poprawność działania pracowników Towarzystwa na wszystkich szczeblach organizacyjnych oraz poprzez kontrolę instytucjonalną, zapewnioną w ramach przypisanych zadań przez komórkę kontroli wewnętrznej, komórkę zgodności, komórkę kontrolingu, obszar antyfraudowy, Inspektora Ochrony Danych.

System kontroli wewnętrznej w TUZ Ubezpieczenia ma za zadanie zapewnić (cele ogólne):

1. skuteczność i efektywność działania TUZ Ubezpieczenia,
2. wiarygodność informacji finansowych i niefinansowych, w tym raportów i sprawozdań finansowych,
3. przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w TUZ Ubezpieczenia,
4. zgodność działania TUZ Ubezpieczenia z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi,
5. zgodność działań TUZ Ubezpieczenia ze strategią działalności TUZ Ubezpieczenia,
6. zabezpieczenie zasobów TUZ Ubezpieczenia przed utratą, niewłaściwym wykorzystaniem lub zniszczeniem,
7. wykonywanie zadań przez pracowników TUZ Ubezpieczenia w sposób uporządkowany, etyczny, oszczędny, wydajny i skuteczny.

W ramach wymienionych wyżej celów ogólnych SKW, TUZ Ubezpieczenia wyróżnia cele szczegółowe SKW, powiązane z procesami istotnymi w TUZ Ubezpieczenia, a także projektuje i wdraża mechanizmy kontrolne, zapewniające realizację tych celów oraz określa sposób ich niezależnego monitorowania.

Osiągnięcie celów SKW wspierane jest przez przydzielenie obowiązków kontrolnych poszczególnym jednostkom organizacyjnym TUZ Ubezpieczenia, przyznanie im narzędzi kontrolnych, opisanie procesu kontroli oraz raportowania, ale też promowanie samokontroli wewnątrz TUZ Ubezpieczenia, zgłaszania nieprawidłowości oraz zapewnienie, by każda nieprawidłowość wykryta w procesie kontroli była naprawiona.

Kluczowym elementem Systemu kontroli wewnętrznej jest jego odpowiednia dokumentacja i raportowanie. Każda jednostka organizacyjna jest zobowiązana do przestrzegania zasad kontroli opisanych w Polityce Kontroli Wewnętrznej i stosowania regulacji wewnętrznych dotyczących czynności kontrolnych wykonywanych w celu ograniczania ryzyk. Osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi dokonują oceny skuteczności kontroli. Wyniki kontroli są dokumentowane i raportowane, a w przypadku stwierdzenia nieprawidłowości wykorzystywane są do przygotowania działań naprawczych oraz ich wdrożenia i właściwego udokumentowania.

Proces oceny adekwatności systemu kontroli wewnętrznej przeprowadzany jest nie rzadziej niż raz w roku przez komórkę audytu wewnętrznego.

Funkcja zgodności z przepisami

Funkcja zgodności z przepisami stanowi integralną część systemu zarządzania ryzykiem w ramach modelu Trzech Linii Obrony jako Druga Linia Obrony.

Towarzystwo wyodrębniło zapewnianie zgodności jako jeden z czterech ogólnych celów systemu kontroli wewnętrznej. Towarzystwo zapewnia zgodność poprzez funkcję kontroli wewnętrznej oraz zarządzanie ryzykiem braku zgodności.

W Towarzystwie wyodrębniony jest Departament Zgodności, którym kieruje Dyrektor ds. Zgodności, pełniący jednocześnie rolę osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami w Towarzystwie. Zasoby osobowe funkcji zgodności oraz niezbędne ich kompetencje zostały oszacowane i podlegają

cyklicznej ewaluacji. W 2025 roku potrzeby w zakresie zatrudnienia w ramach funkcji zgodności zostały w pełni zaspokojone, co umożliwiło pełną realizację przyjętego Planu zgodności. Funkcja zgodności z przepisami zachowuje swoją niezależność w zakresie wykonywanych przez siebie obowiązków. Osoba nadzorująca tę kluczową funkcję w Towarzystwie nie łączy swych obowiązków z nadzorowaniem żadnej komórki merytorycznej Towarzystwa oraz podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu Towarzystwa. Przyjęte przez Towarzystwo zasady regulujące działania funkcji zgodności zapewniają wykonywanie przez funkcję zgodności obowiązków w sposób obiektywny, wykluczający zaistnienie konfliktu interesów oraz wpływów osób trzecich. Towarzystwo zaimplementowało wymogi wynikające ze stanowiska UKNF w sprawie dobrych praktyk dotyczących funkcji compliance w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji.

Funkcja zgodności z przepisami działa na podstawie przyjętego przez Zarząd rocznego planu zgodności celem identyfikacji najbardziej istotnych ryzyk, na które narażona jest działalność Towarzystwa oraz ich należytego mitygowania w ramach wykonywanych zadań i przeprowadzanych działań. Po ukończeniu roku kalendarzowego, funkcja zgodności z przepisami przekazuje Zarządowi raport ze swojej działalności.

Nadzorujący funkcję, jest powoływany na podstawie uchwały Zarządu po uzyskaniu zgody ze strony Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu Towarzystwa, raportuje bezpośrednio do Zarządu i ma nieskrępowaną możliwość dostępu do Rady Nadzorczej oraz posiada nieograniczony dostęp do informacji. Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami podlega corocznej ocenie odpowiedniości, dokonywanej przez Zarząd. W 2025 roku Zarząd TUZ Ubezpieczenia, po zapoznaniu się z ze złożonymi oświadczeniami oraz dokumentami, uznał, że Pani Katarzyna Szaniawska, nadzorująca funkcję zgodności z przepisami, pozostaje osobą odpowiednią do nadzorowania tej funkcji.

Zadania i obowiązki osoby nadzorującej funkcję zgodności z przepisami zostały opisane w części *B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje*.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności w Towarzystwie polega, w szczególności na:

1. identyfikacji ryzyka - dokonywanej przez wszystkich pracowników Towarzystwa. Departament Zgodności zapewnia zorganizowany i uregulowany proces zbierania informacji umożliwiających ocenę i ograniczanie ryzyka braku zgodności. Za gromadzenie danych do identyfikacji ryzyka braku zgodności odpowiedzialny jest Departament Zgodności, którego zadaniem jest integracja w skali całego Towarzystwa informacji dotyczącej ryzyka braku zgodności, umożliwiająca skoordynowane zarządzanie tym ryzykiem.
2. ocenie ryzyka - opartej na zestawieniach statystycznych występujących przypadków niezgodności lub naruszeń z uwzględnieniem oszacowania dotkliwości skutków występującego ryzyka oraz zdefiniowanych wskaźnikach ryzyka braku zgodności.
3. monitorowaniu ryzyka - polegającym na systematycznym obserwowaniu i śledzeniu zmian profilu ryzyka braku zgodności. Monitorowaniu podlega także skuteczność stosowanych metod ograniczania ryzyka.
4. ograniczaniu ryzyka – obejmującym działania zapobiegające występowaniu braku zgodności i naruszeń, eliminowaniu zidentyfikowanych przypadków braku zgodności oraz minimalizacji skutków ich wystąpienia.
5. raportowaniu o ryzyku - polegającym na przygotowywaniu wewnętrznych oraz zewnętrznych raportów z zakresu ryzyka braku zgodności w określonych terminach i dla określonych adresatów.

Funkcja zgodności raportuje do Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Zasady działania audytu wewnętrznego zostały określone w Karcie Audytu Wewnętrznego przyjętej przez Komitetu Audytu w dniu 17 grudnia 2019 roku, zaktualizowanej wielokrotnie w wyniku przeglądów rocznych. Ostatnia aktualizacja miała miejsce 26 stycznia 2023 roku zgodnie z uchwałą Nr KA/3/2023. Kolejną zmianą w zakresie audytu wewnętrznego było utworzenie w strukturze organizacyjnej Towarzystwa jednostki organizacyjnej: Departament Audytu Wewnętrznego, z zachowaniem dla tego departamentu zakresu obowiązków dotychczasowej jednostki organizacyjnej audytu wewnętrznego. Zmiana ta została zatwierdzona Uchwałą Zarządu nr U/75/2022 z dnia 27 kwietnia 2022 roku i była uzasadniona rolą jaką odgrywa audyt wewnętrzny w systemie zarządzania Towarzystwa i związaną z tym potrzebą nadania audytowi wewnętrznemu rangi departamentu.

Zgodnie z postanowieniami Karty Audytu Wewnętrznego, odzwierciedlonymi w Regulaminie Organizacyjnym Towarzystwa osoba nadzorująca funkcję kluczową audytu wewnętrznego oraz Departament Audytu Wewnętrznego podlega organizacyjnie pod Prezesa Zarządu, a funkcjonalnie pod Komitet Audytu. Funkcja audytu nie jest łączona z innymi funkcjami kluczowymi.

Zadania i obowiązki osoby nadzorującej funkcję audytu wewnętrznego zostały opisane w części *B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje*.

Funkcja audytu wewnętrznego posiada odpowiednią pozycję w Towarzystwie, a podczas przeprowadzania audytów, audytorzy wewnętrzni realizują zadania zgodnie z Kartą Audytu to jest m.in. niezależnie i obiektywnie. Osoba nadzorująca funkcję kluczową audytu wewnętrznego posiada odpowiednie umocowania umożliwiające jej nieograniczony dostęp do kierownictwa wyższego szczebla, komunikowanie wyników zadań do Prezesa Zarządu oraz Komitetu Audytu.

Audyt wewnętrzny zachowuje w swoich działaniach obiektywizm, gwarantując, że u żadnego z pracowników audytu wewnętrznego nie występuje konflikt interesów i że żaden z pracowników tej funkcji nie wykonuje obowiązków operacyjnych, w ramach których byłby odpowiedzialny przed kierownictwem liniowym. Zadania audytu wewnętrznego w 2025 były:

1. realizowane były przez 1 audytora wewnętrznego do dnia 28.02.2025 r.,
2. realizowane przez 2 audytorów wewnętrznych od dnia 01.03.2025 r.

Przez cały okres była wyznaczona osoba nadzorującego funkcję kluczową audytu wewnętrznego. Obsada audytu wewnętrznego w 2025 roku była wystarczająca, zapewniając wykonywanie obowiązków odpowiednio do skali i stopnia złożoności działalności Towarzystwa.

Zakres zadań audytu wynika z takich zagadnień jak: ocena ekspozycji na ryzyka, wynik oceny BION, wynik oceny kontroli wewnętrznej, wyniku samooceny oraz oceny organu nadzoru w zakresie spełnienia rekomendacji i wytycznych oraz oceny wpływu na działalność pozostałych zobowiązań regulacyjnych.

Planowanie zadań audytowych opiera się o wieloetapową analizę ryzyka uwzględniającą wynik dotychczasowych prac audytu, istotność poszczególnych ryzyk oraz ocenę istniejących mechanizmów kontrolnych ustawianych w odpowiedzi na te ryzyka.

B.6 Funkcja aktuarialna

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną w Towarzystwie jest Dyrektor Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji. Zadania w ramach funkcji aktuarialnej Towarzystwa wykonywane są przede wszystkim przez pracowników departamentu aktuariatu i reasekuracji. Funkcję aktuarialną w realizacji zadań wspierają między innymi komórki:

- Departament Finansowo-Księgowy;
- Departament Likwidacji Szkód;
- Departament Zarządzania Ryzykiem;
- Departament Windykacji;
- Departament Ubezpieczeń.

Zadania i obowiązki osoby nadzorującej funkcję aktuarialną zostały opisane w części *B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje*.

Dyrektor Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji raz do roku sporządza raport skierowany do Zarządu zawierający opis zadań wykonywanych przez funkcję aktuarialną oraz ich wyniki, w szczególności dotyczących procesu tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

B.7 Outsourcing

Zasady dotyczące outsourcingu zostały określone w Polityce outsourcingowej TUZ Ubezpieczenia Towarzystwa Ubezpieczeń S.A. Dokument spełnia założenia określone w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Stanowisku UKNF dotyczącym niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji oraz wytycznych EIOPA. Kompletny przegląd oraz aktualizacja Polityki outsourcingowej dokonywany jest raz w roku lub w przypadku zajścia znaczących zmian na bieżąco.

Polityka określa:

1. czynności ubezpieczeniowe, czynności operacyjne oraz funkcje należące do systemu zarządzania, które TUZ Ubezpieczenia zamierza powierzać w drodze outsourcingu;
2. które z podlegających outsourcingowi czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania TUZ Ubezpieczenia uznaje za podstawowe lub ważne;
3. sposób wyboru usługodawcy oferującego usługi o odpowiedniej jakości oraz częstotliwość przeprowadzania oceny wypełniania przez usługodawcę jego obowiązków oraz uzyskiwanych wyników;
4. zasady zlecania przez TUZ Ubezpieczenia wykonywania czynności innym podmiotom, w ramach zawartych umów outsourcingowych, jak również wyszczególnia jakie postanowienia umowne powinny znajdować się w umowach outsourcingowych zawieranych przez TUZ Ubezpieczenia;
5. zasady zarządzania ryzykiem związanym z powierzeniem, w drodze outsourcingu, wykonywania czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania;
6. plany awaryjne związane z prowadzoną działalnością, w tym strategię wyjścia dotyczące podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności podlegających outsourcingowi.

W 2025 r. Towarzystwo nie zlecało w drodze outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania obejmującego Funkcję Zarządzania Ryzykiem, Funkcję Zgodności z przepisami, Funkcję Audytu Wewnętrznego oraz Funkcję Aktuarialną, podmiotowi zewnętrznemu w drodze outsourcingu.

Przez czynności ubezpieczeniowe, które TUZ Ubezpieczenia może powierzać w drodze outsourcingu rozumiane są:

1. składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych;
2. ocena ryzyka w ubezpieczeniach osobowych i ubezpieczeniach majątkowych oraz w umowach gwarancji ubezpieczeniowych;
3. wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia, umów

- reasekuracji lub umów gwarancji ubezpieczeniowych;
4. przejmowanie i zbywanie przedmiotów lub praw nabytych przez TUZ Ubezpieczenia w związku z wykonywaniem umowy ubezpieczenia lub umowy gwarancji ubezpieczeniowej;
 5. prowadzenie kontroli przestrzegania przez ubezpieczających lub ubezpieczonych, zastrzeżonych w umowie lub w ogólnych warunkach ubezpieczeń, obowiązków i zasad bezpieczeństwa odnoszących się do przedmiotów objętych ochroną ubezpieczeniową;
 6. prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia, reasekuracji oraz gwarancji ubezpieczeniowych;
 7. lokowanie środków zakładu ubezpieczeń;
 8. wykonywanie innych czynności przewidzianych dla zakładu ubezpieczeń w innych ustawach;
 9. ustalenie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych;
 10. ustalenie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia lub umów gwarancji ubezpieczeniowych;
 11. ustalanie wartości przedmiotu ubezpieczenia;
 12. zapobieganie powstawaniu albo zmniejszanie skutków zdarzeń losowych oraz finansowanie tych zdarzeń z funduszu prewencyjnego.

W drodze outsourcingu, TUZ Ubezpieczenia może powierzać czynności operacyjne, takie jak:

1. przechowywanie i archiwizacja danych prawnie chronionych;
2. proces ORSA;
3. inwestowanie aktywów i zarządzanie ich portfelem;
4. zapewnianie ciągłego utrzymania i wsparcia systemów informatycznych TUZ Ubezpieczenia.

Funkcja lub czynność jest uznawana za podstawową lub ważną gdy jest na tyle istotna dla działalności TUZ Ubezpieczenia, że bez jej wykonywania nie byłoby możliwe świadczenie przez TUZ Ubezpieczenia usług dla ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz cedentów. Ocena powyższego jest dokonywana przy uwzględnieniu wpływu outsourcingu w zakresie czynności lub funkcji na zachowanie przez TUZ Ubezpieczenia stabilnego systemu zarządzania, utrzymania prawidłowej kondycji finansowej oraz zgodności działalności z przepisami prawa.

Do podstawowych i ważnych czynności ubezpieczeniowych w 2025 roku Towarzystwo zalicza:

1. składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania lub inne świadczenia należne z tytułu umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych
2. przechowywanie i archiwizacja danych prawnie chronionych;
3. zapewnianie ciągłego utrzymania i wsparcia systemów informatycznych TUZ Ubezpieczenia.

Zgodnie z postanowieniami Polityki outsourcingowej, Towarzystwo zawiadamia Organ Nadzoru, co najmniej na 30 dni przed rozpoczęciem zlecenia wykonywania kluczowych funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności, oraz przed dokonaniem istotnej zmiany, z uwzględnieniem informacji na temat podmiotu zewnętrznego oraz zakresie planowanej współpracy, które przewidziano w przyjętej Polityce outsourcingowej.

Przy zawieraniu umowy outsourcingowej Towarzystwo kieruje się zasadami zapewnienia działalności zgodnej z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi, profesjonalizmem zarządzania świadczonymi usługami oraz bezpieczeństwem ubezpieczonych, ubezpieczających i uprawnionych z umów ubezpieczenia, a także kryterium redukcji kosztów funkcjonowania Towarzystwa.

Ponadto, przed podjęciem decyzji o zawarciu umowy outsourcingowej, komórka odpowiedzialna za obszar, do którego ma zastosowanie wskazana umowa outsourcingowa przeprowadza i dokumentuje pisemną analizę:

1. korzyści i zagrożeń, wynikających z powierzenia wykonania usługi, w tym m.in. możliwości:
 - a. redukcji/wzrostu kosztów działania
 - b. zwiększenia/obniżenia efektywności działania,
 - c. poprawy/pogorszenia jakości oferowanych usług,
 - d. zwiększenia/ograniczenia dostępu do wiedzy i nowych technologii,
2. ryzyka związanego z powierzeniem wykonywania usługi,
3. informacji na temat m.in.:
 - a. sytuacji ekonomiczno-finansowej podmiotu zewnętrznego,
 - b. zapewnianego przez podmiot zewnętrzny poziomu bezpieczeństwa oraz jakości świadczonych usług,
 - c. zdolności podmiotu zewnętrznego do wywiązania się z terminowej i jakościowej realizacji usług w zakresie objętym umową,
 - d. posiadanych przez podmiot zewnętrzny uprawnień, koncesji wymaganych przepisami prawa,
 - e. posiadania przez podmiot zewnętrzny, nie starszych niż 3 latnie, planów awaryjnych na wypadek sytuacji nadzwyczajnych lub zakłócenia działalności gospodarczej oraz, w razie konieczności, okresowego testowania infrastruktury rezerwowej, uwzględniającego funkcje i czynności zlecone w drodze outsourcingu,
 - f. stosowanych zasad bezpieczeństwa, w tym sposobu i jakości zabezpieczenia baz danych, do których podmiot zewnętrzny ma dostęp,
 - g. posiadanych procedur i mechanizmów kontrolnych.

W proces outsourcingu zaangażowani są m.in. następujący uczestnicy: odpowiedni właściciele biznesowi, obszar zgodności z przepisami, Departament Prawny, Inspektor Ochrony Danych, Zarząd.

W okresie sprawozdawczym TUZ Ubezpieczenia zawarło umowy dotyczące powierzenia podmiotom zewnętrznym czynności uznanych przez Towarzystwo za ważne/podstawowe dotyczące:

Przechowywania i archiwizacji danych – usługi archiwum zewnętrznego : podmioty z siedzibą z terytorium RP
Rozwój i utrzymanie systemów IT, monitorowanie, obsługa zgłoszeń: podmioty z siedzibą z terytorium RP
Usługi IT, wsparcie informatyczne polegające na administracji środowiskiem informatycznym: podmioty z siedzibą z terytorium RP.

Wszystkie podmioty, którym powierzone zostały czynności w ramach outsourcingu, podlegają jurysdykcji polskiej.

B.8 Wszelkie inne informacje

System zarządzania Towarzystwa jest adekwatny do ryzyk charakterystycznych dla działalności TUZ Ubezpieczenia pod kątem charakteru, skali i złożoności jego działalności.

C. Profil ryzyka

Towarzystwo w celu wyceny ryzyka stosuje formułę standardową, chyba że w opisie wskazano inną metodę.

Tabela 6. SCR i wycena poszczególnych modułów – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024.

tys. zł	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
SCR	115 182	98 568
LAC DT	-19 651	-20 192
BSCR	121 238	104 630
Efekt Dywersyfikacji	26 481	25 842
ryzyko rynkowe	18 681	14 644
ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	15 445	14 604
ryzyko aktuarialne – health	6 870	9 856
ryzyko aktuarialne - non-life	105 643	90 386
ryzyko aktuarialne – life	1 078	983
ryzyko operacyjne	13 595	14 129

W stosunku do stanu na koniec roku 2024 Kapitałowy Wymóg Wypłacalności wzrósł o 16 614 tys. zł. Wzrost wymogu zaobserwowano we wszystkich modułach ryzyka uwzględnianych w wyliczeniu Kapitałowego Wymogu Wypłacalności, z wyjątkiem ryzyka aktuarialnego – health oraz ryzyka operacyjnego.

C.1 Ryzyko aktuarialne

Główną składową ryzyka Towarzystwa, liczonego w oparciu o formułę standardową, stanowi ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie. W szczególności wymóg kapitałowy jest generowany przez podmoduł ryzyka składki i rezerw.

Tabela 7. Kalkulacja ryzyka ubezpieczeniowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

tys. zł	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
ryzyko aktuarialne - non-life	105 643	90 386
ryzyko składki i rezerw	79 608	70 527
ryzyko katastroficzne	52 189	41 230
ryzyko masowej rezygnacji z umów	4 694	6 455

Wartość ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie wzrosła głównie ze względu na wzrost portfela ubezpieczeń (wzrost składki przypisanej z 440 845 tys. zł w 2024 roku na 485 679 tys. zł w 2025 roku), co przełożyło się również na wzrost ekspozycji powodziowej oraz na wzrost największej ekspozycji na ryzyko pożaru.

Ryzyko składki i rezerw jest to ryzyko związane z realizacją przez Towarzystwo swojej podstawowej działalności jaką jest sprzedaż ubezpieczeń.

W strukturze sprzedaży Towarzystwa najwięcej stanowi grupa 8 (30%), grupa 10 (27%), grupa 3 (15%) oraz grupa 13 (11%).

W roku 2025 Towarzystwo kontynuowało pracę nad optymalizacją portfela komunikacyjnego, poprzez systematyczne włączanie do oceny ryzyka nowych zmiennych dotyczących cech klientów oraz przedmiotów ubezpieczenia. Przeprowadzono liczne zmiany taryfowe bazujące na analizach

segmentacyjnych dotyczących wskaźników częstości szkód, średniej szkody, adekwatności składek i ogólnie szkodowości. Towarzystwo w sposób ciągły przeprowadza działania w zakresie udoskonalenia taryfy komunikacyjnej względem rynku przy stałym dążeniu do zapewnienia adekwatności w stosunku do ryzyka. Towarzystwo w trakcie roku 2025 dokonało dwóch kompleksowych zmian produktowych dla produktów majątkowych niekomunikacyjnych. Na początku roku 2025 wdrożone zostały zmiany dla produktów ubezpieczeniowych dla klientów z segmentu MSP. Z kolei w ostatnim kwartale 2025 istotnym modyfikacjom uległ produkt dotyczący produktów dedykowanych dla rolników.

Poniższe grupy ubezpieczeniowe są to grupy strategiczne pod względem wielkości składki przypisanej dla Towarzystwa.

- Wskaźnik szkodowości dla grupy 3 po roku 2025 wyniósł 71% vs 68% w analogicznym okresie roku 2024;
- Wskaźnik szkodowości dla grupy 8 po roku 2025 wyniósł 40% vs 69% w analogicznym okresie roku 2024;
- Wskaźnik szkodowości dla grupy 10 po roku 2025 wyniósł 92% vs 90% w analogicznym okresie roku 2024;
- Wskaźnik szkodowości dla grupy 13 po roku 2025 wyniósł 32% vs 34% w analogicznym okresie roku 2024.

Towarzystwo zwiększyło w 2025 nacisk na działania zmierzające do uzyskania rentowności w gr. 10. Wiązało się to z bardziej restrykcyjną polityką cenową i dokładniejszą selekcją ryzyka. Efektem, zgodnym z oczekiwaniami, było zmniejszenie w 2025 roku portfela składki przypisanej w gr. 10. W największej grupie ubezpieczeniowej tzn. 10, Towarzystwo skupia się przede wszystkim na ubezpieczeniu samochodów osobowych (72% portfela grupy 10), ubezpieczeniach flotowych (18% portfela grupy 10) oraz ubezpieczeniu samochodów ciężarowych do 3,5 tony (7% portfela grupy 10). Pozostałe przedmioty ubezpieczenia w grupie 10 stanowią niewielki udział w strukturze portfela (m.in. mikrobusy, samochody ciężarowe pow. 3,5 tony, pojazdy specjalne, motocykle, motorowery oraz przyczepy i ciągniki rolnicze).

Towarzystwo mityguje ryzyko aktuarialne i katastroficzne poprzez reasekurację.

Dodatkowo w ramach procesu odnowień umów reasekuracyjnych badana i awizowana jest ekspozycja Towarzystwa na zdarzenia katastroficzne i program reasekuracji jest dostosowany do tej ekspozycji. W ciągu roku, Towarzystwo limituje ryzyko, tak aby nie przekroczyć limitów ekspozycji na ryzyko katastroficzne wynikające z umów reasekuracyjnych.

Identyfikacja ryzyka aktuarialnego rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu, aż do momentu wygaśnięcia wszelkich zobowiązań. Identyfikacja ryzyka ubezpieczeniowego odbywa się m.in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z przepisami prawa;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów w Towarzystwie;
- monitorowanie i ocenę istniejących produktów.

Ocena ryzyka aktuarialnego polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody oraz na dokonaniu szczegółowej analizy elementów ryzyka, w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia a wraz z tym poniesienia odpowiedzialności przez Towarzystwo.

Pomiar i ocena ryzyka obejmują następujące działania:

- analizę wybranych wskaźników mających na celu ograniczenie występowania częstotliwości szkód oraz zmniejszenia ich rozmiaru;
- analizę danych statystycznych;
- analizę miar ekspozycji i ich wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego obejmują szczególną analizę ryzyka za pomocą zestawu raportów zawierających wybrane wskaźniki przez Towarzystwo. Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku i wspiera zarządzanie produktem na poszczególnych poziomach decyzyjności. Częstotliwość raportów oraz zakres zostały dostosowane do poszczególnych obszarów zarządzania ryzykiem.

Zarządzanie ryzykiem aktuarialnym w Towarzystwie odbywa się w szczególności, poprzez:

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitoring adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitoring istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczenia ryzyka aktuarialnego, w tym reasekuracji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie odbywa się poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów oraz wyłączeń odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia,
- reasekuracje,
- adekwatną politykę taryfikacyjną,
- adekwatną politykę przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwritingu),
- właściwą dla charakteru ubezpieczenia procedurę likwidacji szkód,
- decyzje i plany sprzedażowe,
- prewencję.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyk.

Wyniki testów stresu

Dodatkowym narzędziem analizy ryzyka aktuarialnego w Towarzystwie są testy warunków skrajnych. W celu przeprowadzenia testów ustalono scenariusze i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowy Wymóg Wypłacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W scenariuszu przyjętym do przeprowadzenia testu warunków skrajnych Towarzystwo zakłada wystąpienie 3 niezależnych szkód katastroficznych w jednym roku:

1. Szkoda spowodowana powodzią (5% z kwoty L_{flood} wyliczonej zgodnie z Art. 123 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35)

Powódź	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
SCR brutto	506 805 326,20	569 975 035,63	741 496 153,80
% SCR do zdarzenia	5%	5%	5%
Zdarzenie brutto	25 340 266,31	28 498 751,78	37 074 807,69
Zachówek	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Składka wznowieniowa	4 876 031,34	5 052 645,95	5 532 197,56
łącznie udział własny (spadek ŚW)	7 876 031,34	8 052 645,95	8 532 197,56

2. Szkoda spowodowana zjawiskami pogodowymi (5% z kwoty $L_{windstorm}$ wyliczonej zgodnie z Art. 121 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35)

Zdarzenia pogodowe	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
SCR brutto	102 904 685,50	115 480 301,03	150 334 694,88
% SCR do zdarzenia	15%	15%	15%
Zdarzenie brutto	15 435 702,82	17 322 045,16	22 550 204,23
Zachówek	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
Składka wznowieniowa	577 625,40	746 930,80	1 216 175,20
łącznie udział własny (spadek ŚW)	3 577 625,40	3 746 930,80	4 216 175,20

3. Szkoda spowodowana pożarem największej ekspozycji pod względem PML w portfelu TUZ

Pożar	31.12.2026	31.12.2027	31.12.2028
Zdarzenie brutto	469 065 499,31	469 065 499,31	469 065 499,31
Zachówek	3 000 000,00	3 000 000,00	3 000 000,00
łącznie udział własny (spadek ŚW)	21 884 773,08	10 880 992,00	10 880 992,00

Wyniki testu zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 8. Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko skumulowanych zdarzeń katastroficznych”.

w PLN	2026	2027	2028
Wskaźnik pokrycia SCR	120%	124%	122%
Wskaźnik pokrycia MCR	272%	275%	272%
Kwota środków własnych na pokrycie SCR	164 590 090	175 399 415	187 456 881
Kwota środków własnych na pokrycie MCR	164 590 090	175 399 415	187 456 881
Kapitałowy wymóg wypłacalności	137 637 788	141 883 926	153 622 354
Minimalny wymóg kapitałowy	60 536 081	63 847 767	69 130 059

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych, uwzględniającego założenie opisane powyżej, należy stwierdzić, iż następuje spadek wskaźnika pokrycia SCR (spadek o 24 p.p. w 2026 r., o 16 p.p. w 2027 i o 15 p.p. w 2028 r.). Należy stwierdzić, iż poziom wskaźnika pokrycia SCR przez środki własne w rozpatrywanym horyzoncie czasowym nie jest zagrożony, jednak w wyniku testu wskaźnik ten przyjął wartość ostrzegawczą całym horyzoncie prognozy.

C.2 Ryzyko rynkowe

Towarzystwo realizuje strategię bezpiecznego inwestowania, której celem jest uzyskanie wysokiej rentowności, przy jednoczesnym odpowiednim mitygowaniu ryzyka rynkowego. Ryzyko rynkowe stanowiło na 31.12.2025 r. drugi co do wielkości moduł ryzyka Towarzystwa. Najistotniejsze jego elementy dla Towarzystwa to:

- Ryzyko stopy procentowej – Towarzystwo ogranicza ryzyko stopy procentowej poprzez stosowanie konserwatywnej polityki inwestycyjnej w dłużne papiery wartościowe, dywersyfikację portfela lokat oraz koncentrację inwestycji w instrumentach o wysokiej jakości kredytowej, w szczególności w obligacjach skarbowych oraz papierach wartościowych gwarantowanych przez Skarb Państwa. Ze względu na niepewność co do kierunku zmian stóp procentowych Towarzystwo utrzymuje zrównoważoną strukturę portfela pomiędzy instrumentami o stałym i zmiennym oprocentowaniu. Poziom ryzyka rynkowego, w tym ryzyka stopy procentowej, jest regularnie analizowany w ramach systemu zarządzania ryzykiem.
- Ryzyko koncentracji aktywów - ryzyko mitygowane jest poprzez alokację środków w kilku dużych bankach o wysokich ratingach.
- Ryzyko cen nieruchomości – ryzyko związane z posiadanymi nieruchomościami. Towarzystwo jest właścicielem udziałów w nieruchomości przy ul. Żmigrodzkiej we Wrocławiu. W 2023 roku Towarzystwo znacząco zmniejszyło swoje zaangażowanie w przedmiotowej nieruchomości. Spadek zaangażowania w nieruchomości znacząco mityguje to ryzyko.
- Ryzyko walutowe (związane z niekorzystną zmianą kursu wymiany – deprecjacją złotówki połączoną z wzrastającą wartością szkód likwidowanych w walucie obcej (głównie euro) – mitygowane poprzez ciągły monitoring stanu salda gotówki w walucie euro oraz kursu PLN/EURO. Ponadto ryzyko to jest ograniczane poprzez zmiany struktury portfela ubezpieczeń – istotne zmniejszenie udziału ubezpieczeń grupy 10 w portfelu oznacza zauważalne zmniejszenie roszczeń w walutach obcych.
- Ryzyko spreadu kredytowego – mitygowane poprzez selekcję nowych lokat pod kątem odpowiedniej kondycji finansowej instytucji, gdzie deponowane są środki pieniężne oraz wiarygodności kredytowej emitentów instrumentów finansowych nabywanych przez Towarzystwo w ramach działalności inwestycyjnej (działanie w oparciu o procedury Zarządzania Ryzykiem Kredytowym i Określania Stopnia Jakości Kredytowej). Towarzystwo w roku 2025 dokonywało nowych inwestycji tylko w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa o bardzo dobrym ratingu zewnętrznym.
- Ryzyko cen akcji – ryzyko związane z rzeczowymi składnikami aktywów i pozostałymi aktywami. Ekspozycja na to ryzyko jest konsekwencją rozpoznawania tzw. współczynnika "symetric adjustment" (symetryczny mechanizm dostosowania).

Tabela 9. Wycena elementów ryzyka rynkowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025	31.12.2024
ryzyko rynkowe	18 681	14 644
ryzyko stopy procentowej	14 589	9 064
ryzyko walutowe	3 761	3 588
ryzyko koncentracji aktywów	4 564	4 732
ryzyko spreadu kredytowego	1 702	2 628
ryzyko cen akcji	1 961	1 852
ryzyko nieruchomości	4 847	4 649

W 2025 roku wzrósł wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego, co było przede wszystkim konsekwencją zwiększenia wartości aktywów Towarzystwa, stąd najwyższy wzrost Towarzystwo

odnotowało w wycenie ryzyka stopy procentowej, co jest konsekwencją zwiększenia inwestycji w obligacje skarbowe w 2025 roku. Zauważalna różnica [spadek] pojawiła się również w wycenie ryzyka spreadu kredytowego, wynikająca ze mniejszego zaangażowania środków w obligacje korporacyjne.

Dodatkowo, w celu mitygowania wyżej wymienionych ryzyk Towarzystwo dywersyfikuje strukturę lokat według ich rodzajów oraz emitentów. W roku 2025 Towarzystwo realizowało strategię ograniczania profilu ryzyka, pozostawiając w portfelu głównie obligacje skarbowe, komunalne i korporacyjne o bardzo wysokich ratingach (98,0% wartości wszystkich lokat). Struktura lokat w 2025 roku uległa następującym zmianom:

1. Zwiększeniu (z 77% do 80%) uległ udział obligacji skarbowych i gwarantowanych przez Skarb Państwa,
2. Obniżeniu (z 12% do 11%) uległ udział obligacji komunalnych – na skutek braku inwestycji w tę klasę aktywów,
3. Zmniejszeniu (z 10% do 8%) uległ udział obligacji korporacyjnych – na skutek braku inwestycji w tę klasę aktywów środków pochodzących z wykupu zapadających w 2025 roku korporacyjnych papierów dłużnych.
4. Obniżeniu (z 2,3% do 2,0%) uległ udział nieruchomości w wartości całkowitej portfela lokat.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym w Towarzystwie realizowane jest w oparciu o konserwatywną politykę inwestycyjną oraz ostrożny dobór lokat. Portfel inwestycyjny zdominowany jest przez obligacje Skarbu Państwa, które stanowią jego największą część, a uzupełnieniem są obligacje komunalne, dłużne papiery komercyjne oraz okazjonalnie krótkoterminowe depozyty bankowe lokowane w instytucjach o wysokiej wiarygodności kredytowej.

Struktura portfela charakteryzuje się wysoką jakością kredytową aktywów, ograniczoną ekspozycją na instrumenty o podwyższonym ryzyku oraz zrównoważonym udziałem obligacji o stałym i zmiennym oprocentowaniu, co pozwala ograniczać wpływ zmian stóp procentowych. Bezpieczny udział obligacji komunalnych, korporacyjnych oraz nieruchomości dodatkowo ogranicza poziom ryzyka koncentracji i ryzyka rynkowego.

Towarzystwo lokuje środki pieniężne wyłącznie w bankach o wysokich ratingach, prowadząc bieżący monitoring ekspozycji walutowej oraz płynności. Przyjęta struktura portfela oraz stosowane mechanizmy zarządzania ryzykiem zapewniają stabilność wyników inwestycyjnych i pozostają adekwatne do skali oraz charakteru działalności Towarzystwa

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyk.

Wyniki testów stresu

Dodatkowym narzędziem analizy ryzyka rynkowego w Towarzystwie są testy warunków skrajnych. W celu przeprowadzenia testów ustalono scenariusze i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowy Wymóg Wypłacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W scenariuszu przyjętym do przeprowadzenia testu warunków skrajnych Towarzystwo zakłada, wyższą od zakładanej w scenariuszu centralnym inflację szkodową. Zakładany jest wzrost inflacji szkodowej o 3 p.p. w roku 2026-2028 w stosunku do projekcji scenariusza centralnego. Wyniki testu zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 10. Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko inflacji”.

w PLN	2026	2027	2028
Wskaźnik pokrycia SCR	134%	123%	114%
Wskaźnik pokrycia MCR	304%	273%	253%
Kwota środków własnych na pokrycie SCR	185 947 197	175 318 216	175 601 163
Kwota środków własnych na pokrycie MCR	185 947 197	175 318 216	175 601 163
Kapitałowy wymóg wypłacalności	138 490 066	142 587 778	154 372 493
Minimalny wymóg kapitałowy	61 108 882	64 164 500	69 467 622

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych, uwzględniającego założenie opisane powyżej, należy stwierdzić iż materializacja założeń przyjętych w scenariuszu testu powoduje spadek wskaźnika pokrycia SCR o 9 p.p. w roku 2026, o 16 p.p. w roku 2027 oraz o 23 p.p. w roku 2028. Należy stwierdzić, iż poziom wskaźnika pokrycia SCR przez środki własne w rozpatrywanym horyzoncie czasowym nie jest zagrożony, jednak wskaźnik ten przyjmuje wartość ostrzegawczą w latach 2027-2028.

Ryzyko inflacji – test odwrotny

Na potrzeby przeprowadzenia odwrotnego testu warunków skrajnych, założono w prezentowanym powyżej scenariuszu wzrost inflacji w porównaniu do scenariusza centralnego, który skutkowałby niewypłacalnością Towarzystwa w horyzoncie 3-leptniej projekcji. Wyniki testu zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 11. Wyniki testu odwrotnego – „ryzyko inflacji”.

w PLN	2026	2027	2028
Wskaźnik pokrycia SCR	127%	111%	97%
Wskaźnik pokrycia MCR	287%	247%	216%
Kwota środków własnych na pokrycie SCR	176 657 361	158 840 623	150 638 873
Kwota środków własnych na pokrycie MCR	176 657 361	158 840 623	150 638 873
Kapitałowy wymóg wypłacalności	138 681 055	142 818 205	154 636 639
Minimalny wymóg kapitałowy	61 471 755	64 268 192	69 586 487

W wyniku przeprowadzonego testu odwrotnego ustalono że dla Towarzystwa możliwe jest osiągnięcie niewypłacalności (wskaźnik pokrycia SCR na poziomie <100%) przy założeniu wzrostu inflacji o 5 p.p. Materializacja takiego scenariusza prowadziłaby do ukształtowania wskaźnika pokrycia SCR na poziomie 97% w roku 2028. W latach 2026-2027 wskaźnik pokrycia SCR ukształtował się na poziomie odpowiednio 127% oraz 111% co byłoby jednoznaczne z utrzymywaniem poziomu ostrzegawczego w tym czasie.

Biorąc pod uwagę dostępne prognozy makroekonomiczne, Towarzystwo określa prawdopodobieństwo materializacji takich założeń jako niskie, ale możliwe do realizacji. Wskazać należy, że poziom wzrostu inflacji jest elementem podlegającym ciągłemu monitorowaniu, w związku z czym istnieje możliwość podjęcia działań mitygujących ryzyko, np. podnoszenie składek. W przypadku wystąpienia okoliczności opisanych w przyjętym scenariuszu Zarząd Towarzystwa, po gruntownej analizie danej sytuacji oraz dostępnych możliwości podjęcie decyzję o ograniczeniu działalności lub skieruje wniosek do Rady Nadzorczej o podniesienie kapitału własnego lub udzielenie pożyczki podporządkowanej.

C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Towarzystwa jest drugim co do wielkości ryzykiem. Kalkulacja ryzyka kredytowego obejmuje ekspozycje typu pierwszego i ekspozycje typu drugiego.

Ekspozycje typu pierwszego obejmują ekspozycje z tytułu:

- a. umów ograniczania ryzyka, w tym umowy reasekuracji,
- b. środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Ekspozycje typu drugiego obejmują wszystkie ekspozycje kredytowe, które nie zostały objęte podmodułem ryzyka spreadu kredytowego i które nie stanowią ekspozycji typu pierwszego, w tym:

- a. należności od pośredników ubezpieczeniowych,
- b. należności od ubezpieczających,
- c. pozostałe należności (nie ubezpieczeniowe).

Tabela 12. Wycena elementów ryzyka kredytowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

tys. zł	31.12.2025	31.12.2024
ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	15 445	14 604
typ 1 (reasekuracja & gotówka)	12 195	10 905
typ 2 (należności przeterminowane)	4 025	4 521

Głównym elementem ryzyka dotyczącego ekspozycji typu pierwszego jest efekt ograniczania ryzyka w postaci reasekuracji. Im głębsza reasekuracja, tym większa istotność tego ryzyka. Ryzyko jest ograniczane poprzez dywersyfikację towarzystw reasekuracyjnych, a w konsekwencji – poprzez dzielenie portfela podlegającego reasekuracji na różne podmioty o uznanych, bardzo dobrych lub dobrych ratingach. Dodatkowy element ryzyka dotyczącego ekspozycji typu pierwszego wynika z utrzymywania środków pieniężnych w bankach. Ryzyko materializuje się w sytuacji, kiedy bank stałby się niewypłacalny. Zwiększenie ekspozycji na to ryzyko w 2025 roku wynika ze wzrostu portfela ubezpieczeń majątkowych, a co za tym idzie - ze zwiększenia wartości potencjalnych zobowiązań wobec reasekuratorów.

Ekspozycję typu drugiego stanowią inne należności od ubezpieczających, pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałych kontrahentów handlowych. W roku 2025 poziom przeterminowanych należności z tytułu składki ubezpieczeniowej uległ zmniejszeniu, co przełożyło się na spadek poziomu tego podmodułu względem roku poprzedniego.

Zarządzanie i ograniczanie ryzyka kredytowego opierają się o:

1. monitorowanie, co najmniej raz na kwartał, stopnia jakości kredytowej bieżących kontrahentów zgodnie z Procedurą określania stopnia jakości kredytowej w TUZ Ubezpieczenia;
2. określenie zasad nawiązywania współpracy z nowymi kontrahentami w kontekście oceny ich jakości kredytowej zgodnie z Procedurą określania stopnia jakości kredytowej w TUZ Ubezpieczenia;
3. monitorowanie kluczowych parametrów ryzyka.

W trakcie 2025 roku w Towarzystwie nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka jak również nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyk.

Wyniki testów stresu

Dodatkowym narzędziem analizy ryzyka kredytowego w Towarzystwie są testy warunków skrajnych.

W celu przeprowadzenia testów ustalono scenariusze i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowy Wymóg Wypłacalności. Poniżej zaprezentowana została tabela przedstawiająca wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

W scenariuszu przyjętym do przeprowadzenia testu warunków skrajnych Towarzystwo zakłada, że nie jest w stanie zawrzeć umów reasekuracji z podmiotami o ratingach na obecnym poziomie. Towarzystwo zakłada, że umowy zostaną zawarte z podmiotami o stopniu jakości kredytowej mniejszym niż podmiotów z którymi umowy zawarte są obecnie (przyjęte założenie obniżenia stopnia jakości kredytowej o 1). Wyniki testu zaprezentowano w poniższej tabeli:

Tabela 13. Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko spadku ratingów reasekuratorów”.

w PLN	2026	2027	2028
Wskaźnik pokrycia SCR	134%	130%	127%
Wskaźnik pokrycia MCR	323%	289%	283%
Kwota środków własnych na pokrycie SCR	195 606 972	195 393 158	207 680 563
Kwota środków własnych na pokrycie MCR	195 606 972	195 393 158	207 680 563
Kapitałowy wymóg wypłacalności	145 541 334	150 206 818	163 113 287
Minimalny wymóg kapitałowy	60 536 081	67 593 068	73 400 979

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych, uwzględniającego założenie opisane powyżej, należy stwierdzić iż materializacja założeń przyjętych w scenariuszu testu powoduje spadek wskaźnika pokrycia SCR o 9 p.p. zarówno w roku 2026 jak i 2027 oraz o 10 p.p. w roku 2028, przyjmując tym samym poziom ostrzegawczy w ostatnim roku objętym prognozą.

Wyniki testu warunków skrajnych potwierdzają, że w warunkach realizacji skrajnego, lecz możliwego scenariusza, Towarzystwo zachowuje zdolność do kontynuacji działalności oraz spełniania wymogów nadzorczych w całym przyjętym horyzoncie prognozy.

C.4 Ryzyko płynności

Formuła standardowa nie uwzględnia wszystkich ryzyk, na jakie Towarzystwo jest narażone w bieżącej działalności. W związku z tym Towarzystwo prowadzi bieżący monitoring płynności finansowej, obejmujący analizę krótkoterminową (3 miesiące), średnioterminową (1 rok) oraz długoterminową (3 lata). W analizie krótkoterminowej podstawą są rzeczywiste przepływy finansowe, natomiast dla okresów średniego i długiego horyzontu wykorzystuje się prognozy finansowe oparte na planach uwzględniających historyczne dane o przepływach. Ryzyko płynności monitorowane jest na bieżąco oraz omawiane kwartalnie podczas spotkań Komitetu Ryzyka. Dodatkowo Towarzystwo dba o dużą płynność portfela lokat, by móc natychmiast reagować na nieprzewidziane sytuacje, bez ryzyka utraty rentowności portfela lokacyjnego.

W 2025r. Towarzystwo aktywnie zarządzało swoją ekspozycją na ryzyko płynności poprzez inwestowanie

nowych środków oraz tych pochodzących z wykupu papierów wartościowych tylko w obligacje skarbowe.

Prowadzona na bieżąco w 2025 roku analiza luki płynności wykazuje dodatnie przepływy w krótkim okresie. Ewentualne duże jednorazowe wydatki są na bieżąco monitorowane przez Towarzystwo i pokrywane bieżącymi środkami finansowymi, co zapobiega potencjalnym zatorom płatniczym.

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek (EPIFP) została oszacowana zgodnie z art. 260 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 i wynosi 9,5 mln zł netto.

Towarzystwo, w celu analizy ryzyka płynności, wykorzystuje ekspercką wiedzę z zakresu ekonomii, finansów i inwestycji, jednocześnie rozwijając narzędzia wspierające ocenę ryzyka oraz podejmowanie decyzji w zakresie ryzyka płynności. Ryzyko jest również monitorowane w sposób ciągły poprzez sprawdzanie sald rachunków bankowych i spodziewanych zwrotów z inwestycji, biorąc pod uwagę zapadalność lokat i innych instrumentów. Towarzystwo inwestuje zdecydowaną większość aktywów w bardzo płynne papiery wartościowe, emitowane przez Skarb Państwa. Inwestycje w komercyjne papiery dłużne lokowane są w obligacjach spółek o wysokiej jakości i takich, co do których, płynność finansowa nie budzi zastrzeżeń. W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami, który odgrywa ważną rolę w procesie zarządzania ryzykiem (w tym ryzykiem płynności).

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły zagrożenia dla płynności. Płynność była przez cały okres utrzymywana na odpowiednim poziomie.

W trakcie 2025 roku w Spółce nie zaszły istotne zmiany w stosowanych technikach ograniczania ryzyka płynności. Towarzystwo mityguje ryzyko m.in. odpowiednim planowaniem przepływów pieniężnych w okresie najbliższych 12 miesięcy oraz utrzymywaniem środków pieniężnych oraz depozytów krótkoterminowych.

W ryzyku płynności Towarzystwa nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

Monitoring skuteczności technik ograniczania ryzyka płynności polega na analizie historycznej dopasowania przepływów pieniężnych.

C.5 Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne oceniane jest w Spółce następującymi technikami pomiaru:

- Kapitałowy Wymóg Wypłacalności liczony zgodnie z metodologią Formuły Standardowej,
- Samoocena ryzyka operacyjnego,
- Analiza wrażliwości Podstawowych Środków Własnych oraz Kapitałowego Wymogu Wypłacalności na ryzyko operacyjne.

Ocena ryzyka operacyjnego w Spółce realizowana jest za pomocą metod ilościowych oraz jakościowych. Techniki ilościowe obejmują kalkulację wymogów kapitałowych na ryzyko operacyjne zgodnie z Formułą Standardową, gromadzenie i analizowanie strat operacyjnych oraz samoocenę ryzyka operacyjnego. Techniki jakościowe obejmują przeprowadzanie prospektywnej oceny ekspozycji na ryzyko operacyjne.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym funkcjonuje w Towarzystwie w oparciu o Politykę Zarządzania Ryzykiem Operacyjnym, która porządkuje i dookreśla Strategię Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie. Towarzystwo przeprowadza regularną ocenę i monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego w poszczególnych jednostkach organizacyjnych, określając jednocześnie najważniejsze ryzyka dla każdej

jednostki. Do oceny ryzyka operacyjnego Towarzystwo wykorzystało metodę samooceny ryzyk przez zarządzających poszczególnymi jednostkami operacyjnym, przy wsparciu merytorycznym Departamentu Zarządzania Ryzykiem.

Stosowane w Towarzystwie narzędzia oceny ryzyka umożliwiają porównanie zagrożeń różnego typu w poszczególnych obszarach działalności co prowadzi do optymalizacji decyzji o alokacji zasobów dla ograniczania ryzyka. Towarzystwo podczas identyfikacji ryzyka operacyjnego uwzględnia zarówno czynniki wewnętrzne, czyli związane z Towarzystwem, jak i czynniki zewnętrzne, czyli związane z otoczeniem Towarzystwa.

Ryzyko operacyjne jest rozproszone – kierujący jednostkami organizacyjnymi określają listę potencjalnych ryzyk zgodnie z najlepszą wiedzą, częstość ich występowania oraz wielkość, wprowadzając udokumentowane kontrole celem ograniczenia ryzyk.

Metoda samooceny ryzyka zdefiniowana została przez Towarzystwo jako metoda oceny ryzyka operacyjnego oparta na analizie ocenianego procesu lub obszaru działalności Towarzystwa, wykorzystując wiedzę i doświadczenie osób odpowiedzialnych za oceniany proces lub obszar. Ponadto ocenę oparto również o dane na temat zdarzeń, zagrożenia i straty z zakresu ryzyka operacyjnego. Powyższa metoda prowadzona jest w szczególności w ramach procesu Mapowania ryzyka operacyjnego w Towarzystwie, a także w ramach sprawowania kontroli funkcjonalnej. Obejmuje ona kryteria ilościowe i jakościowe oceny, wykorzystując zarówno wiedzę ekspercką zarządzających jednostkami organizacyjnymi odpowiadających za obszar podlegający ocenie, jak i gromadzone dane na temat ryzyka operacyjnego.

Ocena ryzyka w ramach procesu mapowania ryzyka zastosowana w Towarzystwie pozwoliła na:

- 1) identyfikację czynników ryzyka operacyjnego;
- 2) pomiar ryzyka uwzględniający częstotliwość jego występowania i wagę w odniesieniu do zidentyfikowanych czynników ryzyka operacyjnego;
- 3) ustalenie i ocenę działań mitygujących ryzyko celem ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk;
- 4) monitorowanie czynników ryzyka operacyjnego i związanych z nimi ryzyk.

Kierujący poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi dokonywali oceny ryzyk niezależnie dla swoich obszarów. Największe ryzyka operacyjne Towarzystwa w 2025 roku związane były z ryzykiem w obszarze technologii informacyjnej i bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego oraz ryzykiem nadużyć i oszustw dokonywanych przez ubezpieczających w procesie zawierania umów ubezpieczenia i likwidacji szkód.

Analiza wrażliwości na ryzyko operacyjne

Wymóg kapitałowy na ryzyko operacyjne obliczany według Formuły Standardowej bazuje na wartości składek i rezerw. Spółka porównuje poziom wymogu kapitałowego utrzymywanego na ryzyko operacyjne z rzeczywistymi poniesionymi stratami operacyjnymi oraz szacowanymi potencjalnymi stratami operacyjnymi, które mogą wystąpić w przyszłości. Przeprowadzone analizy potwierdzają, że utrzymywany wymóg kapitałowy jest wystarczający.

Wystąpienie potencjalnej straty na poziomie 25 247,5 tys. zł (5% wartości składki przypisanej brutto z roku 2025), zakładając natychmiastowe obniżenie środków własnych, wpłynie w poniższy sposób na współczynnik wypłacalności.

Tabela 14. Wyniki analizy wrażliwości na ryzyko operacyjne – stan na 31/12/2025

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	Współczynnik wypłacalności
Stan na 31.12.2025 r.	186 084 060,55	13 595 170	115 182 165	161,6%
Strata operacyjna	165 726 079,94	13 595 170	115 345 227	143,7%

Wystąpienie straty operacyjnej założonej w scenariuszu nie wpłynie na zmianę kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka operacyjnego. Wpłynie natomiast na obniżenie Podstawowych Środków Własnych oraz na obniżenie Współczynnika Wypłacalności.

Ograniczenie ryzyka operacyjnego wymaga podejmowania działań specyficznych dla każdego z istotnych zagrożeń i koncentrujących się na procesowych i technicznych środkach kontroli ryzyka. Ryzyko operacyjne w Towarzystwie ograniczane jest głównie poprzez:

- Funkcjonujący w Towarzystwie system kontroli wewnętrznej;
- Funkcjonujący w Towarzystwie niezależny i obiektywny audyt wewnętrzny;
- Kontroling kosztów;
- Proces budżetowania i planowania;
- Realizację oraz monitorowanie działań naprawczych wynikających z samooceny ryzyka operacyjnego w kluczowych dla Towarzystwa procesach, ze zdarzeń operacyjnych generujących straty oraz wyników testów warunków skrajnych;
- Bieżące monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego (KRI);
- Zarządzanie bezpieczeństwem informacji, w tym konfigurowanie systemów, kontrolę oraz autoryzowanie dostępu;
- Zarządzanie ryzykiem outsourcingu;
- Przeciwdziałanie przestępczości ubezpieczeniowej.

Monitoring skuteczności technik ograniczania ryzyka operacyjnego polega na zbieraniu informacji o wystąpieniach ryzyka operacyjnego oraz skuteczności mechanizmów kontrolnych przy tych wystąpieniach.

W okresie sprawozdawczym od 1 stycznia do 31 grudnia 2025 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie środków zastosowanych w celu oceny ryzyk.

Na podstawie zgromadzonych informacji Towarzystwo ocenia, że kapitał utrzymywany na ryzyko operacyjne jest wystarczający.

W ryzyku operacyjnym Towarzystwa nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Towarzystwo identyfikuje ryzyko braku zgodności, które rozumiane jest jako zagrożenie poniesienia skutków nieprzestrzegania w działalności Towarzystwa przepisów prawa (ustaw, rozporządzeń, uchwał) i innych regulacji ostrożnościowych, regulacji wewnętrznych bądź przyjętych wewnętrznie standardów, zasad lub kodeksów postępowania.

Pojęcie ryzyka braku zgodności jest pojęciem szerszym niż definicja ryzyka prawnego jako jednego z rodzajów ryzyka operacyjnego. Istota ryzyka braku zgodności obejmuje zarówno kwestie formalno-prawne związane z niedostosowaniem regulacji wewnętrznych do przepisów prawa lub z faktem ich nieprzestrzegania, jak i kwestie z obszaru etyki zawodowej, praktyki i standardów oraz dobrych

zwyczajów prowadzenia działalności biznesowej. Ryzyko braku zgodności wynika nie tylko z postępowania niezgodnego z przepisami prawa, ale również wewnętrznymi zasadami, normami i standardami oraz kodeksem etycznego postępowania, które nie mają charakteru reguł prawnych, a obowiązują wewnątrz Towarzystwa. Stosowane przez Towarzystwo podejście w tym zakresie wynika z poglądu, że negatywny odbiór praktyk realizowanych przez Towarzystwo może przyczynić się do negatywnych skutków nawet w sytuacji, gdy przepisy prawne nie zostały naruszone.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności w Towarzystwie jest ukierunkowane na realizację dwóch rodzajów celów:

1. Strategicznym, który stanowi:
 - a. kreowanie wizerunku Towarzystwa jako podmiotu działającego zgodnie z przepisami prawa i przyjętymi standardami postępowania oraz w sposób etyczny, uczciwy i rzetelny,
 - b. przeciwdziałanie ryzyku wystąpienia sankcji prawnych i regulaminowych lub strat finansowych, które mogą być konsekwencją naruszenia lub niewłaściwego stosowania przez Towarzystwo przepisów prawa i przyjętych norm postępowania, w tym norm etycznych,
 - c. budowanie i utrzymywanie pozytywnych relacji z innymi uczestnikami rynku, w tym z udziałowcami, klientami, partnerami biznesowymi i regulatorami rynku.
2. Operacyjnym, które stanowi:
 - a. maksymalizacja skuteczności procesu zarządzania ryzykiem - dążenie do kompletnej identyfikacji ryzyka braku zgodności, najbardziej precyzyjnej oceny profilu ryzyka oraz skutecznego jego ograniczania.
 - b. przestrzeganie prawa - zdefiniowanie wewnętrznych mechanizmów kontrolnych i procedur, które zapewnią przestrzeganie przez Towarzystwo prawa oraz właściwych standardów i zachowań rynkowych.
 - c. maksymalizacja wyniku finansowego - ograniczanie kosztów i strat związanych z brakiem dostosowania Towarzystwa do zasad wynikających z regulacji prawnych oraz innych zasad nie mających charakteru bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
 - d. promocja zasad etyki w kulturze firmowej - promowanie najwyższych standardów etyki i uczciwości w prowadzeniu działalności biznesowej.

Podstawowym dokumentem regulującym kwestie ryzyka braku zgodności jest Polityka zarządzania ryzykiem braku zgodności w TUZ Ubezpieczenia.

Towarzystwo identyfikuje również ryzyko utraty reputacji, które rozumiane jest jako bieżące lub przyszłe ryzyko dla wyniku finansowego, środków własnych lub płynności, powstałe na skutek naruszenia wizerunku Towarzystwa.

Głównym celem zarządzania ekspozycją na ryzyko utraty reputacji jest dążenie do minimalizacji negatywnego odbioru wizerunku Towarzystwa przez klientów, kontrahentów, pośredników, partnerów społecznych, udziałowców, regulatorów oraz opinię publiczną.

Podstawowym dokumentem regulującym kwestie ryzyka utraty reputacji jest Polityka zarządzania ryzykiem utraty reputacji w Towarzystwie.

C.7 Wszelkie inne informacje

Nie występują inne istotne informacje poza wskazanymi powyżej.

D. Wycena do celów wypłacalności

Zgodnie z Polityką rachunkowości przyjętą dla celów Wypłacalności II aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyceniane są co do zasady w wartości godziwej zgodnie z przepisami:

- zasady wyceny aktywów i zobowiązań wynikające z rozporządzenia delegowanego Komisji Europejskiej nr 2015/35 z dnia 10.10.2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II),
- międzynarodowe standardy rachunkowości – w zakresie nieuregulowanym w rozporządzeniu delegowanym,
- ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji – w przypadku zastosowania uproszczeń, o których mowa w art. 13 rozporządzenia delegowanego.

Towarzystwo wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności wg wartości godziwej zgodnie z art. 223 ust. 1 i 2 Ustawy oraz Rozporządzeniem delegowanym. Przy wycenie aktywów i zobowiązań Towarzystwo kieruje się hierarchią wyceny określoną w art. 10 ust. 2–7 Rozporządzenia delegowanego. Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. Aktywny rynek to 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. Przy badaniu aktywności rynku Towarzystwo stosuje następujące kryteria, które muszą być łącznie spełnione – posiadanie formalnego ISIN; notowanie na rynku regulowanym, GPW, Catalyst, Bondspot S.A.; ilość transakcji - co najmniej 20% sesji giełdowych w kwartale; wolumen transakcji – co najmniej 30% posiadanej przez TUZ wartości nominalnej danego instrumentu w kwartale.

Towarzystwo wycenia aktywa i pasywa przy założeniu kontynuacji działalności przez kolejne 12 miesięcy. Wszystkie różnice z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów i pasywów na potrzeby Wypłacalności II prezentuje się w rezerwie uzgodnieniowej.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe ustala się celem pokrycia bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności (WII) ustala się zgodnie z art. 224-234 Ustawy oraz wymogami rozporządzenia delegowanego (rozdział III, tytuł I). Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności jest sumą najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka. Metodologia opisana została szczegółowo w punkcie D.2.

D.1 Aktywa

Towarzystwo identyfikuje aktywne rynki na podstawie określonych kryteriów, które pozwalają ocenić, czy instrumenty finansowe są notowane w sposób umożliwiający rzetelną wycenę. W szczególności brane są pod uwagę:

- częstotliwość i liczba transakcji na danym rynku,
- dostępność i aktualność cen rynkowych z wiarygodnych źródeł,
- płynność instrumentów finansowych oraz możliwość ich szybkiej sprzedaży po cenie zbliżonej do wartości rynkowej,
- dostępność informacji o rynku dla uczestników rynku i nadzorcy finansowego.

W oparciu o powyższe kryteria Towarzystwo klasyfikuje rynek jako aktywny lub nieaktywny, co ma wpływ na wycenę posiadanych aktywów oraz określenie wartości dopuszczalnych środków własnych. Procedura ta jest stosowana systematycznie i zapewnia spójność z przyjętymi zasadami wyceny aktywów oraz wymogami regulacyjnymi.

Poniżej Towarzystwo prezentuje dla każdej istotnej kategorii aktywów metody ujęcia i wyceny przyjęte dla celów wypłacalności oraz różnice, w tym w ujęciu ilościowym, w stosunku do metod wyceny przyjętych dla potrzeb sprawozdania finansowego według PSR.

Tabela 14. Wycena kluczowych pozycji aktywów Towarzystwa na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Aktywowane koszty akwizycji	0	73 860	-73 860	0	67 688	-67 688
Wartości niematerialne i prawne	0	11 610	-11 610	0	11 459	-11 459
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	3 831	2 453	1 378	6 572	2 752	3 820
Lokaty	458 479	448 887	9 592	405 439	396 939	8 500
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających	227 141	336 582	-109 442	272 934	360 243	-87 308
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	23 177	103 469	-80 292	25 229	84 986	-59 757
Należności z tytułu reasekuracji biernej	112 245	114 054	-1 809	133 954	134 729	-774

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji obejmuje rozliczanie w czasie prowizji za pozyskanie umów ubezpieczeniowych i jest zgodne z zasadą rozliczania rezerwy składek. Na potrzeby wypłacalności kwota aktywowanych kosztów akwizycji jest uwzględniana w naliczeniu rezerw techniczno-ubebezpieczeniowych dla celów wypłacalności. Wartość korekty do celów wypłacalności na dzień 31.12.2025 r. wynosi -73,9 mln zł.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne dla potrzeb wypłacalności takie jak oprogramowanie komputerowe, licencje na oprogramowanie, wyceniane są w wartości zero, chyba że możliwe jest wydzielenie danego

składnika wartości niematerialnych i prawnych celem jego zbycia oraz możliwa jest jego wycena rynkowa. W SFCR wartości niematerialne i prawne zostały wycenione w wartości zero.

W sprawozdaniu finansowym PSR wartości niematerialne i prawne zostały wykazane w cenie nabycia pomniejszonej o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

W pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny dla potrzeb wypłacalności, zgodnie z wymogami MSSF 16, rozpoznano aktywo z tytułu prawa użytkowania składnika aktywów (wynajmowanej przez TUZ Ubezpieczenia powierzchni biurowej o wartości 1,4 mln zł wg stanu na 31.12.2025 r.).

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 związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) obejmują pozycje wyszczególnione w poniższej tabeli.

Tabela 15. Wycena lokat na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
Opis	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
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)	458 479	448 887	9 592	405 439	396 939	8 500
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	19 389	8 853	10 536	18 597	9 047	9 550
Dłużne papiery wartościowe	439 090	440 034	-945	386 506	387 555	-1 049
Obligacje państwowe	358 036	358 242	-206	300 116	300 237	-121
Obligacje komunalne	46 769	47 480	-712	47 046	47 952	-905
Obligacje komercyjne	34 285	34 312	-26	39 344	39 367	-23
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	0	0	0	336	336	0

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się wg wartości godziwej stosując MSSF 40 przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny opartych na podejściu porównawczym, a jeżeli nie jest ona możliwa, na podejściu dochodowym. Wybór metody dokonywany jest przez niezależnego rzeczoznawcę. Sama wycena dokonywana jest na podstawie operatu szacunkowego opracowanego przez niezależnego licencjonowanego rzeczoznawcę. Ustalając wartość godziwą, nie uwzględnia się kosztów transakcji, które TUZ Ubezpieczenia może ponieść w przypadku sprzedaży lub innej formy zbycia.

Dłużne papiery wartościowe – obligacje państwowe i korporacyjne

Na potrzeby sprawozdania statutowego obligacje skarbowe oraz obligacje korporacyjne wyceniane są każdorazowo w wartości godziwej lub według skorygowanej ceny nabycia ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Na potrzeby sprawozdania wypłacalność II wartość godziwa notowanych obligacji wyznaczana jest na podstawie ceny zamknięcia z aktywnego rynku z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku, natomiast wartość godziwa notowanych obligacji wyznaczana jest na podstawie ceny zamknięcia z aktywnego rynku z ostatniego dnia roboczego okresu sprawozdawczego lub ostatniego dnia, w którym odbyły się notowania na danym rynku. Obligacje, które nie są notowane na aktywnym rynku wycenia się wg wartości godziwej metodą alternatywną w oparciu o modele wyceny.

Dłużne papiery wartościowe – obligacje komunalne

Obligacje komunalne dla potrzeb sprawozdania statutowego są wycenione według skorygowanej ceny nabycia, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Dla potrzeb wypłacalności II obligacje komunalne, dla których nie istnieje aktywny rynek, zostały wycenione jako wartość wynikająca z alternatywnej metody wyceny. Towarzystwo zastosowało model zdyskontowanych przepływów.

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby wypłacalności wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Rozporządzenia delegowanego jako suma wartości nominalnej depozytu oraz oszacowanej wartości odsetek za pomocą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ryzyka kredytowego banku, w którym przechowywane są środki. Ryzyko kredytowe ustala się w oparciu o zewnętrzny rating banku, a jeżeli nie jest on dostępny odpowiednio, o informacje na temat sytuacji majątkowej i finansowej oraz wypłacalność banku. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie posiadało w swoim portfelu depozytów inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych.

Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń

Kwoty należne z umów reasekuracji reprezentujące udział reasekuratorów w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów Wypłacalności II ustalane są na podstawie zdyskontowanych do wartości bieżącej przyszłych wpływów i wydatków wynikających z umów reasekuracji a dotyczących nienależnych na dzień bilansowy rozliczeń z reasekuratorem. Kwoty należne z umów reasekuracji uwzględniają oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych w sprawozdaniu finansowym wg PSR wykazywany jest po stronie zobowiązań ze znakiem ujemnym, zaś w bilansie dla celów wypłacalności w aktywach bilansu.

Tabela 16. Wycena kwot należnych z umów reasekuracji na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	227 141	336 582	-109 442	272 934	360 243	-87 308

Różnice w wycenie kwot należnych z umów reasekuracji oraz wyceną rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale reasekuratora na potrzeby sprawozdań finansowych PSR wynikają przede wszystkim z tych samych czynników jak różnice dla rezerw techniczno-ubezpieczeniowych bez marginesu ryzyka oraz dodatkowo z uwzględniania oczekiwanej straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta.

Należności z tytułu reasekuracji biernej

Należności z tytułu reasekuracji biernej zgodnie z zasadami Wypłacalności II obejmują należności bieżące od reasekuratorów i brokerów reasekuracyjnych wynikające z zawartych umów reasekuracji biernej, których termin wymagalności przypada do dnia bilansowego. Ewentualne przyszłe należności od reasekuratorów z tytułu prowizji reasekuracyjnej są odpowiednio uwzględnione w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla Wypłacalności II.

Tabela 17. Wycena należności z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Należności z tytułu reasekuracji biernej	112 245	114 054	-1 809	133 954	134 729	-774

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych obejmują należności z tytułu składek z umów ubezpieczenia zawieranych za pośrednictwem agentów ubezpieczeniowych oraz rozliczenia z tytułu zwrotów prowizji za sprzedaż umów ubezpieczenia. Należności z ubezpieczeń bezpośrednich są wyceniane dla potrzeb PSR w kwocie należnej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące na należności wątpliwe z ubezpieczeń bezpośrednich tworzone są metodą statystyczną na podstawie współczynników odzyskiwania należności.

Dla potrzeb Wypłacalności II pozycja ta obejmuje należności, dla których termin płatności upłynął. Wartość godziwa należności ustalana jest na podstawie kwoty wymaganej zapłaty skorygowanej o odpisy aktualizujące z uwzględnieniem dyskonta prognozowanych przepływów pieniężnych i kosztów windykacji – o ile wpływ kosztów i dyskonta jest istotny.

Tabela 18. Wycena należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	23 177	103 469	-80 292	25 229	84 986	-59 757

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Na dzień bilansowy salda rozrachunków wg PSR wykazuje się w kwocie należnej uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Korygowanie należności poprzez dokonanie odpisów aktualizujących dotyczy tej części należności, której zapłata jest wątpliwa, a w szczególności kwot, których pełna lub częściowa nieściągalność jest prawdopodobna. Na potrzeby Wypłacalności II pozostałe należności wycenia się w wartości godziwej ujmując zarówno należności wymagalne jak i przeterminowane, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości.

Wykazane w SFCR w pozycji pozostałe należności obejmują kwoty należne z tytułu prowadzonej działalności za wyjątkiem dotyczących działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i obejmują w szczególności:

- kwoty należne z tytułu transakcji kupna/sprzedaży lokat,
- kwoty należne z tytułu nierozliczonych należności handlowych,
- wpłacone kaucje,
- kwoty należności publiczno-prawnych,
- kwoty należne od pracowników.

Nie przekraczając przyjętego poziomu istotności, Towarzystwo może zastosować uproszczenie do wyceny godziwej pozostałych należności dla potrzeb Wypłacalności II przyjmując wycenę taką jak w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Tabela 19. Wycena pozostałych należności na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	2 799	2 799	0	3 125	3 125	0

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych oraz pozostałe aktywa

Do środków pieniężnych w PSR i Wypłacalności II zalicza się gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunku bankowym. W pozycji bilansu Wypłacalność II „Środki pieniężne” ujmuje się również ekwiwalenty środków pieniężnych. Środki pieniężne oraz pozostałe aktywa wycenia się w wartości godziwej. Przyjęto, że wartość prezentowana w sprawozdaniu finansowym jest dobrym przybliżeniem wartości godziwej na potrzeby WII i nie wprowadzano korekt z wyceny.

Tabela 20. Wycena środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	10 298	10 298	0	11 484	11 484	0
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	993	993	0	820	820	0

W pozycji pozostałe aktywa dla PSR i Wypłacalności II ujmuje się głównie rozliczenia międzyokresowe czynne i wycenia je w wartości godziwej. Przyjęto, że wartość prezentowana w sprawozdaniu finansowym jest dobrym przybliżeniem wartości godziwej na potrzeby Wypłacalności II i nie wprowadzano korekt z wyceny.

Rzeczowe środki trwałe wykorzystywane na własny rachunek

Rzeczowe środki trwałe wykorzystywane na własny rachunek dla potrzeb Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej stosując podejście rynkowe. Towarzystwo dokonuje analiz wartości godziwej rzeczowych składników majątku ujętych w rejestrach środków trwałych sporządzonej dla celów statutowych (PSR).

W przypadku, gdy wartość brutto składników majątku (lub grup składników majątku o podobnych cechach) nie przekracza poziomu istotności, dla których ustalenie wartości godziwej jest utrudnione, Towarzystwo stosuje uproszczenie i przyjmuje wartość określoną w sprawozdaniu finansowym wg PSR. W wyniku przeprowadzonych analiz nie dokonywano korekt w wycenie przyjmując do Wypłacalności II wartości ze sprawozdania finansowego.

Różnica pomiędzy saldem przyjętym na potrzeby WII a saldem ze sprawozdania finansowego wg PSR w wysokości 1,4 mln zł związana jest z rozpoznanie aktywa z tytułu prawa użytkowania powierzchni biurowej na podstawie umowy najmu, zgodnie z wymogami MSSF 16.

Prawo do użytkowania oraz zobowiązanie wynikające z umowy wyceniane są do wartości godziwej. W zawiązku z brakiem aktywnego rynku na aktywa z tytułu najmu nieruchomości Towarzystwo wykorzystuje do ustalenia wartości godziwej alternatywne metody wyceny.

Wycena dokonywana jest za pomocą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wynikających z umowy. Do ustalenia wartości godziwej Towarzystwo stosuje stopę wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Tabela 21. Wycena środków trwałych wykorzystywanych na własny użytek na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	3 831	2 453	1 378	6 572	2 752	3 820

Umowy leasingowe

W 2025 roku Towarzystwo nie zawarło żadnej umowy wynajmu długoterminowego.

Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach (sek. I wyt. 7, 1.20b wytycznych EIOPA)

W roku 2025 nie wprowadzono zmian.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na potrzeby Wypłacalności II ustala się na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom wycenianym w wartości godziwej dla celów WII a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

Na dzień 31.12.2025 r. aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 0 tys. zł i wynikają z następujących pozycji:

Tabela 22. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025

w tys. zł	31.12.2025
Opis	Wartość
Wycena obligacji Portfel HTM	527
Wycena obligacji Portfel AFS	2 569
RMK-B + rezerwy	2 128
Użytkowanie wieczyste	98
Odpisy aktualizujące należności	1 401
Kompensata rezerwy na podatek odroczony	-6 723
Suma	0

Towarzystwo dokonuje oszacowania momentu odwrócenia różnic przejściowych stanowiących podstawę ujęcia aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Przewidywane terminy ich rozliczenia przedstawiają się następująco:

- w odniesieniu do obligacji - w horyzoncie do jednego roku, tj. do dnia 31.12.2026 r.,
- w odniesieniu do rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw - w okresie do 3 miesięcy, przy założeniu ich rozliczenia do końca I kwartału 2026 r.,
- w odniesieniu do prawa użytkowania wieczystego - w momencie ewentualnej sprzedaży nieruchomości (Towarzystwo nie zakłada jej sprzedaży w długim okresie),
- w odniesieniu do odpisów aktualizujących należności - zgodnie z przebiegiem procesu windykacji należności, w okresie do 3 lat.

Aktywa i zobowiązania podatkowe różnią się od wykazanego w sprawozdaniu według PSR głównie z powodu różnic w metodzie wyceny poszczególnych aktywów i pasywów pomiędzy regulacjami Wypłacalności II a PSR, które w szczególności dla rezerwy na podatek odroczony wynikają z:

- różnic wynikających z wyceny lokat,
- różnic wynikających z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- różnic wynikających z wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej,
- różnic wynikających z wyceny zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów Wypłacalność II przeznaczone są na pokrycie bieżących i przyszłych zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia, umów gwarancji ubezpieczeniowych lub umów reasekuracji. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka.

Tabela 23. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31/12/2025 r. dla celów Wypłacalności II oraz dla celów PSR (w tys. zł)

tys. zł	Najlepsze oszacowanie (BEL)	Margines ryzyka (RM)	RTU dla celów WII	RTU dla celów PSR	Różnica
Ubezpieczenia zdrowotne	4 456	315	4 771	14 703	-9 932
Ubezpieczenia inne niż na życie	348 063	14 800	362 864	557 413	-194 549
Ubezpieczenia na życie	103 092	1 107	104 199	140 308	-36 109
Razem	455 611	16 222	471 834	712 424	-240 590

Po uwzględnieniu wartości regresów w wysokości 6 213 tys. zł w wyżej zaprezentowanych rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych brutto wg PSR całkowita różnica w wycenie Wypłacalność II do PSR wynosi -232 759 tys. zł.

Tabela 24. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II – porównanie wg stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

tys. zł	RTU dla celów WII 31.12.2025	RTU dla celów WII 31.12.2024	Różnica
Ubezpieczenia zdrowotne	4 771	8 790	-4 019
Ubezpieczenia inne niż na życie	362 864	377 820	-14 956
Ubezpieczenia na życie	104 199	91 422	12 777
Razem	471 834	478 032	-6 199

Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych szacowane jest w przypadku:

- istotnych linii biznesowych na podstawie standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder z zastosowaniem trójkątów szkód zgłoszonych, wypłaconych lub liczby szkód, z ewentualnym uwzględnieniem dla ostatnich lat korekty Bornhuttera-Fergusona;
- linii, dla których historia nie pozwala na stosowanie metod trójkątów, na podstawie przewidywanych szkodowości;
- szkód rentowych dla roszczeń niezgłoszonych w oparciu o średnią wartość rezerwy na renty zgłoszone, średni czas zgłaszania szkody rentowej oraz liczbę rent dotychczas zgłoszonych.

Wszelkie koszty związane z likwidacją szkód są ujmowane w postaci odpowiednich narzutów. Projekcji przepływów dokonuje się za pomocą rozkładu wypłat odszkodowań wyznaczanych na podstawie trójkątów szkód wypłaconych.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek szacowane jest na podstawie różnicy pomiędzy przewidywanymi świadczeniami i wydatkami, a składkami i wpływami wynikającymi z przyszłych zdarzeń szkodowych. Przy szacowaniu rezerwy składek uwzględnia się zachowanie ubezpieczających w postaci odpowiednich wskaźników rezygnacji oraz braku ściągłości składki.

Najlepsze oszacowanie rezerw z tytułu rent szacowane jest metodami matematyki aktuarialnej ubezpieczeń na życie z uwzględnieniem najnowszych tablic trwania życia GUS (lub w przypadku rent wypłacanych w walucie tablic trwania życia dla odpowiedniego kraju) oraz wskaźnika wzrostu wartości rent w przyszłości. W przypadku, gdy roszczenie rentowe jest przedmiotem sporu sądowego kwota roszczenia jest skalowana o odpowiedni wskaźnik wygrawalności spraw sądowych.

Margines ryzyka ustala się w wysokości zapewniającej taką wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jaką zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich. Margines ryzyka oblicza się przez określenie kosztu pozyskania dopuszczonych środków własnych odpowiadających wymogowi SCR koniecznemu do pokrycia ryzyka wynikającego z przejętych zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych w całym okresie ich trwania.

Niepewność najlepszego oszacowania rezerw związana jest przede wszystkim z możliwymi odchyleniami od obserwowanych trendów historycznych. Odchylenia te mogą wiązać się z pojedynczymi zdarzeniami losowymi jak i zmianami w otoczeniu rynkowym lub prawnym, które będą miały przełożenie na proces likwidacji szkód w tym również wycenę rezerwy na szkody zgłoszone (RBNS).

W przypadku rezerwy składek istotnym czynnikiem wpływającym na niepewność najlepszego oszacowania jest przyjmowana w wyliczeniach szkodowość. Wzrost w stosunku do obserwowanych trendów historycznych szkodowości z polis w trakcie okresu ochrony powoduje wzrost zobowiązań Towarzystwa.

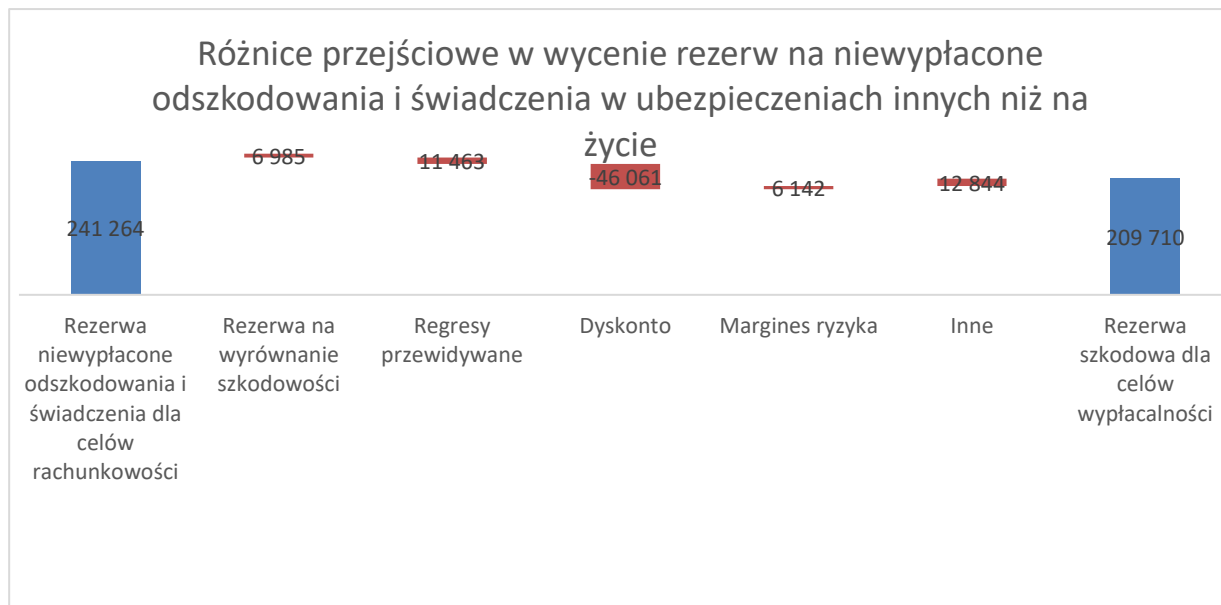
Innym czynnikiem wpływającym na niepewność najlepszego oszacowania rezerw jest przyjęcie odpowiedniej struktury stopy wolnej od ryzyka do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych. W szczególności spadek stóp procentowych prowadzi do wzrostu wartości zobowiązań. Efekt wzrostu lub spadku stóp procentowych mitygowany jest przez portfel aktywów.

Różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności a wyceną na potrzeby sprawozdań finansowych PSR w podziale na poszczególne kategorie rezerw przedstawiono poniżej.

Różnice w rezerwie na niewypłacone odszkodowania i świadczenia wynikają przede wszystkim z:

- uwzględnienia rezerwy na przyszłe regresy wykazywanej oddzielnie w sprawozdaniu finansowym oraz zmiany w wycenie przyszłych regresów, dla których nie stosuje się ograniczenia wynikającego z § 37 Rozporządzenia Ministra finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, które stanowi, że przy szacowaniu, udział sumy otrzymanych i oszacowanych regresów i odzysków w koszcie odszkodowań i świadczeń danego roku zaistnienia szkody nie może przekroczyć średniej arytmetycznej udziału otrzymanych regresów i odzysków w koszcie odszkodowań i świadczeń z trzech kolejnych lat zaistnienia szkody, bezpośrednio poprzedzających rok, dla którego dokonuje się ustaleń;
- dyskontowania przepływów pieniężnych z tytułu rezerw za pomocą struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka;
- tworzenia w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności marginesu ryzyka.

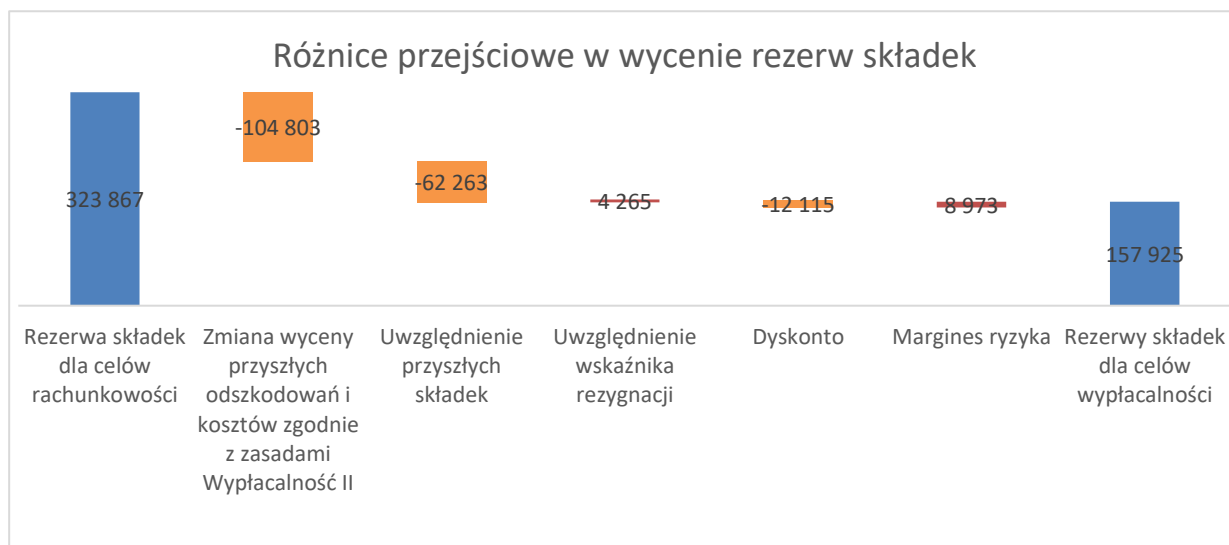
Różnice wartościowe przedstawia poniższy wykres w tys. zł:



Różnice w rezerwie składek wynikają przede wszystkim z:

- przyjęcia współczynników szkodowości i kosztów do wyceny rezerwy składek zgodnie z zasadami Wypłacalność II;
- uwzględnienia przyszłych składek wykazywanych w pozycji należności z tytułu ubezpieczeń w sprawozdaniu finansowym dla celów rachunkowości;
- uwzględnienia zachowania ubezpieczających w postaci wskaźników rezygnacji oraz braku ściągальności składki;
- dyskontowania przepływów pieniężnych z tytułu rezerw za pomocą struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka;
- tworzenia w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności marginesu ryzyka.

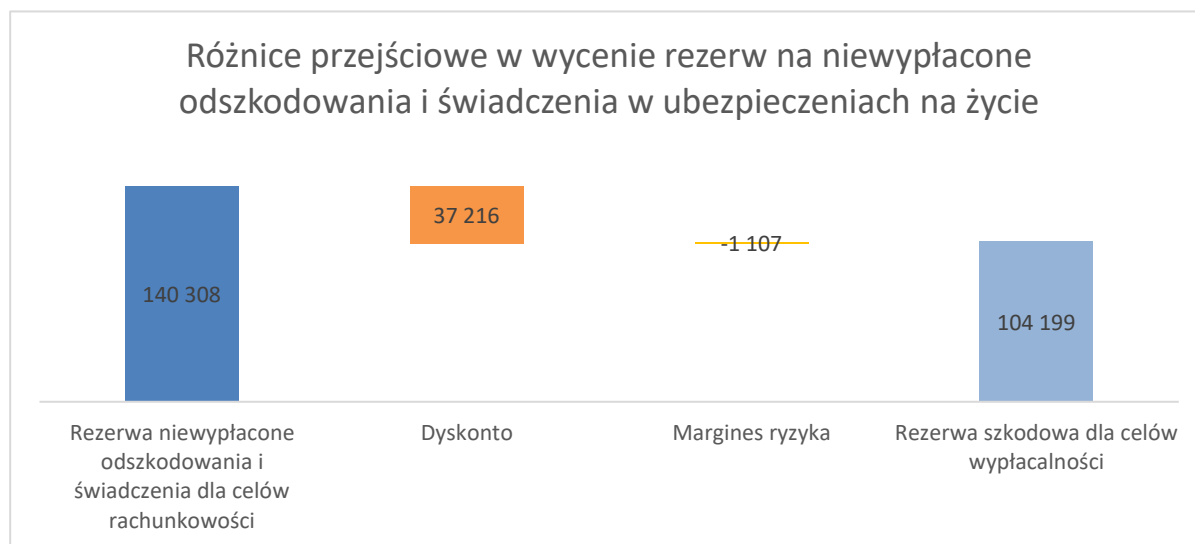
Różnice wartościowe przedstawia poniższy wykres w tys. zł:



Różnice w rezerwie na renty wynikają przede wszystkim z:

- dyskontowania przepływów pieniężnych z tytułu rezerw za pomocą struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka;
- tworzenia w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów Wypłacalność II marginesu ryzyka.

Różnice wartościowe przedstawia poniższy wykres w tys. zł:



W rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych dla celów WII nie tworzy się rezerwy na wyrównanie szkodowości.

Przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Towarzystwo nie zastosowało żadnych innych istotnych uproszczeń poza metodami opisanymi w tej sekcji.

D.3 Inne zobowiązania

Poniżej prezentujemy dla każdej istotnej kategorii zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe metody ujęcia i wyceny przyjęte dla celów wypłacalności oraz różnice, w tym w ujęciu ilościowym, w stosunku do metod wyceny przyjętych dla potrzeb sprawozdania finansowego wg PSR.

Jako pozostałe zobowiązania/rezerwy na potrzeby Wypłacalności II ujmuje się zobowiązania/rezerwy wynikające z prowadzonej przez Towarzystwo działalności za wyjątkiem zobowiązań związanych z ubezpieczeniami i reasekuracją. Obejmują one w szczególności:

- zobowiązania/rezerwy wynikające z obsługi działalności Towarzystwa,
- zobowiązania handlowe,
- zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych (umowy leasingowe),
- zobowiązania wobec budżetu,
- zobowiązania/rezerwy wynikające ze świadczeń pracowniczych.

W pozycji tej nie ujmuje się przychodów przyszłych okresów, które wg PSR prezentuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)”.

Na potrzeby sprawozdawczości Wypłacalność II wartość godziwą pozostałych zobowiązań/rezerw nie związanych z transakcjami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi z terminem wymagalności do 12 miesięcy ustala się w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania z terminem wymagalności powyżej

12 miesięcy stanowią bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych, jeśli efekt wartości pieniądza w czasie jest istotny, przy użyciu stopy dyskontowej (lub stóp) przed opodatkowaniem. Stopa dyskontowa odzwierciedla bieżącą rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko właściwe dla danej rezerwy/zobowiązania.

Nie przekraczając przyjętego poziomu istotności Towarzystwo może zastosować uproszczenie do wyceny rezerwy przyjmując wycenę taką jak w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym wg PSR. Pozostałe rezerwy dla PSR obejmują rezerwy na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne straty z tytułu transakcji gospodarczych. Rezerwy te tworzy się i wycenia w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania wynikające ze świadczeń pracowniczych zgodnie z regulacjami Wypłacalności II wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka publikowanej przez EIOPA. Dla potrzeb SFCR ze względu na nieistotność kwot ujęto je w wartości jak dla PSR.

Tabela 25. Wycena pozostałych zobowiązań na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	17 088	17 088	0	14 465	14 465	0
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	144	144	0	144	144	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	1 378	0	1 378	3 820	0	3 820
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	16 972	17 056	-84	6 829	6 837	-8

Tabela 26. Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025 r.			31.12.2024 r.		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	21 838	40 888	-19 049	18 102	33 422	-15 321

Na potrzeby WII Towarzystwo nie wykazuje w sprawozdaniu prowizji od przyszłych składek w wysokości 19,0 mln zł, które wykazywane są w sprawozdaniu PSR.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej dla Wypłacalności II obejmują zobowiązania bieżące wobec reasekuratorów i brokerów reasekuracyjnych wynikające z zawartych umów reasekuracji biernej, których termin rozliczenia przypada do dnia bilansowego.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji są wyceniane w wartości godziwej.

Tabela 27. Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

w tys. zł	31.12.2025			31.12.2024		
	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR	Wartość bilansowa wg WII	Wartość bilansowa wg PSR	Różnica WII do PSR
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	111 564	137 356	-25 792	142 181	146 579	-4 398
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	11 488	11 488	0	22 677	22 677	0

Zobowiązania warunkowe

Wycena zobowiązań warunkowych dla Wypłacalności II stanowi oczekiwaną bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych niezbędnych do uregulowania zobowiązania warunkowego w całym okresie jego trwania. Przy wycenie wykorzystuje się strukturę terminową stóp procentowych wolnych od ryzyka. Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie rozpoznało istotnych zobowiązań warunkowych do ujęcia w SCFR.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego na potrzeby Wypłacalności II ustala się na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom wycenianym w wartości godziwej dla celów WII a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

Na dzień 31.12.2025 r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 553 tys. zł i wynika z następujących pozycji:

Tabela 28. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025

w tys. zł	31.12.2025
Opis	Wartość
Wycena obligacji Portfel HTM	115
Wycena obligacji Portfel AFS	1 347
Korekta Wypłacalność II	5 513
Kompensata aktywów na podatek odroczone	-6 423
Suma	553

W przypadku obligacji Towarzystwo przewiduje, że różnice przejściowe będące podstawą utworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ulegną odwróceniu w okresie do jednego roku, tj. do 31 grudnia 2026 r.

Korekta Wypłacalność II, wynika z tego, że aktywa i zobowiązania podatkowe różnią się od wykazanego w sprawozdaniu wg PSR głównie z powodu różnic w metodzie wyceny poszczególnych aktywów i pasywów pomiędzy regulacjami Wypłacalność II a PSR, które w szczególności dla rezerwy na podatek odroczone wynikają z:

- różnic wynikających z wyceny lokat,
- różnic wynikających z wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
- różnic wynikających z wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej,

- różnic wynikających z wyceny zobowiązań wobec pośredników ubezpieczeniowych.

Umowy leasingowe

W 2025 r. Towarzystwo nie zawarło żadnej umowy wynajmu długoterminowego.

Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny lub w szacunkach (sek. I wyt. 10, 1.24b wytycznych EIOPA)

W roku 2025 nie wprowadzono zmian.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Towarzystwo nie stosowało innych alternatywnych metod wyceny niż te wymienione w wyżej opisanych punktach wyceny aktywów i zobowiązań dla Wypłacalność II.

D.5 Wszelkie inne informacje

Nie występują inne okoliczności poza zawartymi w niniejszym raporcie.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

Środki własne służą pokryciu kapitałowego wymogu wypłacalności. Obejmują podstawowe i uzupełniające środki własne. Środki własne Towarzystwa na dzień 31.12.2025 roku to podstawowe środki własne odpowiadające nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami wycenionymi zgodnie z zasadami wg Wypłacalności II. Towarzystwo zarządza swoimi środkami własnymi poprzez system planowania finansowego o co najmniej trzyletnim horyzoncie czasowym z uwzględnieniem parametrów systemu Wypłacalność II.

Kapitał podstawowy reprezentujący środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwa ukształtował się na koniec 2025 roku na poziomie 186,1 mln zł. Wzrost środków własnych wynika ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, co jest związane ze wzrostem wartości lokat i spadkiem wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Środki własne według kategorii

Kapitał podstawowy do wysokości dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności stanowi kategorię 1 nieograniczoną (Tier 1).

Tabela 29. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR i MCR (tys. zł)	2025	2024
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR w tym:	186 104	171 528
Kategoria 1 – nieograniczone	186 104	171 528
Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu MCR w tym:	186 104	171 528
Kategoria 1 – nieograniczone	186 104	171 528

Wszystkie środki własne Towarzystwa to środki o najlepszych parametrach jakościowych po względem dostępności do pokrycia strat i w całości zostały zakwalifikowane do kategorii 1.

Tabela 30. Wykaz różnic pomiędzy kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami dla celów Wypłacalności II – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR i MCR (tys. zł)	2025	2024
Kapitał własny wykazany w sprawozdaniu finansowym	162 599	141 418
Aktywowane koszty akwizycji	-73 860	-67 688
Aktywa - różnica z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-6 423	-6 259
Aktywa - różnica w wycenie wartości niematerialnych i prawnych do WII	-11 610	-11 459
Aktywa - różnica w wycenie lokat do WII	9 592	8 500
Aktywa - kwoty należne z umów reasekuracji do WII	-1 809	-774
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie do WII	240 590	226 561
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	-109 442	-87 308
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	-80 292	-59 757
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	25 792	4 398
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i do pośredników ubezpieczeniowych	19 049	15 321
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	84	8
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	10 923	9 371
Rezerwa z tyt. podatku odroczonego	909	-804
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wg WII	186 104	171 528

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Wysokość kapitałowego wymogu wypłacalności SCR oraz minimalnego wymogu kapitałowego MCR Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 roku wynoszą odpowiednio 115 182 tys. zł oraz 51 832 tys. zł.

Tabela 31. Wycena poszczególnych modułów SCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

SCR (w tys. zł)	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
ryzyko rynkowe	18 681	14 644
ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	15 445	14 604
ryzyko aktuarialne - health	6 870	9 856
ryzyko aktuarialne – non-life	105 643	90 386
ryzyko aktuarialne - life	1 078	983
ryzyko operacyjne	13 595	14 129

Wartość SCR wzrosła w 2025 roku głównie ze względu na wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie, co nastąpiło na skutek wzrostu portfela ubezpieczeń (wzrost składki przypisanej z 460 711 tys. zł w 2024 roku na 504 950 tys. zł w 2025 roku). W 2025 roku nastąpił również wzrost ryzyka rynkowego ze względu na wzrost wartości aktywów oraz wzrost ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta ze względu na wzrost reasekurowanego portfela.

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego Towarzystwa na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia formularz S.25.01.21 stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania. Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje również formularz S.28.01.01 stanowiący załącznik nr 8 do sprawozdania.

Towarzystwo nie stosuje uproszczeń ani parametrów specyficznych zgodnie z art. 104 ust. 7 Wypłacalność II.

Dane wykorzystywane do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności jak i minimalnego wymogu wypłacalności, to dane własne Towarzystwa, pochodzące z systemów finansowo-księgowych, systemów produkcyjnych oraz raportów przygotowanych przez ekspertów.

Towarzystwo stosuje formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu Wypłacalność II przy założeniu, że działalność Towarzystwa będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności

Nie dotyczy.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Nie dotyczy - Towarzystwo stosuje formułę standardową do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności (Towarzystwo nie ma modelu wewnętrznego).

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

W 2025 roku Towarzystwo posiadało wystarczające środki własne na pokrycie zarówno minimalnego wymogu kapitałowego, jak i kapitałowego wymogu wypłacalności.

E.6 Wszelkie inne informacje

Nie występują inne okoliczności poza zawartymi w niniejszym raporcie.

Załączniki

Wykazane w załączniku formularze stanowią integralną część niniejszego Sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

- 1) Pozycje bilansowe (S.02.01.02);
- 2) Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02);
- 3) Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02);
- 4) Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02);
- 5) Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.19.01.21);
- 6) Środki własne (S.23.01.01);
- 7) Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21);
- 8) Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczeń na życie (S.28.01.01).

Załącznik nr 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II / Solvency II value C0010
Aktywa / Assets		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0,00
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0,00
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	3 831 120,10
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	458 478 832,98
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	19 389 000,00
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0,00
Akcje i udziały	R0100	0,00
Akcje i udziały – notowane	R0110	0,00
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0,00
Dłużne papiery wartościowe	R0130	439 089 832,98
Obligacje państwowe	R0140	404 804 553,98
Obligacje korporacyjne	R0150	34 285 279,00
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0,00
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0,00
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	0,00
Instrumenty pochodne	R0190	0,00
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	0,00
Pozostałe lokaty	R0210	0,00
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0,00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0,00
Pożyczki pod zastaw polisy	R0240	0,00
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0,00
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270	227 140 744,57
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	139 702 415,62
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	139 702 415,62
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	0,00
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	87 438 328,95
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0,00
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	87 438 328,95
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0,00
Depozyty u cedentów	R0350	0,00
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	23 177 352,21
Należności z tytułu reasekuracji bierniej	R0370	112 244 997,08
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	2 799 304,38
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0,00
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0,00
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	10 297 648,67
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	993 167,63
Aktywa ogółem	R0500	838 963 167,62
Zobowiązania / Liabilities		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	367 634 549,19
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	362 863 574,40
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0540	348 063 229,01
Margines ryzyka	R0550	14 800 345,39
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	4 770 974,79
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0580	4 455 890,33
Margines ryzyka	R0590	315 084,46
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	104 199 067,89
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0630	0,00
Margines ryzyka	R0640	0,00
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	104 199 067,89
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0670	103 092 156,06
Margines ryzyka	R0680	1 106 911,83
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0,00
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0710	0,00
Margines ryzyka	R0720	0,00
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0,00
Zobowiązania warunkowe	R0740	0,00
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	17 088 066,68
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	144 013,00
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	11 488 465,91
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	552 900,87
Instrumenty pochodne	R0790	0,00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,00
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	1 378 195,99
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	21 838 434,27
Zobowiązania z tytułu reasekuracji bierniej	R0830	111 563 691,71
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	16 971 671,41
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,00
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0,00
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0,00
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0,00
Zobowiązania ogółem	R0900	652 859 056,92
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	186 104 110,70

Załącznik nr 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02)

			Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)										Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej					Ogółem	
			Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe			
			C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane / Premiums written																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	6 875 754,54	12 395 575,59	0,00	135 632 205,04	76 682 793,79	63 923,28	190 576 922,71	53 399 778,18	4 762 914,86	154 325,02	21 490 145,40	2 915 849,50				504 950 187,91		
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00		
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0,00	0,00	0,00	77 514 649,98	1 046 027,50	0,00	30 911 243,10	4 438 253,98	2 745 925,57	0,00	0,00	1 601 959,14	0,00	0,00	0,00	118 258 059,27		
Netto	R0200	6 875 754,54	12 395 575,59	0,00	58 117 555,06	75 636 766,29	63 923,28	159 665 679,61	48 961 524,20	2 016 989,29	154 325,02	21 490 145,40	1 313 890,36	0,00	0,00	0,00	386 692 128,64		
Składki zarobione / Premiums earned																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	7 299 300,68	12 864 355,48	0,00	124 773 217,11	67 164 506,12	52 274,41	168 787 284,42	48 556 207,67	2 659 241,42	187 107,49	19 107 176,74	1 721 659,81				453 172 331,35		
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00		
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0,00	0,00	0,00	73 712 875,95	679 173,69	0,00	16 263 925,17	2 986 668,00	1 576 216,69	0,00	0,00	137 368,91	0,00	0,00	0,00	95 356 228,41		
Netto	R0300	7 299 300,68	12 864 355,48	0,00	51 060 341,16	66 485 332,43	52 274,41	152 523 359,25	45 569 539,67	1 083 024,73	187 107,49	19 107 176,74	1 584 290,90	0,00	0,00	0,00	357 816 102,94		
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred																			
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	859 070,33	2 722 839,79	0,00	99 408 920,29	44 659 927,32	7 188,89	57 006 967,56	11 897 248,87	-54 164,14	9 074,97	8 084 268,35	-25 876,36				224 575 465,87		
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00				0,00		
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0,00	0,00	0,00	10 419 042,94	-33 652,61	0,00	-1 039 442,61	-57 818,99	903,74	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	9 289 032,47		
Netto	R0400	859 070,33	2 722 839,79	0,00	88 989 877,35	44 693 579,93	7 188,89	58 046 410,17	11 955 067,86	-55 067,88	9 074,97	8 084 268,35	-25 876,36	0,00	0,00	0,00	215 286 433,40		
Koszty poniesione	R0550	7 819 501,35	9 424 201,98	0,00	-33 111 805,27	22 617 798,65	22 603,60	88 715 695,00	29 289 108,85	-166 023,91	91 826,14	15 811 608,53	824 814,65	0,00	0,00	0,00	141 339 329,57		
Pozostałe koszty	R1200																0,00		
Koszty ogółem	R1300																141 339 329,57		
			Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie										Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie				Ogółem		
			Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe. I		Pozostałe ubezpieczenia na życie		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń na życie				

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (dawniej TUZ TUW)
Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31.12.2025 roku

			ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych					
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane / Premiums written										
Brutto	R1410	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R1420	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R1500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Składki zarobione / Premiums earned										
Brutto	R1510	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Udział zakładu reasekuracji	R1520	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto	R1600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred										
Brutto	R1610	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 967 636,64	0,00	0,00	2 967 636,64
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 118 276,02	0,00	0,00	2 118 276,02
Netto	R1700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	849 360,62	0,00	0,00	849 360,62
Koszty poniesione	R1900	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-164 237,97	0,00	0,00	-164 237,97
Pozostałe koszty	R2500									
Koszty ogółem	R2600									-164 237,97
Całkowita kwota wykupów	R2700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Załącznik nr 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie
(S.12.01.02)

S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie brutto

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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Oczekiwane zyski z przyszłych składek

Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym			Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)
	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami				
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
R0010	0	0		0			0	0	0
R0020	0	0		0			0	0	0
R0030	0	0	0	0	0	0	103 092 156	0	103 092 156
R0080	0	0	0	0	0	0	87 438 329	0	87 438 329
R0090	0	0	0	0	0	0	15 653 827	0	15 653 827
R0100	0	0		0			1 106 912	0	1 106 912
R0200	0	0		0			104 199 068	0	104 199 068
R0370	0	0		0			0	0	0

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie brutto

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 zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem

Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Oczekiwane zyski z przyszłych składek

	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami				
	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R0010	0			0	0	0
R0020	0			0	0	0
R0030		0	0	0	0	0
R0080		0	0	0	0	0
R0090		0	0	0	0	0
R0100	0			0	0	0
R0200	0			0	0	0
R0370	0			0	0	0

Załącznik nr 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Rezerwy składek

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto

Łączna kwota najlepszego oszacowania netto

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

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

Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna								
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0060	445 428,14	1 522 788,35	0,00	57 322 393,89	29 019 883,61	10 322,83	49 423 631,57	5 065 818,21
R0140	0,00	0,00	0,00	30 754 911,79	-345 703,68	0,00	-7 133 690,24	-1 117 055,19
R0150	445 428,14	1 522 788,35	0,00	26 567 482,10	29 365 587,29	10 322,83	56 557 321,81	6 182 873,40
R0160	657 703,18	1 829 970,66	0,00	145 762 795,64	11 267 739,59	31 729,56	29 955 198,71	13 181 488,88
R0240	0,00	0,00	0,00	113 027 393,86	64 432,37	0,00	4 297 318,05	286 073,75
R0250	657 703,18	1 829 970,66	0,00	32 735 401,78	11 203 307,22	31 729,56	25 657 880,66	12 895 415,13
R0260	1 103 131,32	3 352 759,01	0,00	203 085 189,53	40 287 623,20	42 052,39	79 378 830,28	18 247 307,09
R0270	1 103 131,32	3 352 759,01	0,00	59 302 883,88	40 568 894,51	42 052,39	82 215 202,47	19 078 288,53
R0280	78 004,51	237 079,95	0,00	4 193 419,49	2 868 703,54	2 973,61	5 813 593,04	1 349 061,99
R0320	1 181 135,83	3 589 838,96	0,00	207 278 609,02	43 156 326,74	45 026,00	85 192 423,32	19 596 369,08
R0330	0,00	0,00	0,00	143 782 305,65	-281 271,31	0,00	-2 836 372,19	-830 981,44

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (dawniej TUZ TUW)
Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31.12.2025 roku

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

R0340	1 181 135,83	3 589 838,96	0,00	63 496 303,37	43 437 598,05	45 026,00	88 028 795,51	20 427 350,52	-130 335,46
--------------	--------------	--------------	------	---------------	---------------	-----------	---------------	---------------	-------------

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Rezerwy składek

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto

Rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto

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

Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto

Łączna kwota najlepszego oszacowania netto

Margines ryzyka

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem

	Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna proporcjonalna			Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
R0010	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0050	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
R0060	-6 738,41	5 429 103,61	-265 863,85	0,00	0,00	0,00	0,00	148 951 414,59
R0140	0,00	0,00	-329 964,11	0,00	0,00	0,00	0,00	22 059 447,68
R0150	-6 738,41	5 429 103,61	64 100,26	0,00	0,00	0,00	0,00	126 891 966,91
R0160	44 059,81	1 544 879,59	261 717,59	0,00	0,00	0,00	0,00	203 567 704,75
R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	117 642 967,94
R0250	44 059,81	1 544 879,59	261 717,59	0,00	0,00	0,00	0,00	85 924 736,81
R0260	37 321,40	6 973 983,20	-4 146,26	0,00	0,00	0,00	0,00	352 519 119,34
R0270	37 321,40	6 973 983,20	325 817,85	0,00	0,00	0,00	0,00	212 816 703,72
R0280	3 115,55	493 143,59	23 039,20	0,00	0,00	0,00	0,00	15 115 429,85
R0320	40 436,95	7 467 126,79	18 892,94	0,00	0,00	0,00	0,00	367 634 549,19
R0330	0,00	0,00	-329 964,11	0,00	0,00	0,00	0,00	139 702 415,62
R0340	40 436,95	7 467 126,79	348 857,05	0,00	0,00	0,00	0,00	227 932 133,57

Załącznik 5. Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.19.01.21)

S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż na życie

Rok szkody / rok zawarcia umowy

Z0020

1 – Rok zajścia szkody

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

		Rok zmiany										
		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											10 809 526
	N-9	R0160	122 701 781	48 726 822	9 035 646	5 843 323	5 101 697	2 971 252	2 228 348	1 536 820	1 710 581	617 672
	N-8	R0170	68 180 004	22 446 255	5 045 713	2 614 349	1 178 722	2 561 803	2 013 813	1 730 300	1 675 046	
	N-7	R0180	52 029 185	19 551 852	3 249 225	1 427 398	262 329	1 129 559	633 052	1 181 518		
	N-6	R0190	76 521 919	26 709 028	3 807 697	1 715 284	2 320 441	5 615 640	1 184 457			
	N-5	R0200	106 048 555	41 065 226	4 404 645	4 227 056	3 362 371	28 393 436				
	N-4	R0210	155 699 431	63 024 332	9 607 232	7 727 901	4 728 971					
	N-3	R0220	156 040 688	49 259 812	9 184 322	5 621 018						
	N-2	R0230	157 373 961	52 953 954	9 567 437							
	N-1	R0240	179 202 682	50 112 508								
	N	R0250	156 063 920									

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (nieskumulowane) – bieżący rok, suma lat (skumulowana). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	10 809 526	10 809 526
N-9	R0160	617 672	200 473 942
N-8	R0170	1 675 046	107 446 004
N-7	R0180	1 181 518	79 464 118
N-6	R0190	1 184 457	117 874 466
N-5	R0200	28 393 436	187 501 289
N-4	R0210	4 728 971	240 787 867
N-3	R0220	5 621 018	220 105 840
N-2	R0230	9 567 437	219 895 352
N-1	R0240	50 112 508	229 315 190
N	R0250	156 063 920	156 063 920

TUZ Ubezpieczenia Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna (dawniej TUZ TUW)
Sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na dzień 31.12.2025 roku

Ogółem	R0260	269 955 508	1 769 737 514
--------	-------	-------------	---------------

		Rok zmiany										
Rok		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											33 792 523
	N-9	R0160	100 916 876	54 107 836	37 210 459	27 838 351	20 993 795	13 058 574	10 160 413	7 841 073	5 245 464	5 737 676
	N-8	R0170	48 757 627	35 051 532	20 389 596	13 778 728	9 849 064	8 559 313	5 332 838	4 441 603	2 694 542	
	N-7	R0180	45 668 333	18 485 491	10 397 215	6 304 291	6 109 598	3 663 064	2 480 379	1 977 066		
	N-6	R0190	53 862 238	17 261 395	11 554 145	11 508 692	10 351 468	5 886 147	5 216 906			
	N-5	R0200	92 516 658	49 002 895	42 514 476	32 337 234	32 497 317	17 626 915				
	N-4	R0210	79 595 559	36 675 759	23 092 310	17 970 299	14 000 624					
	N-3	R0220	63 674 292	27 400 825	20 554 322	15 763 885						
	N-2	R0230	65 996 317	29 830 483	18 946 658							
	N-1	R0240	75 296 429	26 891 233								
N	R0250	60 919 678										

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

		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	33 792 523
N-9	R0160	5 737 676
N-8	R0170	2 694 542
N-7	R0180	1 977 066
N-6	R0190	5 216 906
N-5	R0200	17 626 915
N-4	R0210	14 000 624
N-3	R0220	15 763 885
N-2	R0230	18 946 658
N-1	R0240	26 891 233
N	R0250	60 919 678
Ogółem	R0260	203 567 705

Załącznik 6. Środki własne (S.23.01.01)

		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 w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 / Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	135 000 000,00	135 000 000,00		0,00	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0,00	0,00		0,00	
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	0,00	0,00		0,00	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0,00	0,00			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	51 104 110,70	51 104 110,70			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0,00				0,00
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II / Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0,00				
Odliczenia / Deductions						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	186 104 110,70	186 104 110,70	0,00	0,00	0,00
Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0,00			0,00	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0,00			0,00	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0,00			0,00	0,00
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0,00			0,00	0,00
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0,00			0,00	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0,00			0,00	0,00
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0,00			0,00	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0,00			0,00	0,00
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0,00			0,00	0,00
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0,00			0,00	0,00
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	186 104 110,70	186 104 110,70	0,00	0,00	0,00
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	186 104 110,70	186 104 110,70	0,00	0,00	
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	186 104 110,70	186 104 110,70	0,00	0,00	0,00
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	186 104 110,70	186 104 110,70	0,00	0,00	
SCR	R0580	115 182 165,39				
MCR	R0600	51 831 974,42				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	161,57%				
Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	359,05%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	186 104 110,70
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0,00
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0,00
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	135 000 000,00
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0,00
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	51 104 110,70
Oczekiwane zyski / Expected profits		
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0,00
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	0,00
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	0,00

Załącznik 7. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

	Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
	C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010 18 681 329,73	brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020 15 445 403,85	
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030 1 078 112,66	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040 6 870 424,69	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050 105 643 400,81	brak
Dywersyfikacja	R0060 -26 481 164,89	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070 0,00	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100 121 237 506,83	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

	Parametry specyficzne dla zakładu
	C0090
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030 brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040 brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050 brak

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

Ryzyko operacyjne
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat
Zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE

Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego

Ustanowiony wymóg kapitałowy
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)

Kapitałowy wymóg wypłacalności

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji

Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304

	Wartość
	C0100
R0130	13 595 169,94
R0140	0,00
R0150	-19 650 511,39
R0160	0,00
R0200	115 182 165,39
R0210	0,00
R0211	0,00
R0212	0,00
R0213	0,00
R0214	0,00
R0220	115 182 165,39
	-
R0400	
R0410	0,00
R0420	0,00
R0430	0,00
R0440	0,00

S.25.01.21.04

Podejście do stawki podatkowej

Podejście oparte na średniej stawce podatkowej

	Tak/Nie
	C0109
R0590	Nie

S.25.01.21.05

Obliczanie zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący

Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe

Kwota/wartość szacunkowa maksymalnej LAC DT

	LAC DT
	C0130
R0640	19 650 511,39
R0650	1 453 719,48
R0660	18 196 791,91
R0670	0,00
R0680	0,00
R0690	19 650 511,39

Załącznik 8. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczeń na życie (S.28.01.01)

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

MCR_{NL} Wynik

	C0010
R0010	52 769 564,44 0

Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe 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
R0020	1 103 131,32	6 875 754,54
R0030	3 352 759,01	12 395 575,59
R0040	0,00	0,00
R0050	59 302 883,88	58 117 555,06
R0060	40 568 894,51	75 636 766,29
R0070	42 052,39	63 923,28
R0080	82 215 202,47	159 665 679,61
R0090	19 078 288,53	48 961 524,20
R0100	0,00	2 016 989,29
R0110	37 321,40	154 325,02
R0120	6 973 983,20	21 490 145,40
R0130	325 817,85	1 313 890,36
R0140	0,00	0,00
R0150	0,00	0,00
R0160	0,00	0,00
R0170	0,00	0,00

Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie

MCR_L Wynik

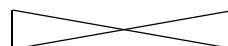
	C0040
R0200	328 730,37

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubebezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
	C0050	C0060
R0210	0,00	
R0220	0,00	
R0230	0,00	
R0240	15 653 827,11	

Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich
 zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie

R0250



0,00

Ogólne obliczenie MCR

Liniowy MCR

SCR

Górny próg MCR

Dolny próg MCR

Łączny MCR

Nieprzekraczalny dolny próg MCR

Minimalny wymóg kapitałowy

	C0070
R0300	53 098 294,81
R0310	115 182 165,39
R0320	51 831 974,42
R0330	28 795 541,35
R0340	51 831 974,42
R0350	17 017 200,00
	C0070
R0400	51 831 974,42

Spis tabel

Spis tabel zamieszczonych w treści sprawozdania

Tabela	Tytuł tabeli	Strona
Tabela 1	Struktura właścicielska Towarzystwa	11
Tabela 2	Podstawowe pozycje wyniku technicznego oraz ogólnego (w tys. zł)	12
Tabela 3	Wynik techniczny Towarzystwa za 2025 rok w podziale na kluczowe linie biznesowe	12
Tabela 4	Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	15
Tabela 5	Kluczowe elementy wyniku finansowego Towarzystwa w latach 2024-2025 (w tys. zł)	16
Tabela 6	SCR i wycena poszczególnych modułów – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024.	40
Tabela 7	Kalkulacja ryzyka ubezpieczeniowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	40
Tabela 8	Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko skumulowanych zdarzeń katastroficznych”.	43
Tabela 9	Wycena elementów ryzyka rynkowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	44
Tabela 10	Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko inflacji”.	45
Tabela 11	Wyniki testu odwrotnego – „ryzyko inflacji”.	46
Tabela 12	Wycena elementów ryzyka kredytowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	47
Tabela 13	Wyniki testu warunków skrajnych – „ryzyko spadku ratingów reasekuratorów”.	48
Tabela 14	Wyniki analizy wrażliwości na ryzyko operacyjne – stan na 31/12/2025	50
Tabela 15	Wycena kluczowych pozycji aktywów Towarzystwa na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	54
Tabela 16	Wycena lokat na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	55
Tabela 17	Wycena kwot należnych z umów reasekuracji na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	56
Tabela 18	Wycena należności z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	57
Tabela 19	Wycena należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	57
Tabela 20	Wycena pozostałych należności na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	58
Tabela 21	Wycena środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	58
Tabela 22	Wycena środków trwałych wykorzystywanych na własny użytek na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	59
Tabela 23	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025	60

Tabela 24	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31/12/2025 r. dla celów Wypłacalności II oraz dla celów PSR (w tys. zł)	60
Tabela 25	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II – porównanie wg stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	61
Tabela 26	Wycena pozostałych zobowiązań na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	65
Tabela 27	Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	65
Tabela 28	Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	65
Tabela 29	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025	66
Tabela 30	Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	68
Tabela 31	Wykaz różnic pomiędzy kapitałem własnym ze sprawozdania finansowego a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami dla celów Wypłacalności II – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	68
Tabela 32	Wycena poszczególnych modułów SCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	69