



# SPRAWOZDANIE NA TEMAT WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ

na dzień 31.12.2025 roku

PARTNER

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A.

## Spis treści

<b>Słownik</b>	<b>4</b>
<b>Podsumowanie</b>	<b>6</b>
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne</b>	<b>7</b>
A.1 Działalność	7
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	9
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	10
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	11
A.5 Wszelkie inne informacje	11
<b>B. System zarządzania</b>	<b>13</b>
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	13
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	20
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	22
B.4 System kontroli wewnętrznej	26
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	28
B.6 Funkcja aktuarialna	29
B.7 Outsourcing	29
B.8 Wszelkie inne informacje	32
<b>C. Profil ryzyka</b>	<b>33</b>
C.1 Ryzyko aktuarialne	33
C.2 Ryzyko rynkowe	34
C.3 Ryzyko kredytowe	35
C.4 Ryzyko płynności	36
C.5 Ryzyko operacyjne	36
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	39
C.7 Wszelkie inne informacje	39
<b>D. Wycena do celów wypłacalności</b>	<b>43</b>
D.1 Aktywa	44
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	48
D.3 Inne zobowiązania	49
D.4 Alternatywne metody wyceny	52
D.5 Wszelkie inne informacje	52
<b>E. Zarządzanie kapitałem</b>	<b>53</b>

E.1	Środki własne .....	53
E.2	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	54
E.3	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia .....	54
E.4	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	55
E.5	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym .....	55
E.6	Wszelkie inne informacje.....	55
<b>Załączniki</b> .....		<b>56</b>
Załącznik nr 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02) .....		57
Załącznik nr 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02) .....		58
Załącznik nr 3. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02).....		59
Załącznik nr 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02) ..		60
Załącznik nr 5. Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.19.01.21) .....		62
Załącznik nr 6. Środki własne (S.23.01.01) .....		64
Załącznik nr 7. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21).....		65
Załącznik nr 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) .....		67
<b>Spis tabel</b> .....		<b>69</b>

## Słownik

---

Dyrektywa Wypłacalność WII – 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; zm.: Dz. U. z 2025 r. poz. 1894.);

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze do celów Wypłacalności II;

Rozporządzenie Ministra Finansów – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji z dnia 12 kwietnia 2016 r. (Dz.U. 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 WII – 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, Partner TUIR S.A. – Partner Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji 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.

## Podsumowanie

---

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.

W całym roku 2025 Towarzystwo spełniało ustawowe wymogi wypłacalności, przede wszystkim zapewniało zgodność z minimalnym wymogiem wypłacalności oraz kapitałowym wymogiem wypłacalności.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 12,6 mln zł, przy dopuszczalnych środkach własnych na poziomie 35,1 mln zł, co zapewniło współczynnik pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 277,5%.

Minimalny wymóg wypłacalności (MCR) wyniósł 17,0 mln zł, przy dopuszczalnych środkach własnych na poziomie 35,1 mln zł, co zapewniło współczynnik minimalnego pokrycia wymogu kapitałowego na poziomie 206,2%.

Całość dopuszczalnych środków własnych stanowiła Kategorię 1 (Tier 1) – kapitał najwyższej jakości, w pełni dostępny do pokrycia zarówno SCR, jak i MCR. W stosunku do roku 2024 w działalności Towarzystwa nie zaszły żadne istotne zmiany.

System zarządzania oparty jest o strukturę organizacyjną Towarzystwa, która wspiera działania podejmowane przez Towarzystwo. 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.

W 2025 roku Towarzystwo odnotowało pozytywny wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej w wysokości +3,1 mln zł, wobec wyniku w 2024 roku wynoszącego +2,3 mln zł. Wynik z działalności lokacyjnej w 2025 roku wyniósł +2,1 mln zł i nie zmienił się w porównaniu do roku 2024.

## A. Działalność i wyniki operacyjne

---

### A.1 Działalność

#### A.1.1 Podstawy prawne i zakres działalności

Partner Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Spółka Akcyjna rozpoczęło działalność operacyjną we wrześniu 1996 roku na podstawie zezwolenia wydanego przez Ministra Finansów w dniu 26 kwietnia 1996 roku, zostało wpisane do rejestru handlowego w dniu 21 maja 1996 r., pod numerem RHB 47044. Obecnie Towarzystwo wpisane jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000019769. 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);
- Towarzystwo dodatkowo prezentuje renty z grupy 10 ubezpieczeń w linii biznesowej 34.

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

Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Istotną linią biznesową dla Towarzystwa z punktu widzenia jego działalności jest linia 8.

#### A.1.5 Struktura właścicielska

Strategicznym udziałowcem Towarzystwa jest p. Andrzej Szymanowski zamieszkały w Polsce. Akcjonariusze Towarzystwa według stanu na dzień 31.12.2025 r. przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 1. Struktura właścicielska Towarzystwa

LP		Liczba akcji w szt.	Wartość nominalna akcji w tys. zł	Struktura w proc.
1	2	3	4	
1	Szymanowski Andrzej	394 750	39 475	96,28%
2	Landbridge Trading and Investments Ltd.	15 250	1 525	3,72%
R a z e m		410 000	41 000	100%

Kapitał podstawowy według stanu na dzień 31 grudnia 2025 r. wynosił 41 000 tys. zł i dzielił się na 410 000 akcji o wartości nominalnej 100 złotych każda, wszystkie akcje były uprzywilejowane.

#### 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 nie miały miejsca znaczące zdarzenia mające wpływ na Towarzystwo.

## A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Oferta ubezpieczeniowa Towarzystwa, zgodnie z realizowaną strategią, koncentruje się na ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej (grupa 13) – linia biznesowa odpowiedzialności cywilnej ogólnej. Portfel Partner TUIR S.A. stanowią umowy z przedsiębiorstwami i instytucjami.

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

Dane netto w tys.	2025	2024
Składki przypisane	10 024	7 307
Składki zarobione	9 070	7 696
Odszkodowania i świadczenia	-264	-1 702
Koszty administracyjne	4 862	5 926
Koszty akwizycji	1 353	1 100
Pozostałe koszty techniczne	20	9
Prowizje reasek. i udział w zyskach reasekuratorów	1	1
<b>Wynik techniczny</b>	<b>3 085</b>	<b>2 249</b>
Przychody z lokat	2 173	2 141
Pozostałe	-1 055	-1 120
w tym: podatek dochodowy	-1 010	-843
<b>Wynik ogólny</b>	<b>4 204</b>	<b>3 270</b>

Wynik techniczny Towarzystwa w 2025r. wyniósł + 3 085 tys. zł (zysk) i był wyższy od wyniku za 2024 r. o 836 tys. zł. Zysk netto za 2025 r. wyniósł +4 204 tys. zł. Wartość sprzedaży mierzona składką przypisaną brutto w 2025 r. wyniosła 10 234 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2024, w którym wyniosła 7 379 tys. zł, składka zwiększyła się o 2 855 tys. zł. Składka zarobiona na udziale własnym wzrosła z 7 696 tys. zł w roku 2024 do 9 070 tys. zł w 2025r., tj. o 1 374 tys. zł rok do roku.

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

	Grupa 13	Pozostałe
I. Składka zarobiona na udziale własnym w tym:	8 491	579
1. Składki przypisane brutto	8 598	1 636
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	99	111
3. Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brut	69	1 025
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	61	79
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	-	19
IV. Odszkodowania i świadczenia w tym	-444	181
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	560	2
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	560	3
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	-	0
2. Zmiana stanu rezerwy na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	-1 004	178
2.1. Zmiana stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	-1 012	180
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na nie wypłacone odszkodowania i świadczenia	-7	1
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej w tym:	6 023	191
1. Koszty akwizycji	1 285	68
2. Koszty administracyjne	4 738	124
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	-	1
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	19	1
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	33	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych 2025	2 861	224
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych 2024	2 069	181
Różnica rok 2025 – 2024	792	43

W roku 2025 zdecydowaną większość portfela stanowiły nadal polisy z grupy 13, która zanotowała wzrost wyniku technicznego o 792 tys. zł rok do roku. Wzmiankowany wzrost wynika z niższych kosztów działalności ubezpieczeniowej i wyższej składki zarobionej. Składka zarobiona brutto wzrosła w gr. 13 w 2025 roku o 12,1% i osiągnęła poziom 8 530 tys. zł.

Wynik na pozostałej części portfela zwiększył się r/r o 43 tys. zł. Wzrost ten spowodowany jest wzrostem wyniku na reasekuracji czynnej w porównaniu z rokiem 2024. Zmiana na tej pozycji i jej pozytywny wpływ na zmianę wyniku technicznego Towarzystwa między rokiem 2025 a 2024 wyniosła 197 tys. zł. W pozostałych grupach działalności bezpośredniej wynik wyniósł 14 tys. zł, niższy od wyniku w roku 2024 o 154 tys. zł w związku z rozwiązaniem rezerwy na odszkodowania w 2024 roku na kwotę 169 tys. zł.

### A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2025 roku Towarzystwo prowadziło działalność lokacyjną inwestując w dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Celem Spółki było w 2025 zmniejszenie zaangażowania w aktywa nienotowane na rynkach regulowanych lub wielostronnej platformie obrotu. Cel ten został zrealizowany, co miało pozytywny wpływ na podniesienie bezpieczeństwa inwestycji oraz ich płynność.

Tabela 4. Wynik na działalności lokacyjnej za lata 2024 i 2025 (w tys. zł)

WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (w tys. zł)	2025	2024
II. Przychody z lokat	2 173	2 141
1. Przychody z lokat w nieruchomości	0	0
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	2 173	2 123
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	2 161	2 107
3.3. z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	12	16
3.4. z pozostałych lokat	0	0
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	0	0
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	0	17
III. Nie zrealizowane zyski z lokat	0	0
V. Koszty działalności lokacyjnej	29	24
1. Koszty utrzymania nieruchomości	0	0
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	0	0
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	29	24
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	0	0
VI Inne niezrealizowane straty z lokat	0	0
WYNIKI DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ	2 144	2 116

Tabela 4 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 2 144 tys. zł. W analogicznym okresie roku 2024 wynik wyniósł 2 116 tys. zł. Wskaźnik rentowności z działalności lokacyjnej w 2025 roku ukształtował się na poziomie 5,1% i spadł w porównaniu do 2024r., w którym to roku osiągnął poziom 5,5%. Spadek rentowności portfela związany jest ze spadającymi w 2025 roku stopami procentowymi. Biorąc pod uwagę płynność posiadanych aktywów TUiR Partner posiadało na koniec grudnia 2025 roku lokaty w:

- obligacjach Skarbu Państwa oraz przez Skarb Państwa gwarantowanych – 90% portfela,
- obligacjach emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego – 10% portfela.

#### A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Towarzystwo w roku 2025 nie dokonało żadnych operacji w obszarze pozostałych rodzajów działalności.

#### A.5 Wszelkie inne informacje

Ogólny rachunek zysków i strat za 2025r. wykazuje zysk w wysokości +4 204 tys. zł. W roku 2025 Towarzystwo nie prowadziło aktywnej pozostałej działalności operacyjnej.

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	3 085	2 249
Wynik z działalności lokacyjnej (z wył. części przeniesionej do TRU)	2 144	2 116
Pozostała działalność operacyjna	-16	-252
Podatek dochodowy	-1 010	-843
Wynik finansowy netto ( strata)	4 204	3 270

Dane statystyczne dotyczące postępowań pozasądowych

W związku z wypełnieniem wymogu wynikającego z art.288 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej Towarzystwo informuje, iż nie toczą się żadne postępowania pozasądowe z udziałem TUiR Partner, o których mowa w rozdziale 4 Ustawy z dnia 5 sierpnia 2015r. o rozpatrywaniu reklamacji przez podmioty rynku finansowego i o Rzeczniku Finansowym.

#### Otoczenie geopolityczne i makroekonomiczne

W 2025 r. Towarzystwo monitorowało wpływ istotnych czynników zewnętrznych na działalność, wyniki oraz wypłacalność Zakładu, 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. Towarzystwo 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. 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. Spółka monitoruje skalę wpływu tych czynników, jednak na moment sporządzania sprawozdania nie identyfikuje istotnego wpływu konfliktu na stabilność finansową Zakładu.

W obszarze warunków makroekonomicznych w Polsce, Towarzystwo 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. Towarzystwo podejmuje działania ukierunkowane na optymalizację kosztów oraz ograniczenie negatywnych skutków inflacji, a także utrzymuje konserwatywne podejście inwestycyjne, rozwijając portfel głównie o obligacje skarbowe. Spółka przewiduje, że ewentualna stabilizacja geopolityczna może pozytywnie oddziaływać na krajową gospodarkę w kolejnych latach.

Towarzystwo monitoruje również nowe obszary ryzyk, w szczególności rosnącą ekspozycję na cyberryzyka. W ramach działań mitygujących wdrożono 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 wdrożono 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.

Towarzystwo 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 Zarządzania Ryzykiem;
  - b. Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami;

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 rocznego sprawozdania finansowego, zarówno co do zdolności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
2. ocena sprawozdania Zarządu, zarówno co do zdolności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
3. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia straty,
4. składanie Walnemu Zgromadzeniu dorocznego pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w pkt 1-3,
5. zawieszanie w czynnościach, z ważnych powodów, poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
6. delegowanie członków Rady Nadzorczej, na okres nie dłuższy niż trzy miesiące, do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swoich czynności,
7. niezwłoczne podejmowanie odpowiednich działań w celu dokonania zmiany w składzie Zarządu w przypadku niemożności sprawowania czynności przez członka Zarządu;
8. przyjmowanie wieloletnich planów ekonomicznych i finansowych Spółki,
9. przyjmowanie planów inwestycyjnych,
10. opiniowanie w sprawie fuzji spółek,
11. wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego,
12. wykonywanie zadań Komitetu Audytu albo powoływanie jego składu,
13. uchwalenie regulaminu Komitetu Audytu określającego szczegółowy zakres działania i tryb

- funkcjonowania Komitetu Audytu,
14. ustalanie tekstu jednolitego zmienionego statutu i wprowadzanie innych zmian o charakterze redakcyjnym, określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia,
  15. zatwierdzanie strategii działalności Spółki,
  16. powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
  17. ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu,
  18. inne sprawy przewidziane przez obowiązujące przepisy prawa lub przedstawione Radzie przez Zarząd.

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

1. Robert Midura - Rashed, – Przewodniczący,
2. Andrzej Szymanowski – Wiceprzewodniczący,
3. Andrzej Piotr Niedbalski – Wiceprzewodniczący.

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

1. Robert Midura - Rashed, – Przewodniczący,
2. Andrzej Szymanowski – Wiceprzewodniczący,
3. Andrzej Piotr Niedbalski – Wiceprzewodniczący.

#### Komitet Audytu

Rada Nadzorcza pełni również funkcję Komitetu Audytu. 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 procesu sprawozdawczości finansowej,
2. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
3. monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
4. monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, w szczególności pod kątem zmiany biegłego rewidenta, poziomu otrzymywanego wynagrodzenia i innych powiązań z Towarzystwem.

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 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 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 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.

### B.1.2 Zarząd

Zarząd 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 z co najmniej dwóch członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie.

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 zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz Statutu Towarzystwa,
5. zaciąganie zobowiązań lub dokonywanie rozporządzeń na zasadach 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. wewnętrzny podział pracy członków Zarządu,
9. podejmowanie decyzji o zwolnieniach grupowych na podstawie ustawy z dnia 13.03.2003 r. o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników,
10. uchwalanie taryf składek ubezpieczeniowych i ich zmian,
11. ustalanie indywidualnych stawek ubezpieczeniowych,
12. zatwierdzanie ogólnych warunków ubezpieczenia i dokonywanie zmian w ogólnych warunkach ubezpieczenia.

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Zarządu wchodziłi:

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

### B.1.3 Struktura organizacyjna

Struktura organizacyjna została określona w załączniku numer 1 do Regulaminu organizacyjnego obowiązującego w Towarzystwie i przedstawia się następująco:

#### Struktura organizacyjna Partner TUIR S.A. (obowiązująca od 19.11.2025 r.)



Poza Komitetem Audytu, w Towarzystwie funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Ryzyka,
- Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami,

Do zadań Komitetu Ryzyka należy w szczególności:

1. podejmowanie strategicznych decyzji dotyczących Zarządzania Ryzykiem, w tym dotyczących Systemu Zarządzania Ryzykiem w Towarzystwie,
2. rekomendacje działań naprawczych w sprawie najważniejszych ryzyk Towarzystwa,
3. rekomendacje w sprawach sytuacji kryzysowych,
4. rekomendowanie poziomu „apetytu na ryzyko” oraz jego zmiany,
5. zatwierdzenie metod pomiaru ryzyk.

Zadania Komitetu Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami:

1. w zakresie aktywów i pasywów - celem jest zarządzanie aktywami i pasywami poprzez wpływanie na kształtowanie struktury bilansu Towarzystwa i pozycji pozabilansowych w sposób sprzyjający osiągnięciu optymalnego wyniku finansowego, oraz w szczególności:
  - a. wdrażanie procedur służących identyfikacji i ocenie różnych rodzajów niedopasowania między aktywami i pasywami, przynajmniej w zakresie terminów i walut;
  - b. wdrażanie procedur i metodyki związanych z ograniczaniem poszczególnych ryzyk;
  - c. podejmowanie decyzji dotyczących ograniczania poziomu ryzyk do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko, wskazanie potencjalnego wpływu odpowiednich technik ograniczania ryzyka na zarządzanie aktywami i pasywami;
  - d. akceptacja limitów na ryzyko (rynkowe, płynności) oraz limity inwestycyjne;
  - e. rekomendacje do zatwierdzenia przez Zarząd: opis metody stosowanej przy przeprowadzaniu testów warunków skrajnych i testów scenariuszy oraz określenie częstotliwości przeprowadzania tego rodzaju testów;
  - f. wydawanie rekomendacji w zakresie:
    - kształtowania struktury bilansu, modelu finansowego i założeń do planu finansowego oraz potrzeb kapitałowych;
    - zasad zarządzania ryzykiem (rynkowym, płynności) oraz kapitałem rzeczywistym i ekonomicznym;
    - zasad polityki cenowej w poszczególnych obszarach biznesowych.
2. w zakresie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym - celem jest uczestniczenie w procesie inwestycyjnym głównie poprzez zatwierdzanie strategii inwestycyjnych, nadzorowanie procesu inwestycyjnego, określanie i monitorowanie limitów inwestycyjnych, w szczególności limitów dotyczących ryzyka rynkowego i płynności, oraz w szczególności:
  - a) określanie poziomu bezpieczeństwa, jakości, płynności, rentowności i dostępności jaki Towarzystwo chce uzyskać w odniesieniu do całego portfela aktywów i sposobu dojścia do tego poziomu;
  - b) podejmowanie decyzji w zakresie określania limitów ilościowych dotyczących aktywów i ekspozycji, w tym również ekspozycji pozabilansowych;
  - c) wdrożenie procedur umożliwiających przeprowadzenie odpowiedniej wyceny aktywów inwestycyjnych oraz ich weryfikację;
  - d) wdrożenie procedur służących monitorowaniu realizacji inwestycji i przeprowadzanie ich przeglądu;
  - e) wdrażanie procedur wyboru aktywów, których zastosowanie leżałoby w najlepszym interesie ubezpieczających, ubezpieczonych, uposażonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia.

#### B.1.4 Zadania i obowiązki osób nadzorujących inne kluczowe funkcje

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

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

Towarzystwo jako osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje, wskazało:

- a. funkcję zarządzania ryzykiem – Dyrektora Departamentu Zarządzania Ryzykiem,
- b. funkcję zgodności z przepisami – Dyrektora Departamentu Zgodności,
- c. funkcję audytu wewnętrznego – Kierownika 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 zarządzania ryzykiem działalności w zakresie zarządzania ryzykiem,
  - opracowywanie regulacji wewnętrznych w zakresie organizacji, metod i zakresów działalności obszaru zarządzania ryzykiem w Partner TUIR S.A.,
  - 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;
  - współpraca z innymi komórkami i jednostkami Towarzystwa z zakresu działalności Departamentu Zarządzania Ryzykiem.
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,
  - zarządzanie konfliktem interesów.
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 oraz monitorowanie wykonania zaleceń,
  - sporządzanie rocznej informacji o realizacji zadań z zakresu audytu wewnętrznego.
4. Dyrektor Departamentu Aktuariatu i Reasekuracji jest odpowiedzialny za nadzór nad funkcją aktuarialną i obszarem reasekuracji, w tym:
- ocenę adekwatności metod, modeli i założeń technicznych stosowanych w obszarze aktuariatu,
  - budowanie i nadzorowanie strategii reasekuracyjnej zakładu ubezpieczeń,
  - monitorowanie wpływu strategii reasekuracyjnej na profil ryzyka, wyniki finansowe i kapitał,
  - dostarczanie Zarządowi niezależnych ocen ryzyka aktuarialnych oraz rekomendacji wspierających procesy regulacyjne i strategiczne,
  - zapewnienie zgodności funkcji aktuarialnej z wymogami Solvency II oraz nadzorczymi standardami,
  - zapewnienie adekwatności programu reasekuracyjnego względem specyfiki działalności i kapitału Towarzystwa,
  - odpowiedzialność za spójność i rzetelność informacji aktuarialnych wykorzystywanych w raportowaniu regulacyjnym (w tym SFCR, ORSA) oraz w procesach decyzyjnych.

#### B.1.5 System wynagradzania

Członkowie Rady Nadzorczej Towarzystwa nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Towarzystwa.

W 2025 r. jeden z członków Rady Nadzorczej otrzymywał stałe miesięczne wynagrodzenie na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 378 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych w zw. z art. 78 ustawy za ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu odpowiada Rada Nadzorcza Towarzystwa, natomiast wynagrodzenia pracowników są ustalane przez Zarząd.

Wynagrodzenie Zarządu zawiera stałe i zmienne składniki, które są odpowiednio zrównoważone. Składniki zmienne są zależne od wyników, a podstawą do określenia łącznej wysokości wynagrodzenia jest ocena efektów wykonanej pracy oraz wyników Towarzystwa.

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).

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 regulacji 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 przepisy obowiązującego 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 Partner TUIR S.A.

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, reasekuracji i innych 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 oraz Komitetu Audytu oraz osób, które wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji dokonywana jest zgodnie z zasadami wskazanymi w Metodycie oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych oraz zgodnie z regulacją wewnętrzną Towarzystwa – Procedurą oceny odpowiedniości kandydatów oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Partner TUIR S.A.

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 dodatkowo w oparciu o regulację wewnętrzną.

Ocena kompetencji i reputacji 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.

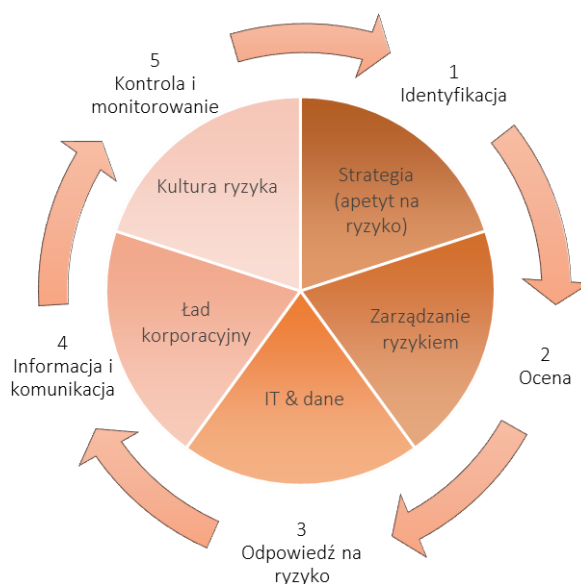
Towarzystwo dokonuje oceny pierwotnej oraz cyklicznie oceny wtórnej – raz w roku lub po zaistnieniu określonych w Procedurze oceny odpowiedniości kandydatów oraz osób pełniących kluczowe funkcje w Partner Towarzystwie Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A., okoliczności.

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 Nadzorcza, Zarząd, Komitet Zarządzania Ryzykiem Inwestycyjnym oraz Aktywami i Pasywami oraz Komitet Ryzyka.

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

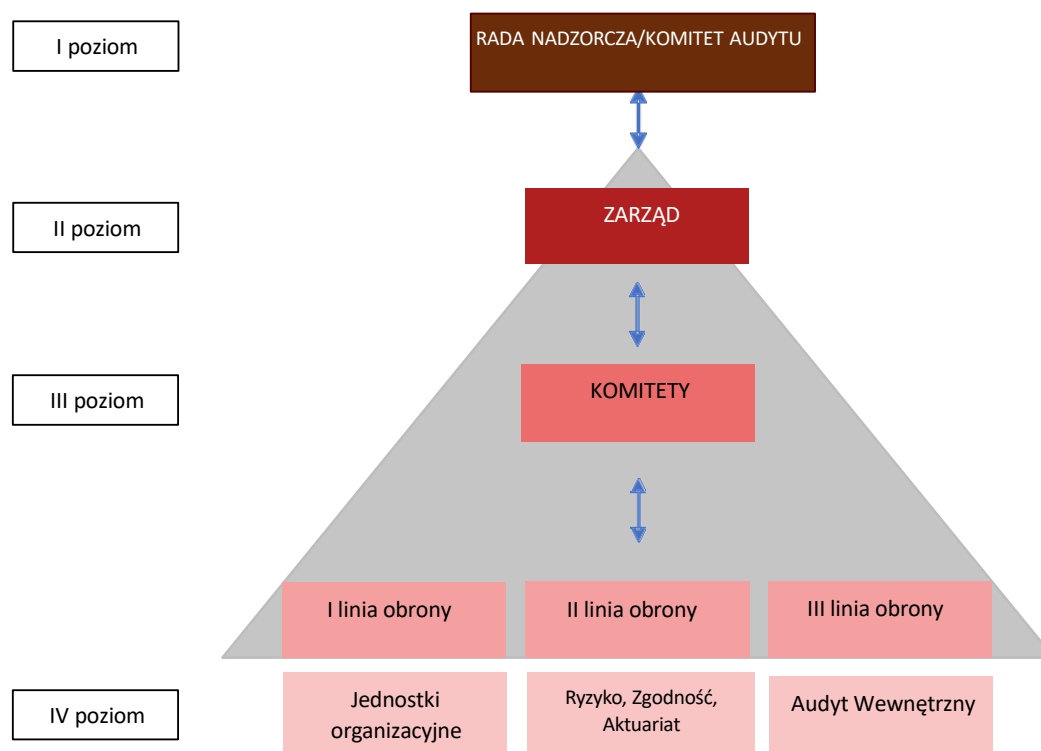
obejmują:

- 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, wyznaczenie 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, obejmujące:

- 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 po uzyskaniu zgody ze strony Rady Nadzorczej, 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, tj. Zadania i obowiązki osób nadzorujących funkcje kluczowe.

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 okres i 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 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 odchyłeń 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 regulacje wewnętrzne 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.

#### Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

W ramach istniejącego systemu zarządzania ryzykiem Towarzystwo przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności. Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku, a także po wstąpieniu 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, zatwierdza raporty ORSA.

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

Własna ocena ryzyka i wypłacalności zawiera:

- ocenę istotności, z jaką profil ryzyka Towarzystwa odbiega od założeń formuły standardowej;
- ocenę ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności;
- ocenę ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i z wymogami dotyczącymi rezerw w systemie Wypłacalność II.

ORSA przeprowadzona na koniec 2025 roku zawiera ocenę kontynuowania działalności na zasadach ciągłości i ocenę niezbędnych do tego środków finansowych w latach 2025-2027. W latach 2025-2027 Towarzystwo nie rozpoznaje zagrożenia braku pokrycia środkami własnymi zarówno SCR, jak i MCR. W rezultacie przeprowadzona ocena daje wiarygodną podstawę do planowania zapotrzebowania na kapitał oraz wymogów wypłacalności na moment przeprowadzenia oceny wraz z symulacją podstawowych odchyleń od składki przypisanej i wpływu reasekuracji na wymogi kapitałowe.

#### B.4 System kontroli wewnętrznej

Towarzystwo zapewnia funkcjonowanie adekwatnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej, który obejmuje wszystkie komórki organizacyjne Partner TUIR S.A. 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/15/2025 z dnia 19.05.2025 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 księgowo, 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 Partner TUIR S.A. na wszystkich szczeblach organizacyjnych oraz poprzez kontrolę instytucjonalną, zapewnioną w ramach przypisanych zadań przez komórkę kontroli wewnętrznej, komórkę zgodności, Inspektora Ochrony Danych i komórkę kontrolingu. System kontroli wewnętrznej w Partner TUIR ma za zadanie zapewnić (cele ogólne):

1. skuteczność i efektywność działania Partner TUIR,
2. wiarygodność informacji finansowych i niefinansowych, w tym raportów i sprawozdań finansowych,
3. przestrzeganie zasad zarządzania ryzykiem w Partner TUIR,
4. zgodność działania Partner TUIR z przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi i standardami rynkowymi,
5. zgodność działań Partner TUIR ze strategią działalności Partner TUIR,
6. zabezpieczenie zasobów Partner TUIR 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, Partner TUIR wyróżnia cele szczegółowe SKW,

powiązane z procesami istotnymi w Partner TUiR, 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 Partner TUiR, przyznanie im narzędzi kontrolnych, opisanie procesu kontroli oraz raportowania, ale też promowanie samokontroli wewnątrz Partner TUiR, 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. Kluczowym elementem Systemu kontroli wewnętrznej jest jego odpowiednia dokumentacja i raportowanie. Każda jednostka organizacyjna jest zobowiązana do posiadania regulacji wewnętrznych dotyczących czynności kontrolnych wykonywanych w celu ograniczania istotnego ryzyka. Osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi dokonują oceny skuteczności kontroli. W przypadku stwierdzenia braków lub nieskutecznych kontroli właściciel ryzyka jest zobowiązany do przygotowania działań naprawczych oraz ich wdrożenia i właściwego udokumentowania. W ramach przeprowadzanych kontroli funkcjonalnych osoby kierujące komórkami organizacyjnymi są zobowiązane do udokumentowania przeprowadzonych kontroli.

#### 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.

Osoba nadzorująca funkcję, jest powoływany na podstawie uchwały Zarządu po uzyskaniu zgody ze strony Rady Nadzorczej 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 Partner TUIR, 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., tj. Zadania i obowiązki osób nadzorujących funkcje kluczowe.

## 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 RN/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 Partner Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji S.A. Nr U/12/2022 z dnia 20 kwietnia 2022 roku i była uzasadniona rolą jaką odgrywa audyt wewnętrzny w systemie zarządzania Towarzystwa.

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., tj. Zadania i obowiązki osób nadzorujących funkcje kluczowe.

Funkcja audytu wewnętrznego posiada odpowiednią pozycję w Towarzystwie, a podczas przeprowadzania misji audytowych, audytorzy wewnętrzni realizują powierzone 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 podejmuje obowiązków operacyjnych, w ramach, których byłby odpowiedzialny przed kierownictwem liniowym.

Zadania audytu wewnętrznego w 2025 były:

1. realizowane były przez jednego audytora wewnętrznego do dnia 28.02.2025 r.,

2. realizowane przez dwóch audytorów wewnętrznych od dnia 01.03.2025 r.

Przez cały okres była wyznaczona osoba nadzorująca 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, wynik samooceny oraz oceny organu nadzoru w zakresie spełnienia rekomendacji i wytycznych oraz ocena 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 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 Ubezpieczeń.

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.

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

## B.7 Outsourcing

Zasady dotyczące outsourcingu zostały określone w Polityce outsourcingowej Partner TUIR. 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.

Polityka określa:

1. czynności ubezpieczeniowe, czynności operacyjne oraz funkcje należące do systemu zarządzania, które Partner TUIR zamierza powierzać w drodze outsourcingu;
2. które z podlegających outsourcingowi czynności oraz funkcji należących do systemu zarządzania Partner TUIR 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 zlecenia przez Partner TUIR wykonywania czynności innym podmiotom, w ramach

zawartych umów outsourcingowych, jak również wyszczególnia jakie postanowienia umowne powinny znajdować się w umowach outsourcingowych zawieranych przez Partner TUiR;

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.

Kompletny przegląd oraz aktualizacja Polityki outsourcingowej dokonywany jest raz w roku lub w przypadku zajścia znaczących zmian na bieżąco. 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 Aktuariałną, podmiotowi zewnętrznemu w drodze outsourcingu.

Przez czynności ubezpieczeniowe, które Partner TUiR 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, Partner TUiR 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 Partner TUIR, że bez jej wykonywania nie byłoby możliwe świadczenie przez Partner TUR 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 Partner TUR stabilnego systemu zarządzania, utrzymania prawidłowej kondycji finansowej oraz zgodności działalności z przepisami prawa.

W 2025 roku do podstawowych i ważnych czynności ubezpieczeniowych w Partner TUIR zaliczają się:

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 Partner TUIR.

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 zleczone 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: Rozwój i utrzymanie systemów IT, monitorowanie, obsługa zgłoszeń: podmioty z siedzibą z terytorium RP.

Wszystkie podmioty, którym powierza się czynności w ramach outsourcingu, podlegają jurysdykcji polskiej.

#### B.8 Wszelkie inne informacje

System zarządzania jest adekwatny do ryzyk charakterystycznych dla działalności Towarzystwa 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. Poniższa Tabela prezentuje wartość całkowitego wymogu kapitałowego SCR według stanu na 31.12.2025 r. w porównaniu z wymogiem kapitałowym według stanu na 31.12.2024 r. oraz wartości dla poszczególnych modułów.

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	12 648	11 097
ryzyko rynkowe	1 512	1 313
ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	1 604	155
ryzyko aktuarialne – health	9	25
ryzyko aktuarialne - non-life	11 002	10 379
ryzyko aktuarialne – life	3	3
ryzyko operacyjne	274	233

Wartość SCR wzrosła w 2025 roku głównie w związku ze wzrostem ryzyka aktuarialnego dla ubezpieczeń innych niż na życie, ze względu na wzrost portfela ubezpieczeń (wzrost składki przypisanej z 7 379 tys. zł w 2024 roku na 10 234 tys. zł w 2025 roku). Istotny wzrost nastąpił również dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Towarzystwo zawarło w 4Q2025 2 umowy reasekuracji czynnej fakultatywnej dla ubezpieczeń majątkowych, co spowodowało istotny wzrost największej ekspozycji na ryzyko pożaru, która podlega głębokiej reasekuracji z umowy Risk&CAT.

### C.1 Ryzyko aktuarialne

Towarzystwo prowadzi działalność niszową, portfel ubezpieczeniowy pozostaje bardzo ograniczony. Jednakże ryzyko ubezpieczeniowe jest głównym elementem składowym wymogu kapitałowego.

Tabela 7. Wycena elementów 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	11 002	10 379
ryzyko składki i rezerw	4 653	4 712
ryzyko katastroficzne	8 874	8 144
ryzyko masowej rezygnacji z umów	88	0

Wzrost wartości SCR z tytułu ryzyka aktuarialnego dla ubezpieczeń innych niż na życie wynika głównie ze wzrostu portfela ubezpieczeń w gr 13 (wzrost składki przypisanej z 7 347 tys. zł w 2024 roku na 8 598 tys. zł w 2025 roku) oraz z zawarcia w 4Q2025 2 umów reasekuracji czynnej fakultatywnej dla ubezpieczeń majątkowych.

Wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka aktuarialnego generowana jest głównie z ryzyka katastroficznego związanego z działalnością wynikającą z grupy 13 (OC ogólne, linia biznesowa 8), z grupy 10 (OC komunikacyjne, linia biznesowa 4, grupa ta jest głęboko reasekurowana, aby ograniczyć ryzyko aktuarialne) oraz z 5 klasy rachunkowej reasekuracji czynnej (ubezpieczenia mienia, 19 linia biznesowa, klasa ta jest głęboko reasekurowana, aby ograniczyć ryzyko aktuarialne). Głównymi czynnikami ryzyka składki i rezerw są ubezpieczenia z linii biznesowej 8 (ubezpieczenia OC ogólne - Gr 13), które to ubezpieczenia stanowią 93,62% wartości składki zarobionej na udziale własnym w roku 2025 oraz umowy reasekuracji czynnej, które stanowią 6,33% składki zarobionej na udziale własnym.

Ryzyko związane z pozostałymi rodzajami ubezpieczeń jest nieistotne ze względu na niewielki udział polis w całym portfelu.

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

## C.2 Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe oznacza możliwość poniesienia straty lub pogorszenia sytuacji finansowej w wyniku zmian poziomu i zmienności cen aktywów, spreadów kredytowych oraz wartości zobowiązań i instrumentów finansowych. Ryzyko to wynika ze zmian zachodzących na rynkach finansowych oraz w otoczeniu makroekonomicznym. W przypadku jego materializacji Towarzystwo podejmuje działania mitygujące.

Zarządzanie ryzykiem rynkowym polega na stałym monitorowaniu czynników makroekonomicznych i trendów rynkowych, dywersyfikacji instrumentów finansowych oraz ich doborze zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Obejmuje ono w szczególności zarządzanie ryzykiem stopy procentowej, ryzykiem papierów wartościowych oraz ryzykiem walutowym. Towarzystwo realizuje strategię bezpiecznego inwestowania, której celem jest osiąganie możliwie wysokiej rentowności przy jednoczesnym ograniczaniu ryzyka.

- Ryzyko stopy procentowej ograniczane jest poprzez dywersyfikację portfela obligacji ze względu na rodzaj kuponu oraz utrzymywanie równowagi między obligacjami o stałym i zmiennym oprocentowaniu.
- Ryzyko spreadu kredytowego ograniczane jest poprzez selekcję lokat z uwzględnieniem kondycji finansowej instytucji finansowych oraz wiarygodności kredytowej emitentów instrumentów finansowych.

W 2025 roku Towarzystwo kontynuowało strategię inwestowania wyłącznie w obligacje skarbowe. Na koniec roku w portfelu pozostawała jedna transza obligacji komunalnych zakupionych w 2015 roku, stanowiąca niespełna 10% portfela i planowana do utrzymania do terminu wykupu. Pozostałe około 90% portfela stanowiły papiery emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Rentowność portfela inwestycyjnego wyniosła 5%, co uznano za satysfakcjonujący wynik.

- Ryzyko koncentracji aktywów ograniczane jest poprzez lokowanie środków w kilku dużych bankach o wysokiej wiarygodności kredytowej.
- Ryzyko płynności mitygowane jest poprzez inwestowanie w instrumenty dopuszczone do obrotu na rynkach finansowych oraz krótkoterminowe lokaty bankowe, a także poprzez stały monitoring dopasowania struktury aktywów i pasywów.

Na koniec 2025 roku niespełna 10% aktywów stanowiły instrumenty o ograniczonej płynności. Strategia inwestycyjna Towarzystwa opiera się jednak głównie na papierach skarbowych o wysokiej płynności, notowanych na aktywnym rynku regulowanym. W 2025 roku struktura portfela jeszcze wyraźniej przesunęła się w kierunku obligacji skarbowych

Tabela 8. Wycena elementów ryzyka rynkowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

tys. zł	31.12.2025	31.12.2024
Ryzyko rynkowe	1 512	1 313
Ryzyko stopy procentowej	1 512	1 297
Ryzyko cen akcji	11	206
Ryzyko spreadu kredytowego	12	3

W roku 2025 nastąpił

wzrost wyceny

ryzyka rynkowego Towarzystwa. Dominujący charakter w tej wycenie ma ryzyko stopy procentowej. W roku 2025 Towarzystwo realizowało strategię ograniczania ryzyka koncentracji i cen akcji, pozostawiając w portfelu jedynie obligacje skarbowe i komunalne oraz krótkoterminowy depozyt w banku. Struktura lokat w 2025 roku uległa następującym, zmianom:

1. zwiększeniu (z 89,2% do 89,5%) uległ udział obligacji skarbowych i gwarantowanych przez Skarb Państwa,
2. zmniejszeniu (z 10,5% do 9,4%) uległ udział obligacji komunalnych,
3. zwiększeniu (z 0,3% do 1,1%) uległ udział depozytów bankowych.

Towarzystwo dywersyfikuje zarządzanie przepływami finansowymi poprzez korzystanie z kilku rachunków bankowych banków o wysokich ratingach. Nowo nabywane lokaty muszą spełniać warunek płynności (być notowane na aktywnych rynkach) oraz minimalizować ryzyko kredytowe. Warunki te spełniają skarbowe papiery wartościowe. Co do zasady Towarzystwo utrzymuje lokaty w dłużnych papierach wartościowych do momentu ich wykupu.

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

### C.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe Towarzystwa stanowi drugi co do wielkości moduł ryzyka. 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.

Tabela 9. 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	1 604	155
typ 1 (reasekuracja i gotówka)	1 393	151
typ 2 (należności przeterminowane)	268	6

Głównym elementem ryzyka dot. ekspozycji typu pierwszego jest efekt ograniczania ryzyka w postaci reasekuracji. Im głębsza reasekuracja, tym większa istotność tego ryzyka. Ryzyko to jest ograniczane poprzez dywersyfikację towarzystw reasekuracyjnych, a w konsekwencji – poprzez dzielenie portfela podlegającego reasekuracji na różne podmioty o uznanych, bardzo dobrych lub dobrych ratingach.

Wycena ryzyka wynikającego z ekspozycji typu 1 była na koniec 2025 roku wyższa niż analogiczna wycena na 31 grudnia 2024 roku. Zmiana ta wynika ze zwiększenia udziału reasekuratorów w związku z rozwojem portfela reasekuracji czynnej.

Wycena ryzyka wynikającego z ekspozycji typu 2-iego była na koniec 2025 roku istotnie wyższa od analogicznej wyceny na 31 grudnia 2024. Przyczyną tego był wzrost należności przeterminowanych.

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;
2. określenie zasad nawiązywania współpracy z nowymi kontrahentami w kontekście oceny ich jakości kredytowej, zgodnie z Procedurą określania stopnia jakości kredytowej;
3. monitorowanie kluczowych parametrów ryzyka.

W 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.

#### C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności oznacza ryzyko niemożności zrealizowania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

W celu utrzymania odpowiedniej płynności Towarzystwo na bieżąco analizuje poziom aktywów płynnych i zobowiązań. Co najmniej raz na kwartał przeprowadzana jest analiza znaczących wpływów/wypływów środków pieniężnych przy uwzględnieniu planów finansowych oraz planów przepływów pieniężnych. Realizując zasadę ostrożnego inwestowania Towarzystwo nabywało w 2025 roku papiery wartościowe bez ryzyka kredytowego, ale również z wysoką płynnością pozwalającą na szybkie upłynnienie aktywów w przypadku nagłej nieprzewidzianej potrzeby.

Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek (EPIFP) została oszacowana zgodnie z art. 260 ust. 2 Rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 i wynosi 231 901 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 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 Spółki 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 Towarzystwie 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

Towarzystwo prowadzi regularną ocenę i monitorowanie poziomu ryzyka operacyjnego w poszczególnych jednostkach organizacyjnych, określając jednocześnie najważniejsze ryzyka dla każdej jednostki.

Powyższe pozwala określić najistotniejsze ryzyka dla Towarzystwa i dokonać ich wyceny.

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 uwzględni 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:

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

Kierujący poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi dokonywali oceny ryzyk niezależnie dla swoich obszarów.

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 511,7 tys. zł (5% wartości składki przypisanej brutto z roku 2025), zakładając natychmiastowe obniżenie środków własnych, wpłynie w poniższy sposób na współczynnik wypłacalności.

Tabela 10. Wyniki analizy wrażliwości na ryzyko operacyjne – stan na 31/12/2025

Scenariusz analizy wrażliwości	Podstawowe Środki Własne	Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego	Minimalny Wymóg Wypłacalności MCR	Kapitałowy Wymóg Wypłacalności SCR	Współczynnik wypłacalności SW/MCR	Współczynnik wypłacalności SW/SCR
Stan na 31.12.2025 r.	35 093 108,40	<b>274 198</b>	<b>17 017 200</b>	<b>12 647 822</b>	206,2%	277,5%
Strata operacyjna	34 678 630,59	<b>274 198</b>	<b>17 017 200</b>	<b>12 647 519</b>	203,8%	274,2%

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

Techniki ograniczania ryzyka operacyjnego w Towarzystwie

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;
- Zarządzanie bezpieczeństwem informacji, w tym konfigurowanie systemów, kontrolę oraz autoryzowanie dostępu;
- Zarządzanie ryzykiem outsourcingu;
- Działania w ramach realizacji celów zrównoważonego rozwoju.

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 Spółki nie występuje koncentracja ryzyka, o której mowa w Rozporządzeniu Delegowanym Komisji UE w art. 295 ust. 3.

## C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Towarzystwo nie identyfikuje pozostałych istotnych ryzyk.

## C.7 Wszelkie inne informacje

### Wyniki testów stresu

Dodatkowym narzędziem analizy ryzyka w Towarzystwie są testy warunków skrajnych. W celu przeprowadzenia testów ustalono scenariusze i oszacowano ich ilościowy wpływ na wielkość Podstawowych Środków Własnych, Minimalny wymóg wypłacalności oraz Kapitałowy Wymóg Wypłacalności. Poniżej zaprezentowane tabele przedstawiają wyniki według stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Scenariusz 1 zakłada, że Towarzystwo w 2026 roku zawrze umowę reasekuracji czynnej z TUZ Ubezpieczenia. Scenariusz zakłada, że w TUZ Ubezpieczenia w 2026 roku wydarzy się maksymalna możliwa szkoda z tej umowy, tj. szkoda na 400 mln zł. Udział własny Partner TUIR S.A. z tytułu tej szkody to 12 mln zł.

Biorąc pod uwagę powyższe założenia przeprowadzono test warunków skrajnych. Poniższa tabela przedstawia wpływu przyjętego scenariusza na zapewnienie wypłacalności Towarzystwa.

Tabela 11. Wpływ zdarzenia katastroficznego na kapitałową sytuację Towarzystwa.

w PLN	2026	2027	2028
<i>Wskaźnik pokrycia SCR</i>	239%	280%	296%
<i>Wskaźnik pokrycia MCR</i>	179%	194%	205%
<i>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</i>	30 376 079	32 950 883	34 915 673
<i>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</i>	30 376 079	32 950 883	34 915 673
<i>Kapitałowy wymóg wypłacalności</i>	12 702 122	11 750 875	11 778 483
<i>Minimalny wymóg kapitałowy</i>	17 017 200	17 017 200	17 017 200

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych uwzględniającego założenia opisane powyżej, należy stwierdzić iż materializacja tych założeń powoduje spadek wskaźnika pokrycia MCR o 57 p.p. w roku 2026, oraz o 54 p.p. w każdym kolejnym roku uwzględnionym w prognozie.

Jednorazowa strata wynikająca z realizacji maksymalnej możliwej szkody z tytułu umowy reasekuracji czynnej w wysokości 12 mln zł została ujęta w projekcjach kapitałowych od 2026 roku i wpływa na poziom środków własnych Towarzystwa. Pomimo materializacji skrajnego zdarzenia, wskaźnik pokrycia MCR w latach 2026–2028 pozostaje istotnie powyżej poziomu regulacyjnego oraz wewnętrznie ustalonego poziomu ostrzegawczego.

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

Scenariusz 2 jest tożsamy z zaproponowanym scenariuszem ryzyka stopy procentowej w „Metodyce przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji 17. Edycja” przez UKNF (marzec 2025 r.)

Tabela 12. Test warunków skrajnych – ryzyko stopy procentowej

w PLN	2026	2027	2028
<i>Wskaźnik pokrycia SCR</i>	297%	337%	351%
<i>Wskaźnik pokrycia MCR</i>	236%	248%	259%
<i>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</i>	40 096 748	42 229 525	44 123 356
<i>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</i>	40 096 748	42 229 525	44 123 356
<i>Kapitałowy wymóg wypłacalności</i>	13 501 612	12 527 661	12 584 868
<i>Minimalny wymóg kapitałowy</i>	17 017 200	17 017 200	17 017 200

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych zgodnie z przyjętym scenariuszem ustalono, że ryzyko stopy procentowej nie ma istotnego wpływu na wysokość SCR, a w konsekwencji poziom pokrycia wymogów kapitałowych środkami własnymi.

Scenariusz 3 zakłada, że ze względu na rosnące koszty odszkodowań i świadczeń oraz koszty działalności zakładów ubezpieczeniowej, Towarzystwo w scenariuszu testowym zakłada wzrost zakładanej szkodowości ze względu na inflację szkodową (bez wzrostu liczby szkód) oraz wzrost kosztów administracyjnych o 3% w stosunku do założeń planu finansowego. Poniższa tabela przedstawia kapitałową sytuację Towarzystwa w przypadku przyjęcia powyższych założeń.

Tabela 13. Test warunków skrajnych – wzrost inflacji

w PLN	2026	2027	2028
<i>Wskaźnik pokrycia SCR</i>	307%	351%	367%
<i>Wskaźnik pokrycia MCR</i>	231%	244%	256%
<i>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</i>	39 335 561	41 578 931	43 572 282
<i>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</i>	39 335 561	41 578 931	43 572 282
<i>Kapitałowy wymóg wypłacalności</i>	12 812 244	11 855 604	11 886 471
<i>Minimalny wymóg kapitałowy</i>	17 017 200	17 017 200	17 017 200

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych uwzględniającego założenia opisane powyżej, należy stwierdzić iż materializacja tych założeń powoduje spadek wskaźnika pokrycia MCR o 5 p.p. w roku 2026, o 4 p.p. w 2027 oraz o 3 p.p. w 2028 roku.

Główną przyczyną pogorszenia poziomu wskaźników jest spadek wartości lokat spowodowany wzrostem kosztów administracyjnych oraz wypłaconych odszkodowań i świadczeń w stosunku do scenariusza bazowego.

Pomimo materializacji przyjętych założeń, wskaźnik pokrycia MCR w latach 2026–2028 pozostaje istotnie powyżej poziomu regulacyjnego oraz wewnętrznie ustalonego poziomu ostrzegawczego. Wyniki testu warunków skrajnych potwierdzają, że w warunkach realizacji tego scenariusza, Towarzystwo zachowuje zdolność do kontynuacji działalności oraz spełniania wymogów nadzorczych w całym przyjętym horyzoncie prognozy.

Kolejny scenariusz jest tożsamy z zaproponowanym scenariuszem łącznym dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego w „Metodyce przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji 17. Edycja” przez UKNF (marzec 2025 r.)

Tabela 14. Test warunków skrajnych - ryzyko rynkowe

w PLN	2026	2027	2028
<b>Wskaźnik pokrycia SCR</b>	288%	332%	347%
<b>Wskaźnik pokrycia MCR</b>	224%	239%	251%
<b>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</b>	38 094 080	40 730 473	42 652 228
<b>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</b>	38 094 080	40 730 473	42 652 228
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	13 231 753	12 254 582	12 307 894
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	17 017 200	17 017 200	17 017 200

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych, należy stwierdzić iż materializacja przyjętych założeń powoduje spadek wskaźnika pokrycia MCR o 12 p.p. w roku 2026, o 9 p.p. w 2027 oraz o 8 p.p. w 2028 roku.

Pomimo materializacji przyjętych założeń, wskaźnik pokrycia MCR w latach 2026–2028 pozostaje istotnie powyżej poziomu regulacyjnego oraz wewnętrznie ustalonego poziomu ostrzegawczego. Wyniki testu warunków skrajnych potwierdzają, że w warunkach realizacji tego scenariusza, Towarzystwo zachowuje zdolność do kontynuacji działalności oraz spełniania wymogów nadzorczych w całym przyjętym horyzoncie prognozy.

W następnym scenariuszu, Towarzystwo w kolejnych latach zakłada zawarcie kilku umów reasekuracji czynnej fakultatywnej. Scenariusz testu warunków skrajnych zakłada wystąpienie zdarzeń katastroficznych (np. pożar, wybuch, powódź) z umów fakultatywnych reasekuracji czynnej w następujący sposób:

Rok 2026

	zdarzenie 1	zdarzenie 2
<b>Brutto</b>	150 000 000,00	50 000 000,00
<b>Netto</b>	3 309 217,64	3 210 852,10

Rok 2027

	zdarzenie 1	zdarzenie 2
<b>Brutto</b>	150 000 000,00	50 000 000,00
<b>Netto</b>	3 927 652,93	3 632 556,29

\*w wyliczeniu uwzględniono wzrost cen reasekuracji w związku z zajściem 2 zdarzeń katastroficznych w 2026 roku

Biorąc pod uwagę powyższe założenia przyjęte do zbudowania scenariusza przeprowadzono test warunków skrajnych. Poniższa tabela przedstawia wpływ przyjętego scenariusza na zapewnienie wypłacalności Towarzystwa.

Tabela 15. Wpływ kumulacji zdarzeń katastroficznych na kapitałową sytuację Towarzystwa.

w PLN	2026	2027	2028
<b>Wskaźnik pokrycia SCR</b>	276%	268%	284%
<b>Wskaźnik pokrycia MCR</b>	205%	184%	196%
<b>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</b>	34 833 367	31 357 546	33 404 759
<b>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</b>	34 833 367	31 357 546	33 404 759
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	12 599 417	11 720 447	11 747 546
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	17 017 200	17 017 200	17 017 200

W wyniku przeprowadzonego testu warunków skrajnych uwzględniającego założenia opisane powyżej, należy stwierdzić iż materializacja przyjętych założeń powoduje spadek wskaźnika pokrycia MCR o 30 p.p. w roku 2026, o 64 p.p. w 2027 oraz o 63 p.p. w 2028 roku. Pomimo materializacji skrajnych zdarzeń, wskaźnik pokrycia MCR w latach 2026–2028 pozostaje istotnie powyżej poziomu regulacyjnego oraz wewnętrznie ustalonego poziomu ostrzegawczego.

Wyniki testu warunków skrajnych potwierdzają, że w warunkach realizacji skrajnego, lecz możliwego scenariusza ryzyka katastroficznego, ze względu na konserwatywny program reasekuracji ubezpieczeń majątkowych, Towarzystwo zachowuje zdolność do kontynuacji działalności oraz spełniania wymogów nadzorczych w całym przyjętym horyzoncie prognozy.

#### Scenariusz 6: Odwrotny test warunków skrajnych - zmiany kursu EUR/PLN

Przeprowadzono również odwrotny test warunków skrajnych dla ryzyka zmiany kursu EUR/PLN. W wyniku przeprowadzonego testu ustalono, że niewypłacalność osiągnięta jest dla wartości wzrostu kursu waluty do poziomu 10,50 zł. W poniższej tabeli zaprezentowano kapitałową sytuację Towarzystwa w przypadku przyjęcia założeń opisanych powyżej:

Tabela 16. Test odwrotny dla ryzyka zmiany kursu EUR/PLN

w PLN	2026	2027	2028
<b>Wskaźnik pokrycia SCR</b>	279%	298%	312%
<b>Wskaźnik pokrycia MCR</b>	95,1%	100,0%	104,5%
<b>Kwota środków własnych na pokrycie SCR</b>	39 947 288	41 980 478	43 874 308
<b>Kwota środków własnych na pokrycie MCR</b>	39 947 288	41 980 478	43 874 308
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	14 332 030	14 084 806	14 064 265
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	33 953 400	33 953 400	33 953 400

Na podstawie danych historycznych związanych z kursem waluty oraz bieżących obserwacji prognoz kursowych Towarzystwo ocenia prawdopodobieństwo zaistnienia takiego scenariusza (wzrostu kursu EUR/PLN do poziomu 10,50 PLN) jako bardzo małe. Towarzystwo stale monitoruje zmiany kursu EUR/PLN co pozwala na bieżący ogląd sytuacji. W toku analizy wyników testu ustalono, że w momencie istotnego wzrostu kursu Towarzystwo przyjmie szczegółowy plan mitygacji ryzyka walutowego. W przypadku wystąpienia okoliczności opisanych w przyjętym scenariuszu Zarząd Towarzystwa, po gruntownej analizie danej sytuacji oraz dostępnych możliwości skieruje wniosek do Rady Nadzorczej o podniesienie kapitału własnego lub udzielenie pożyczki podporządkowanej.

W opinii Towarzystwa przeprowadzona analiza rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych do celów wypłacalności przy uwzględnieniu przyjętych założeń i zastosowanych uproszczeń w scenariuszach testowych wskazuje, że rezerwy te pozostają na adekwatnym poziomie

## 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 składnika aktywów lub zobowiązania odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać w sposób ciągły informacji na temat cen.

Gdy zastosowanie metody wyceny według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach jest niemożliwe, Towarzystwo stosuje ceny rynkowe notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań. Jeżeli nie jest to możliwe, Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny.

Towarzystwo wycenia aktywa i pasywa przy założeniu kontynuacji działalności przez kolejne 12 miesięcy.

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.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego na potrzeby Wypłacalności II ustala się na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom wycenianym zgodnie z wymogami wyceny dla celów WII a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych. Towarzystwo posiłkuje się MSR 12 „Podatek dochodowy”.

Wszystkie różnice z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów i pasywów oraz inne różnice w wycenie na potrzeby Wypłacalności II w porównaniu z wyceną wg PSR prezentuje się w rezerwie uzgodnieniowej, która jest elementem środków własnych.

## D.1 Aktywa

Poniżej prezentujemy 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, dla każdej istotnej kategorii aktywów.

Tabela 17. 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
Dłużne papiery wartościowe	43 921	44 014	-92	39 990	40 094	-104
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	-94	188	-282	43	54	-11
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	298	18	279	6	6	0
Należności z tytułu reasekuracji Biernej	168	1 576	-1 408	165	165	0

Istotna różnica w wycenie na dzień 31 grudnia 2025 należności z tytułu reasekuracji biernej wynika z faktu, iż dla potrzeb sprawozdania finansowego wg PSR ujmowane są w tej pozycji wszystkie należności reasekuracyjne, natomiast w wycenie dla celów Wypłacalności II przeprowadzana jest reklasyfikacja należności z tytułu reasekuracji czynnej a następnie przeniesienie ich do najlepszego oszacowania.

Tabela 18. 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			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
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)	44 418	44 510	-92	40 104	40 208	-104
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	0	0	0	0	0	0
Dłużne papiery wartościowe	43 921	44 014	-92	39 990	40 094	-104
Obligacje państwowe	39 796	39 817	-22	35 843	35 856	-13
Obligacje komunalne	4 126	4 197	-71	4 147	4 238	-91
Obligacje komercyjne	0	0	0	0	0	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	496	496	0	114	114	0

### Dłużne papiery wartościowe – obligacje państwowe i korporacyjne

Na potrzeby sprawozdania statutowego obligacje państwowe 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 według 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. Wycena obligacji komunalnych wg WII wynosi 4 126 tys. zł i jest o 71 tys. zł niższa niż wycena ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Tabela 19. Wycena obligacji komunalnych 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
Dłużne papiery wartościowe - obligacje komunalne	4 126	4 197	-71	4 147	4 238	-91

### Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty bankowe inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych na potrzeby WII 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 zastosowało uproszczenie przyjmując wartość wg PSR ze względu na to, że depozyty są krótkoterminowe i wycena tej pozycji aktywów w PSR jest dobrym przybliżeniem wartości godziwej na potrzeby WII.

Tabela 20. Wycena depozytów bankowych 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
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	496	496	0	114	114	0

### Kwoty należne z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracji reprezentujące udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności ustalane są na podstawie zdyskontowanych do wartości bieżącej przyszłych wpływów i wydatków wynikających z umowy reasekuracji a dotyczących przyszłych rozliczeń z reasekuratorem, nie ujętych w bilansie zakładu ubezpieczeń dla celów WII. 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 WII w aktywach bilansu w pozycji „Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczenia, inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne”.

Tabela 21. 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			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
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	-94	188	-282	43	54	-11

### 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 WII pozostałe należności wycenia się w wartości godziwej ujmując zarówno należności wymagalne jak i przeterminowane, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości. Wycena WII 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 należności publicznoprawnych;
- 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 22. 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			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
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	0	0	0	0	0	0

## Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Do środków pieniężnych w PSR i WII zalicza się gotówkę w kasie oraz środki pieniężne na rachunku bankowym. W pozycji bilansu WII „Środki pieniężne” ujmuje się również ekwiwalenty środków pieniężnych. Wartość środków pieniężnych ustala się w wartości nominalnej według wartości godziwej, przy czym przyjęto, że wycena tej pozycji aktywów w PSR jest dobrym przybliżeniem wartości godziwej na potrzeby WII i nie wprowadzano korekt z wyceny.

Tabela 23. 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			31.12.2024		
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
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	16	16	0	23	23	0

## Umowy leasingowe

Towarzystwo nie posiada umów leasingowych.

## 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 179 tys. zł i wynikają z następujących pozycji:

Tabela 24. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025.

w tys. zł	31.12.2025
Opis	Wartość
Wycena obligacji Portfel HTM	44
Wycena obligacji Portfel AFS	193
RMK-B + rezerwy	30
Odpisy aktualizujące należności	1
Kompensata rezerwy na podatek odroczonego	-280
Korekta WII	191
Suma	179

Towarzystwo szacuje następujące terminy wygaśnięcia różnic przejściowych będących podstawą ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- w przypadku obligacji - w okresie do jednego roku, tj. do 31.12.2026 r.,
- w przypadku rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerw - do 3 miesięcy (planowane

rozliczenie do końca I kwartału 2026 r.),

- w przypadku użytkowania wieczystego - w momencie sprzedaży nieruchomości (Towarzystwo nie planuje sprzedaży nieruchomości w długim okresie),

w przypadku odpisów aktualizujących należności - zgodnie z procesem windykacji należności, w okresie do 3 lat.

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.

## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

Tabela 25. 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 inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	6 883	1 569	8 452	7 541	912
Ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	0	0	0	0	0
Ubezpieczenia na życie	52	8	60	81	-21
Razem	6 935	1 578	8 512	7 622	891

Tabela 26. 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	0	0	0
Ubezpieczenia inne niż na życie	8 452	9 013	-561
Ubezpieczenia na życie	60	55	5
Razem	8 512	9 068	-556

Najlepsze oszacowanie rezerw szkodowych szacowane jest na podstawie metod aktuarialnych uwzględniających opóźnienie w likwidacji szkód.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek szacowane jest na podstawie różnicy pomiędzy przewidywanymi świadczeniami i wydatkami, a wpływami wynikającymi z przyszłych zdarzeń szkodowych.

Margines ryzyka ustala się w wysokości zapewniającej taką wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, jaką zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejście 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.

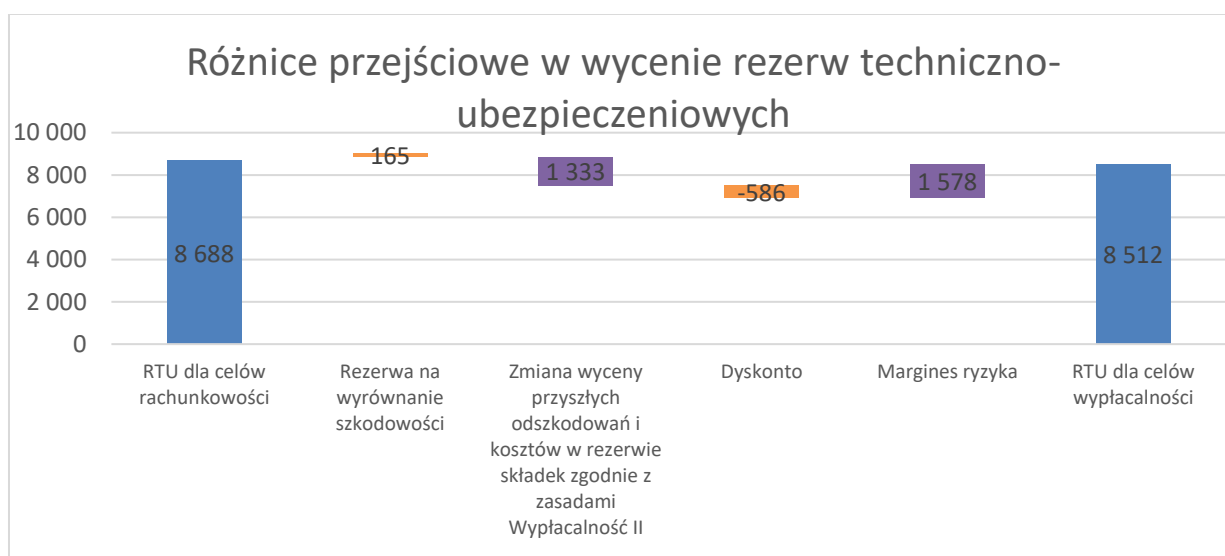
Niepewność najlepszego oszacowania rezerw związana jest przede wszystkim z możliwymi odchyleniami od obserwowanych trendów historycznych. Odchylenia te mogą wiązać się z pojedynczymi zdarzeniami losowymi jak i zmianami w otoczeniu rynkowym lub prawnym, które będą miały przełożenie na proces likwidacji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

Niepewność najlepszego oszacowania rezerw wiąże się również z przyjęciem odpowiedniej krzywej stóp wolnych od ryzyka do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu rezerw. W szczególności spadek stóp procentowych prowadzi do wzrostu ich wartości.

Różnice w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, a wyceną na potrzeby sprawozdań finansowych (dla celów rachunkowości) wynikają przede wszystkim z:

- nietworzenia rezerwy na wyrównanie szkodowości w rezerwach Towarzystwa dla celów wypłacalności;
- przyjęcie współczynników szkodowości i kosztów do wyceny rezerwy składek zgodnie z zasadami Wypłacalność II;
- dyskontowania przepływów pieniężnych z tytułu rezerw za pomocą struktury terminowej stopy wolnej od ryzyka;
- tworzenia w rezerwach Towarzystw dla celów wypłacalności marginesu ryzyka.

Różnice wartościowe przedstawia poniższy wykres:



### D.3 Inne zobowiązania

Jako pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż ubezpieczeniowe i reasekuracyjne) ujmuje się zobowiązania wynikające ze świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe).

Co do zasady, zgodnie z regulacjami Wypłacalność II, inne zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno-

ubezpieczeniowe) wycenia się zgodnie z art. 75 Dyrektywy Wypłacalność II w wartości godziwej, czyli w kwocie za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Stanowią bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych, związanych z nakładami niezbędnymi do wypełnienia obecnego na dzień bilansowy obowiązku, jeśli efekt wartości pieniądza w czasie jest istotny. Po początkowym ujęciu nie dokonuje się korekt uwzględniających zmianę zdolności kredytowej Towarzystwa.

W przypadku gdy zobowiązania należą do kategorii krótkoterminowych, wówczas wartością godziwą jest wartość ustalonej wypłaty.

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.

### Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej dla WII obejmują zobowiązania bieżące wobec reasekuratorów i brokerów reasekuracyjnych wynikające z zawartych umów reasekuracji biernej, za wyjątkiem zobowiązań uwzględnianych w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale reasekuratora.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji obejmują kwoty, których termin rozliczenia przypada do dnia bilansowego. Kwoty do rozliczenia w kolejnych okresach sprawozdawczych uwzględniane są w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II.

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	589	724	-135	516	514	2

Na potrzeby Wypłacalności II w pozostałych zobowiązaniach ujmuje się zobowiązania wynikające z prowadzonej przez Towarzystwo działalności, za wyjątkiem zobowiązań nie związanych z ubezpieczeniami i reasekuracją. Obejmują one w szczególności:

- zobowiązania wynikające z obsługi działalności Towarzystwa;
- zobowiązania dotyczące lokat;
- rozliczenia międzyokresowe bierne.

W pozycji tej nie ujmuje się również przychodów przyszłych okresów, które prezentuje się w pozycji „Pozostałe zobowiązania (nie wykazane w innych pozycjach)”. Na potrzeby Wypłacalności II wartość godziwą pozostałych zobowiązań, nie związanych z transakcjami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi z terminem wymagalności do 12 miesięcy, ustalono w kwocie wymaganej zapłaty. Zobowiązania z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy podlegają dyskontowaniu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) są to zobowiązania, których termin

lub kwota są niepewne, ustalane w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny, w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Rozporządzenia delegowanego, poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem efektywnej rynkowej stopy procentowej, ustalonej w wartości oczekiwanej zgodnie z MSR 37. Nie przekraczając przyjętego poziomu istotności przyjętego dla Towarzystwa, zastosowało ono uproszczenie do wyceny rezerwy przyjmując wycenę taką jak w 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 warunkowe

Wycena zobowiązań warunkowych dla WII 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. W pozycji pozostałe zobowiązania na potrzeby Wypłacalności II nie ujęte zostały w szczególności przychody przyszłych okresów.

Tabela 28. Wycena zobowiązań warunkowych 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
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	66	66	0	63	63	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	328	328	0	166	166	0
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	399	399	0	815	815	0

### Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów Wypłacalności II jest ustalana w oparciu o różnice pomiędzy wartościami aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej zgodnie z zasadami Wypłacalności II a ich wartościami przyjmowanymi dla celów podatkowych.

Na dzień 31.12.2025 r. rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyniosła 0 tys. zł i wynika z następujących pozycji:

Tabela 29. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025

w tys. zł	31.12.2025
Opis	Wartość
Wycena obligacji Portfel HTM	17
Wycena obligacji Portfel AFS	263
Kompensata aktywów na podatek odroczone	-280
Suma	0

W odniesieniu do obligacji Towarzystwo szacuje, że różnice przejściowe stanowiące podstawę ujęcia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego odwrócą się w okresie do jednego roku, tj. do dnia

31 grudnia 2026 r.

Aktywo i zobowiązanie podatkowe różni 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 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.

#### **Umowy leasingowe**

Towarzystwo nie posiada umów leasingowych.

#### **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**

Alternatywne metody wyceny zostały zastosowane do pozycji dłużnych papierów wartościowych i zostały opisane w punkcie D.1 (sekcja Lokaty). Towarzystwo nie stosowało innych alternatywnych metod wyceny.

#### **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 grudnia 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.

Środki własne według kategorii

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

W bieżącym roku Towarzystwo odnotowało przyrost środków własnych o 4 754 tys. zł dzięki, przede wszystkim, pozytywnemu wynikowi z prowadzonej w 2025 r. działalności operacyjnej Towarzystwa.

Tabela 30. 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
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR w tym:</b>	<b>35 093</b>	<b>30 339</b>
<b>Kategoria 1 – nieograniczone</b>	<b>35 093</b>	<b>30 339</b>
<b>Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu MCR w tym:</b>	<b>35 093</b>	<b>30 339</b>
<b>Kategoria 1 – nieograniczone</b>	<b>35 093</b>	<b>30 339</b>

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 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

Dopuszczone środki własne na pokrycie wymogu SCR i MCR (tys. zł)	2025	2024
<b>Kapitał własny wykazany w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>35 909</b>	<b>31 109</b>
Aktywowane koszty akwizycji	-93	0
Aktywa - różnica z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-83	-65
Aktywa - różnica w wycenie wartości niematerialnych i prawnych do WII	0	-324
Aktywa - różnica w wycenie lokat do WII	-92	-104
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	-282	-11
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-1 408	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	279	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	339	-541
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	135	-2
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i do pośredników ubezpieczeniowych	114	0
Pozostałe zobowiązania	-5	2
Rezerwa różnica z tyt. podatku odroczonego	280	245
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami wg WII</b>	<b>35 093</b>	<b>30 339</b>

## 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 12 648 tys. zł oraz 17 017 tys. zł. Kapitałowy wymóg wypłacalności został obliczony na podstawie formuły standardowej.

Tabela 32. Wycena poszczególnych modułów SCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024

SCR (tys. zł)	31.12.2025 r.	31.12.2024 r.
ryzyko rynkowe	1 512	1 313
ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	1 604	155
ryzyko aktuarialne – health	9	25
ryzyko aktuarialne - non-life	11 002	10 379
ryzyko aktuarialne – life	3	3
ryzyko operacyjne	274	233

Towarzystwo obliczając kapitałowy wymóg wypłacalności nie stosowało uproszczeń przy kalkulacji SCR.

Towarzystwo obliczając kapitałowy wymóg wypłacalności nie stosowało parametrów specyficznych zgodnie z art. 104 ust. 7 Dyrektywy WII.

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.

Minimalny wymóg kapitałowy dla Towarzystwa stanowi wymóg AMCR (nieprzekraczalny dolny próg minimalnego wymogu kapitałowego) gdyż łączny minimalny wymóg kapitałowy obliczony na bazie danych szczegółowych jest niższy od wymogu AMCR.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) dla Towarzystwa wg stanu na 31 grudnia 2025 roku wynosił 17 017 tys. zł. Jest to poziom odpowiadający nieprzekraczalnemu dolnemu progowi minimalnego poziomu wypłacalności w równowartości 4 000 tys. euro dla zakładów ubezpieczeń wykonujących działalność w zakresie ubezpieczeń w grupach 10-15 według załącznika do Ustawy. Do ustalenia równowartości w złotych wyrażonych w euro kwot bazowych obowiązujących od dnia 31 grudnia danego roku do dnia 30 grudnia następnego roku przyjmuje się średni kurs walut obcych ogłoszony przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roboczym października danego roku. Do wyliczenia AMCR wykorzystano średni kurs NBP euro pochodzący z 31 października 2025 roku wynoszący 4,254 zł.

Na koniec roku 2025 SCR został pokryty przez nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami na poziomie 277,5% (wykazane w formularzu S.23.01).

Na koniec roku 2025 MCR został pokryty przez nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami na poziomie 206.2% (wykazane w formularzu S.23.01).

## 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 (Partner TUiR S.A. nie stosuje modelu wewnętrznego).

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

W roku 2025 Towarzystwo spełniało wymogi pokrycia SCR i MCR.

#### 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 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
<b>Aktywa / Assets</b>		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	178 889,11
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0,00
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	R0060	0,00
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	44 417 523,80
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0,00
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	43 921 499,58
Obligacje państwowe	R0140	43 921 499,58
Obligacje korporacyjne	R0150	0,00
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0,00
Zabezieczone 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	496 024,22
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 polis	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	-94 319,37
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-105 772,28
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290	-105 772,28
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	11 452,91
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	11 452,91
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	297 534,06
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	168 049,75
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	0,00
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	16 411,77
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	20 299,92
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>R0500</b>	<b>45 004 389,04</b>
<b>Zobowiązania / Liabilities</b>		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	8 452 446,53
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	8 452 336,42
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0540	6 882 980,76
Marginies ryzyka	R0550	1 569 355,66
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	110,11
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0580	90,62
Marginies ryzyka	R0590	19,49
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	60 420,89
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
Marginies 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	60 420,89
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0,00
Najlepsze oszacowanie	R0670	51 755,94
Marginies ryzyka	R0680	8 664,95
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
Marginies ryzyka	R0720	0,00
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730	0,00
Zobowiązania warunkowe	R0740	0,00
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	65 946,23
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	328 014,49
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0,00
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	0,00
Instrumenty pochodne	R0790	0,00
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,00
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,00
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	16 988,47
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	588 949,31
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	398 517,60
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
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>R0900</b>	<b>9 911 283,52</b>
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	<b>R1000</b>	<b>35 093 105,52</b>

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 (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)													Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracowni cze	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 różnorodnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości		
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
<b>Składki przypisane / Premiums written</b>																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	20,00	137,70	0,00	2 001,00	1 823,84	25,00	60,00	8 598 493,08	12 662,00	0,00	0,00	15,00	0,00	0,00	0,00	8 615 237,62
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 369 013,59	0,00	0,00	0,00	0,00	39 350,79	0,00	0,00	0,00	1 408 364,38
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	210 417,86
Udział zakładu reasekuracji	R0140	0,00	0,00	0,00	1 439,82	12,84	0,00	99 470,87	99 101,63	6 759,74	0,00	0,00	2 859,13	0,00	0,00	0,00	209 644,03
Netto	R0200	20,00	137,70	0,00	561,18	1 811,00	25,00	1 269 602,72	8 499 391,45	5 902,26	0,00	0,00	36 506,66	0,00	0,00	0,00	10 024 375,83
<b>Składki zarobione / Premiums earned</b>																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	10,00	120,56	0,00	1 483,05	1 375,68	25,00	112,49	8 529 581,46	4 200,00	0,00	0,00	15,00	0,00	0,00	0,00	8 536 923,24
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	377 610,58	0,00	0,00	0,00	0,00	14 985,64	0,00	0,00	0,00	392 596,22
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	210 417,86
Udział zakładu reasekuracji	R0240	0,00	0,00	0,00	1 031,01	7,62	0,00	27 436,43	38 422,11	1 733,31	0,00	0,00	1 088,80	0,00	0,00	0,00	69 719,28
Netto	R0300	10,00	120,56	0,00	452,04	1 368,06	25,00	350 286,64	8 491 159,35	2 466,69	0,00	0,00	13 911,84	0,00	0,00	0,00	9 070 218,04
<b>Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred</b>																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0,52	1,78	0,00	469,22	177,56	0,01	0,03	-682 567,98	-1 438,55	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-683 357,41
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	162 128,78	0,00	0,00	0,00	0,00	6 743,54	0,00	0,00	0,00	168 872,32
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	5 645,23
Udział zakładu reasekuracji	R0340	0,00	0,00	0,00	140,33	0,00	0,00	0,00	-8 221,96	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-8 081,63
Netto	R0400	0,52	1,78	0,00	328,89	177,56	0,01	162 128,81	-674 346,02	-1 438,55	0,00	0,00	6 743,54	0,00	0,00	0,00	-500 758,23
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	7,11	85,78	0,00	1 909,12	973,42	17,79	128 638,22	6 271 657,09	2 530,68	0,00	0,00	4 684,37	0,00	0,00	0,00	57 060,95
<b>Pozostałe koszty</b>	R1200	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
<b>Koszty ogółem</b>	R1300	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	6 467 564,53

Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie							Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie		
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
<b>Składki przypisane / Premiums written</b>									
Brutto	R1410	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	
Netto	R1500	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Składki zarobione / Premiums earned</b>									
Brutto	R1510	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	
Netto	R1600	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Odszkodowania i świadczenia / Claims incurred</b>									
Brutto	R1610	0,00	0,00	0,00	0,00	5 564,19	0,00	5 564,19	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	0,00	0,00	0,00	0,00	1 470,15	0,00	1 470,15	
Netto	R1700	0,00	0,00	0,00	0,00	4 094,04	0,00	4 094,04	
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	0,00	0,00	0,00	0,00	436,42	0,00	436,42	
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500							0,00	
<b>Koszty ogółem</b>	R2600							0,00	
<b>Całkowita kwota wykupów</b>	R2700	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**

	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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	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
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00	0,00
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	R0020	0,00	0,00			0,00		0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie</b>										
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	51 755,94	51 755,94
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	11 452,91	11 452,91
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	40 303,03	40 303,03
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	8 664,95	8 664,95
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>										
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	60 420,89	60 420,89
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0,00		0,00	0,00		0,00	0,00	0,00	0,00

**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**

**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 zobowiązania 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**

	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
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	R0010	0,00			0,00	0,00
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	R0020	0,00			0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>						
<b>Najlepsze oszacowanie</b>						
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>	R0030		0,00	0,00	0,00	0,00
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080		0,00	0,00	0,00	0,00
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0090		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Margines ryzyka</b>	R0100	0,00			0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>	R0200	0,00			0,00	0,00

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 obliczany 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								
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	9,61	73,19	0,00	1 194,62	1 079,81	26,55	-360 511,35	985 104,40
R0140	0,00	0,00	0,00	-525,73	-5,17	0,00	-71 249,86	-60 018,61
R0150	9,61	73,19	0,00	1 720,35	1 084,98	26,55	-289 261,49	1 045 123,01
R0160	0,51	7,31	0,00	1 424,08	377,46	2,23	168 083,50	6 089 467,04
R0240	0,00	0,00	0,00	2 945,86	0,00	0,00	0,00	24 563,44
R0250	0,51	7,31	0,00	-1 521,78	377,46	2,23	168 083,50	6 064 903,60
R0260	10,12	80,50	0,00	2 618,70	1 457,27	28,78	-192 427,85	7 074 571,44
R0270	10,12	80,50	0,00	198,57	1 462,44	28,78	-121 177,99	7 110 026,61
R0280	2,18	17,31	0,00	369,87	314,42	6,19	36 150,86	1 528 620,17
R0320	12,30	97,81	0,00	2 988,57	1 771,69	34,97	-156 276,99	8 603 191,61
R0330	0,00	0,00	0,00	2 420,13	-5,17	0,00	-71 249,86	-35 455,17
R0340	12,30	97,81	0,00	568,44	1 776,86	34,97	-85 027,13	8 638 646,78

	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
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>	<b>R0010</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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	<b>R0050</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka</b>									
<b>Najlepsze oszacowanie</b>									
Rezerwy skladek									
Brutto	<b>R0060</b>	0,00	0,00	-21 638,74	0,00	0,00	0,00	0,00	611 392,60
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	<b>R0140</b>	0,00	0,00	-1 751,05	0,00	0,00	0,00	0,00	-133 281,58
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy skladek netto	<b>R0150</b>	0,00	0,00	-19 887,69	0,00	0,00	0,00	0,00	744 674,18
<b>Rezerwy na odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	<b>R0160</b>	0,00	0,00	6 671,41	0,00	0,00	0,00	5 645,23	6 271 678,77
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	<b>R0240</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	27 509,30
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerwy na odszkodowania i świadczenia	<b>R0250</b>	0,00	0,00	6 671,41	0,00	0,00	0,00	5 645,23	6 244 169,47
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania brutto</b>	<b>R0260</b>	0,00	0,00	-14 967,33	0,00	0,00	0,00	5 645,23	6 883 071,38
<b>Łączna kwota najlepszego oszacowania netto</b>	<b>R0270</b>	0,00	0,00	-13 216,28	0,00	0,00	0,00	5 645,23	6 988 843,66
<b>Margines ryzyka</b>	<b>R0280</b>	0,00	0,00	1 436,56	0,00	0,00	0,00	1 213,70	1 569 375,15
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem</b>									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	<b>R0320</b>	0,00	0,00	-13 530,77	0,00	0,00	0,00	6 858,93	8 452 446,53
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	<b>R0330</b>	0,00	0,00	-1 751,05	0,00	0,00	0,00	0,00	-105 772,28
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	<b>R0340</b>	0,00	0,00	-11 779,72	0,00	0,00	0,00	6 858,93	8 558 218,81

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 ubezpieczenia 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

Wcześniejsze lata	Rok	Rok zmiany										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
	R0100											17 692
N-9	R0160	-	68 814	-	-	-	-	947	-	-	-	
N-8	R0170	-	741	-	3 447	-	2 824	-	-	78 417	-	
N-7	R0180	-	16 506	-	-	-	-	-	52 217	-	-	
N-6	R0190	-	-	1 825	2 000	-	11 907	6 965	-	-	-	
N-5	R0200	-	83 660	50 972	31 523	28 551	33 414	-	-	-	-	
N-4	R0210	2 964	66 824	23 003	-	48 256	-	-	-	-	-	
N-3	R0220	-	72 113	64 249	-	-	-	-	-	-	-	
N-2	R0230	-	15 000	5 542	-	-	-	-	-	-	-	
N-1	R0240	1 777	4 499	-	-	-	-	-	-	-	-	
N	R0250	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

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

Wcześniejsze lata		C0170	C0180
	R0100	17 692	17 692
N-9	R0160	-	69 761
N-8	R0170	78 417	85 429
N-7	R0180	52 217	68 723
N-6	R0190	6 965	22 697
N-5	R0200	33 414	228 119
N-4	R0210	48 256	141 047
N-3	R0220	-	136 361
N-2	R0230	5 542	20 542
N-1	R0240	4 499	6 276
N	R0250	-	-
Ogółem	R0260	247 001	796 647

Rok	Rok zmiany										
	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										75 621
N-9	R0160	0	349 116	412 610	248 528	468 605	127 378	10 603	6 587	4	4
N-8	R0170	153 114	317 325	173 685	626 929	142 823	90 902	106 311	114 160	28 647	
N-7	R0180	0	599 818	779 638	432 348	352 915	471 713	508 770	372 829		
N-6	R0190	149 433	1 216 492	329 807	207 079	53 864	5	38 528			
N-5	R0200	33 476	5 368 899	6 427 015	6 513 763	47 600	38 047				
N-4	R0210	398 979	1 206 401	707 840	280 628	21 295					
N-3	R0220	872 255	655 547	1 956 781	84						
N-2	R0230	261 600	2 106 722	1 923 279							
N-1	R0240	1 978 670	2 083 225								
N	R0250	1 690 119									

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	75 621
N-9	R0160	4
N-8	R0170	28 647
N-7	R0180	372 829
N-6	R0190	38 528
N-5	R0200	38 047
N-4	R0210	21 295
N-3	R0220	84
N-2	R0230	1 923 279
N-1	R0240	2 083 225
N	R0250	1 690 119
Ogółem	R0260	6 271 679

## 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
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35 / Basic own funds before deduction for participations in other financial sector as foreseen in article 68 of Delegated Regulation 2015/35</b>					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	41 000 000,00	41 000 000,00	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
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0,00	0,00		
Akcje uprzywilejowane	R0090	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
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	-5 906 894,48	-5 906 894,48		
Zobowiązania podporządkowane	R0140	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
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II / Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds</b>					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0,00			
<b>Odliczenia / Deductions</b>					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	<b>R0290</b>	<b>35 093 105,52</b>	<b>35 093 105,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Uzupełniające środki własne / Ancillary own funds</b>					
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0,00	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	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	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		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		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
<b>Uzupełniające środki własne ogółem</b>	<b>R0400</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	35 093 105,52	35 093 105,52	0,00	0,00
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	35 093 105,52	35 093 105,52	0,00	0,00
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	35 093 105,52	35 093 105,52	0,00	0,00
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	35 093 105,52	35 093 105,52	0,00	0,00
<b>SCR</b>	<b>R0580</b>	<b>12 647 821,50</b>	<b>0,00</b>		
<b>MCR</b>	<b>R0600</b>	<b>17 017 200,00</b>	<b>0,00</b>		
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	<b>R0620</b>	<b>277,46%</b>	<b>0,00%</b>		
<b>Stosunek dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	<b>R0640</b>	<b>206,22%</b>	<b>0,00%</b>		

C0060

<b>Rezerwa uzgodnieniowa / Reconciliation reserve</b>	
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700 35 093 105,52
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710 0,00
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720 0,00
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730 41 000 000,00
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740 0,00
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	<b>R0760 -5 906 894,48</b>

## 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	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
	C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010 1 512 136,90		brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020 1 603 790,02		
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030 3 149,35	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040 9 391,43	brak	brak
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050 11 002 347,33	brak	brak
Dywersyfikacja	R0060 -1 757 191,65		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070 0,00		
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100 12 373 623,38</b>		

#### 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

	Wartość	C0100
Ryzyko operacyjne	R0130 274 198,12	
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140 0,00	
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160 0,00	
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200 12 647 821,50</b>	
Ustanowiony wymóg kapitałowy	R0210 0,00	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211 0,00	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212 0,00	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213 0,00	
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214 0,00	
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220 12 647 821,50</b>	
<b>Inne informacje na temat SCR</b>		
<b>Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji</b>	<b>R0400 0,00</b>	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410 12 647 821,50	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420 0,00	
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430 0,00	
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440 0,00	

### S.25.01.21.04

#### Podejście do stawki podatkowej

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

**S.25.01.21.05**

**Obliczanie zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)**

		<b>LAC DT</b>	
		<b>C0130</b>	
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT	<b>R0640</b>		0,00
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>R0650</b>		0,00
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	<b>R0660</b>		0,00
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	<b>R0670</b>		0,00
Kwota/wartość szacunkowa LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	<b>R0680</b>		0,00
Kwota/wartość szacunkowa maksymalnej LAC DT	<b>R0690</b>		0,00

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<sub>W</sub>. Wynik

	<b>C0010</b>
<b>R0010</b>	1 981 969,78

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0020</b>	10,12	20,00
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0030</b>	80,50	137,70
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0040</b>	0,00	0,00
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0050</b>	198,57	561,18
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0060</b>	1 462,44	1 811,00
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0070</b>	28,78	25,00
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0080</b>	0,00	1 269 602,72
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0090</b>	7 110 026,61	8 499 391,45
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0100</b>	5 785,67	5 902,26
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0110</b>	0,00	0,00
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0120</b>	0,00	0,00
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	<b>R0130</b>	0,00	36 506,66
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0140</b>	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	<b>R0150</b>	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	<b>R0160</b>	0,00	0,00
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	<b>R0170</b>	5 645,23	210 417,86

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

MCR<sub>L</sub>. Wynik

	<b>C0040</b>
<b>R0200</b>	846,36

	Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))		Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	<b>R0210</b>	0,00	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	<b>R0220</b>	0,00	
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	<b>R0230</b>	0,00	
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	<b>R0240</b>	40 303,03	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	<b>R0250</b>		0,00

**Ogólne obliczenie MCR**

	<b>C0070</b>
Liniowy MCR	<b>R0300</b> 1 982 816,14
SCR	<b>R0310</b> 12 647 821,50
Górny próg MCR	<b>R0320</b> 5 691 519,68
Dolny próg MCR	<b>R0330</b> 3 161 955,38
Łączny MCR	<b>R0340</b> 3 161 955,38
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	<b>R0350</b> 17 017 200,00
	<b>C0070</b>
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>R0400</b> 17 017 200,00

## Spis tabel

Spis tabel zamieszczonych w treści sprawozdania

Tabela	Tytuł tabeli	Strona
Tabela 1	Struktura właścicielska Towarzystwa	8
Tabela 2	Podstawowe pozycje wyniku technicznego oraz ogólnego (w tys. zł)	9
Tabela 3	Wynik techniczny Towarzystwa za 2025 rok w podziale na kluczowe linie biznesowe	9
Tabela 4	Wynik na działalności lokacyjnej za lata 2024 i 2025 (w tys. zł)	10
Tabela 5	Kluczowe elementy wyniku finansowego Towarzystwa w latach 2024-2025 (w tys. zł)	11
Tabela 6	SCR i wycena poszczególnych modułów – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024.	33
Tabela 7	Kalkulacja ryzyka ubezpieczeniowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	33
Tabela 8	Wycena elementów ryzyka rynkowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	34
Tabela 9	Wycena elementów ryzyka kredytowego – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	35
Tabela 10	Wyniki analizy wrażliwości na ryzyko operacyjne – stan na 31/12/2025	38
Tabela 11	Wpływ zdarzenia katastroficznego na kapitałową sytuację Towarzystwa.	39
Tabela 12	Test warunków skrajnych – ryzyko stopy procentowej	40
Tabela 13	Test warunków skrajnych – wzrost inflacji	40
Tabela 14	Test warunków skrajnych - ryzyko rynkowe	41
Tabela 15	Wpływ kumulacji zdarzeń katastroficzných na kapitałową sytuację Towarzystwa.	42
Tabela 16	Test odwrotny dla ryzyka zmiany kursu EUR/PLN	42
Tabela 17	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	44
Tabela 18	Wycena lokat na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	44
Tabela 19	Wycena obligacji komunalnych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	45
Tabela 20	Wycena depozytów bankowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	45
Tabela 21	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	46
Tabela 22	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	46
Tabela 23	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	47
Tabela 24	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025.	47
Tabela 25	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na dzień 31/12/2025 r. dla celów Wypłacalności II oraz dla celów PSR (w tys. zł)	48
Tabela 26	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na potrzeby Wypłacalności II – porównanie wg stanu na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	48
Tabela 27	Wycena zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej na potrzeby Wypłacalności II	50

	oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	
Tabela 28	Wycena zobowiązań warunkowych na potrzeby Wypłacalności II oraz różnice w stosunku do wyceny wg PSR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	51
Tabela 29	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – stan na 31/12/2025	51
Tabela 30	Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR i MCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	53
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	53
Tabela 32	Wycena poszczególnych modułów SCR – stan na 31/12/2025 oraz na 31/12/2024	54