

SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ (SFCR)

ZA 2025 ROK

TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ WZAJEMNYCH „TUW”

Warszawa, 25 marca 2026 roku

Spis treści

PODSUMOWANIE	7
A DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI OPERACYJNE	17
A.1 DZIAŁALNOŚĆ.....	17
A.2 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI UBEZPIECZENIOWEJ	20
A.3 WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI LOKACYJNEJ (INWESTYCYJNEJ).....	23
A.4 WYNIKI Z POZOSTAŁYCH RODZAJÓW DZIAŁALNOŚCI	25
A.5 WSZELKIE INNE INFORMACJE	26
B SYSTEM ZARZĄDZANIA	31
B.1 INFORMACJE OGÓLNE O SYSTEMIE ZARZĄDZANIA	31
B.2 WYMOGI DOTYCZĄCE KOMPETENCJI I REPUTACJI.....	42
B.3 SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM, W TYM WŁASNA OCENA RYZYKA I WYPŁACALNOŚCI.....	45
B.4 SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ.....	60
B.5 FUNKCJA AUDYTU WEWNĘTRZNEGO	65
B.6 FUNKCJA AKTUARIALNA	67
B.7 OUTSOURCING	69
B.8 WSZELKIE INNE INFORMACJE	71
C PROFIL RYZYKA	72
C.1 RYZYKO AKTUARIALNE	74
C.2 RYZYKO RYNKOWE	78
C.3 RYZYKO KREDYTOWE	81

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

C.4	RYZYKO PŁYNNOŚCI	83
C.5	RYZYKO OPERACYJNE	86
C.6	POZOSTAŁE ISTOTNE RYZYKA	90
C.7	WSZELKIE INNE INFORMACJE	96
D	WYCENA DO CELÓW WYPŁACALNOŚCI	124
D.1	AKTYWA.....	124
D.2	REZERWY TECHNICZNO-UBEZPIECZENIOWE	135
D.3	INNE ZOBOWIĄZANIA	151
D.4	ALTERNATYWNE METODY WYCENY	157
D.5	WSZELKIE INNE INFORMACJE	161
E	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	165
E.1	ŚRODKI WŁASNE	165
E.2	KAPITAŁOWY WYMÓG WYPŁACALNOŚCI I MINIMALNY WYMÓG KAPITAŁOWY	172
E.3	ZASTOSOWANIE PODMODUŁU RYZYKA CEN AKCJI OPARTEGO NA DURACJI DO OBLICZENIA KAPITAŁOWEGO WYMOGU WYPŁACALNOŚCI	174
E.4	RÓŻNICE MIĘDZY FORMUŁĄ STANDARDOWĄ A STOSOWANYM MODELEM WEWNĘTRZNYM	175
E.5	NIEZGODNOŚĆ Z MINIMALNYM WYMOGIEM KAPITAŁOWYM I NIEZGODNOŚĆ Z KAPITAŁOWYM WYMOGIEM WYPŁACALNOŚCI.....	175
E.6	WSZELKIE INNE INFORMACJE	175
	SPIS TABEL	176
	SPIS SCHEMATÓW	179
	SPIS ZAŁĄCZNIKÓW.....	179

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Spis zastosowanych definicji i skrótów

Akt delegowany – Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku, uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;

Aktuariusz - osoba wpisana do rejestru aktuariuszy, nadzorująca funkcję aktuarialną w Towarzystwie;

Apetyt na ryzyko – wielkość straty, negatywnie wpływającej na poziom zysków lub kapitałów, jaką Towarzystwo jest w stanie zaakceptować w realizacji założonych celów i strategii;

BEL (Best Estimate of Liabilities) – najlepsze oszacowanie rezerw;

Bilans ekonomiczny – zestawienie aktywów i zobowiązań wycenionych zgodnie z wymogami Wypłacalności II;

Bilans statutowy – bilans stanowiący integralną część sprawozdania statutowego. Na potrzeby niniejszego Sprawozdania oznacza to wartości odpowiadające wartościom ze sprawozdania statutowego, zaprezentowane zgodnie z odpowiednimi zasadami obowiązującymi na potrzeby Wypłacalności II, tj. w układzie bilansu ekonomicznego;

Data bilansowa – dzień, na który sporządzone zostało sprawozdanie statutowe oraz niniejsze Sprawozdanie;

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

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

EOF (z ang. Eligible Own Funds) – dopuszczone środki własne w systemie WII;

Formuła standardowa – określone w rozporządzeniu delegowanym w rozdziale V metoda wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności;

Kapitałowy wymóg wypłacalności (z ang. **SCR** – Solvency Capital Requirement) – wymóg kapitałowy wyznaczony zgodnie z odpowiednimi zapisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

oraz Specyfikacji Technicznej. Kapitałowy wymóg wypłacalności jest określany jako kapitał ekonomiczny, który zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji musi posiadać dla zagwarantowania, że upadłość nastąpi nie częściej niż raz na 200 przypadków lub, ewentualnie, że istnieje przynajmniej 99,5% prawdopodobieństwo, że zakład nadal będzie w stanie wypełniać swoje zobowiązania wobec ubezpieczających i beneficjentów przez najbliższe 12 miesięcy od daty bilansowej;

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego;

MCR (z ang. MCR – Minimum Capital Requirement)– minimalny wymóg kapitałowy w Systemie WII;

MSR– Międzynarodowe Standardy Rachunkowości zatwierdzone przez Komisję Europejską, obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 r.;

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, obowiązujące na dzień 31 grudnia 2025 r.;

Najlepsze oszacowanie - najlepsze oszacowanie rezerw dla celów wypłacalności: jest równe oczekiwanej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonych prawdopodobieństwem ich realizacji, obliczonej przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka;

Organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego;

OPW– Własna ocena wymogu kapitałowego;

ORSA – Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności;

PIU – Polska Izba Ubezpieczeń;

PSR – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562 z późniejszymi zmianami), rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie uznawania i metod wyceny oraz ujawniania i prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U. 2024 poz. 1750); w sprawach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF;

SFCR – Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej;

SCR – Kapitałowy wymóg wypłacalności w Systemie WII;

Struktura portfela – procentowy udział składki przypisanej brutto w okresie sprawozdawczym dla danego portfela;

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

Środki własne (z ang. Own Funds) – środki własne wyznaczone zgodnie z zapisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, tj. aktywa wolne od obciążeń, dostępne na pokrycie strat wynikających z niesprzyjających wahań w obszarze wykonywanej działalności, zarówno przy założeniu jej kontynuacji, jak i w przypadku likwidacji;

QRT – Raportowanie ilościowe w ramach Wypłacalność II;

Towarzystwo – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”;

TUW „TUW” – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”;

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej – Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t. jedn. Dz.U. 2025 poz. 1526 z późniejszymi zmianami);

Ustawa o rachunkowości – Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t. jedn. Dz. U. z 2023 r. poz. 120 z późniejszymi zmianami);

Ustawa o biegłych rewidentach - Ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t. jedn. Dz.U. 2025 poz. 1891);

Współczynnik wypłacalności – iloraz środków własnych i kapitałowego wymogu wypłacalności (pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności środkami własnymi);

Wynik z działalności ubezpieczeniowej – techniczny wynik ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR;

Wypłacalność II (WII) – Dyrektywa Wypłacalność II;

ZWC - Związek Wzajemności Członkowskiej.

Podsumowanie

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone w celu wypełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE, Rozporządzenia wykonawczego ITS do SFCR oraz Wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109). Niniejsze wprowadzenie ma na celu spełnienie wymogu, że SFCR powinien zawierać jasne i zwięzłe podsumowanie, które podkreśla istotne zmiany w ciągu roku.

Całość sprawozdania podzielona jest na następujące sekcje:

- Sekcja A – Działalność i wyniki operacyjne
- Sekcja B – System zarządzania
- Sekcja C – Profil ryzyka
- Sekcja D – Wycena dla celów wypłacalności
- Sekcja E – Zarządzanie kapitałem

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” jest najstarszym towarzystwem ubezpieczeń wzajemnych w Polsce. Prowadzi ono działalność od 1992 roku. Towarzystwo zebrało w 2025 r. składkę ubezpieczeniową w wysokości 717,8 mln zł. Skupia ono 2 131 112 członków i w roku 2025 zawarło 3 737 tys. umów ubezpieczenia.

Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową w dziale II (ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe), a jego aktywność koncentruje się na następujących liniach biznesowych (tworząc model biznesowy Towarzystwa):

- ubezpieczenia komunikacyjne (obejmujące ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (OC p.p.m.) oraz pozostałe ubezpieczenia pojazdów oraz ubezpieczenia świadczenia pomocy - assistance),
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych,

- ➔ ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów,
- ➔ ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej,
- ➔ ubezpieczenia finansowe.

Szczegółowe informacje dotyczące Towarzystwa można znaleźć na stronie <https://tuw.pl/o-nas/>

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” prowadzi działalność ubezpieczeniową wyłącznie na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym w zakresie istotnych linii biznesowych Towarzystwa, obszarów geograficznych oraz transakcji i zdarzeń biznesowych nie zaszły istotne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. W roku 2026 przewidziana jest kontynuacja realizacji modelu biznesowego.

Cele działalności TUW „TUW” w 2026 roku ukierunkowane będą w szczególności na:

- ➔ utrzymanie i rozwijanie wzajemnościowego charakteru prowadzonej działalności ubezpieczeniowej,
- ➔ pozyskiwanie nowych członków,
- ➔ rozwijanie oferty produktowej skierowanej do: środowiska rolniczego, małych i średnich przedsiębiorstw, osób fizycznych mieszkających głównie w małych i średnich ośrodkach miejskich oraz diecezji kościoła katolickiego,
- ➔ dbanie o zapewnienie właściwej adekwatności oferowanych składek,
- ➔ rozwój infrastruktury technicznej, głównie informatycznej,
- ➔ dalszą informatyzację obsługi sprzedażowej i posprzedażowej,
- ➔ uwzględnienie celów i ryzyk zrównoważonego rozwoju.

Strategiczne działania Towarzystwa skierowane będą w stronę linii ubezpieczeń komunikacyjnych (planuje się dalszą integrację z CEPiK, uproszczenie i skrócenie procesów sprzedaży, modyfikację ubezpieczeń komunikacyjnych OC, AC i AutoAssistance), rolnych (w szczególności dotowanych ubezpieczeń upraw i zwierząt gospodarskich, modyfikacja i rozwój oferty dla gospodarstw indywidualnych w ramach pakietów: Bezpieczna Zagroda oraz Agrocasco) i majątkowych

(modyfikacja z jednoczesnym uatrakcyjnieniem pakietów takich jak Bezpieczna Szkoła i Bezpieczna Firma), przy jednoczesnym kontynuowaniu rozwoju linii ubezpieczeń finansowych.

W związku z negatywnymi wynikami finansowymi w roku 2024 spowodowanymi szkodami w ubezpieczeniach rolnych i szkodami powodziowymi oraz brakiem rentowności w ubezpieczeniu OC p.p.m. będzie kontynuować w 2026 r. restrykcyjną politykę underwritingową wdrożoną w 2025 r. Dla pośredników ubezpieczeniowych Towarzystwo nadal będzie solidnym i silnym partnerem biznesowym. W tym celu będą dostarczane profesjonalne narzędzia informatyczne. Osiągnięcie tych założeń będzie możliwe dzięki kontynuacji wsparcia i rozwój sił sprzedażowych oraz wdrażanie nowych produktów.

W 2025 roku Towarzystwo rozwijało obopólnie korzystną współpracę z największym swoim udziałowcem InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna Vienna Insurance Group ukierunkowaną na wzajemne wzmocnienie, przyspieszenie tempa rozwoju obu organizacji dzięki wymianie kompetencji i doświadczeń, przy jednoczesnym poszanowaniu i utrzymaniu wzajemności ubezpieczeniowej przez TUW „TUW” oraz podmiotowości jego członków posiadających prawo głosu na walnych zgromadzeniach i ich udział w organie nadzorującym.

W dniu 8 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oprócz powołania członków Rady Nadzorczej na kadencję lata 2026-2030 dokonało zmiany Statutu Towarzystwa w zakresie udziału w Radzie Nadzorczej przedstawiciela udziałowców – innego zakładu ubezpieczeń.

Kluczowe mierniki działalności i wypłacalności Towarzystwa opierają się na analizach wyników z działalności ubezpieczeniowej w podziale na linie biznesowe, jak również na analizie rentowności działalności lokacyjnej.

Podstawowa działalność ubezpieczeniowa skupiona jest w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych w 2025 roku stanowiły 43,1% struktury portfela, a ubezpieczenia auto casco zaliczane do linii 5 stanowiły 8,6% struktury portfela. Istotną część portfela stanowiły ubezpieczenia od ognia i innych szkód i zdarzeń losowych (linia 7), których waga w strukturze portfela została osiągnięta na łącznym poziomie 36%. Ubezpieczenia zaliczane do linii 2, 8 oraz 11 stanowiły łącznie 10,5% struktury portfela.

W 2025 roku Towarzystwo osiągnęło nadwyżkę finansową netto, która wyniosła 16,3 mln zł. Pozytywny wynik finansowy roku 2025 jest efektem spadku szkodowości, nieznacznego wzrostu składek za ubezpieczenia i restrykcyjnego selekcionowania ryzyka. W porównaniu do wyniku za 2024 roku, w szczególności poprawa nastąpiła w ubezpieczeniach OC (komunikacyjnym i ogólnym) oraz ubezpieczeniu od ognia i innych szkód rzeczowych.

Polityka inwestycyjna Towarzystwa koncentruje się na bezpiecznych instrumentach finansowych zgodnie z zasadą „ostrożnego inwestora”. Środki finansowe na dzień 31 grudnia 2025 w wysokości 689,7 mln zł w większości były lokowane w obligacje Skarbu Państwa (81,5%), lokaty bankowe (4,9%) oraz obligacje korporacyjne (12,9%). Dzięki tak prowadzonej polityce inwestycyjnej dochody z działalności lokacyjnej wyniosły 28,2 mln zł. Rentowność inwestycji w 2025 roku wyniosła 4,38% i była wyższa od rentowności inwestycji z 2024 roku. Główną przyczyną wzrostu wyniku z działalności lokacyjnej był wzrost cen obligacji w rezultacie spadku rynkowych stóp procentowych.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest centralnym elementem funkcjonującego w Towarzystwie systemu zarządzania ryzykiem. W toku tej analizy Towarzystwo dokonuje oceny swoich ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przy uwzględnieniu własnego profilu ryzyka, analizuje spełnianie w sposób ciągły wymogów kapitałowych oraz wymogów dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, ocenia czy profil ryzyka zakładu odbiega od założeń leżących u podstaw obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności oraz prognozuje wyniki Towarzystwa w perspektywie średnioterminowej.

Elementami systemu zarządzania w TUW „TUW” są:

- zbiór zasad odnoszących się do procesów decyzyjnych zachodzących w Towarzystwie,
- zbiór zasad i standardów opisujących współpracę Zarządu Towarzystwa z powołanymi komitetami oraz osobami nadzorującymi kluczowe funkcje.

Procesy decyzyjne w ramach systemu zarządzania zostały przez Towarzystwo opisane w regulacjach wewnętrznych dotyczących:

- systemu zarządzania,
- funkcji zarządzania ryzykiem,
- systemu kontroli wewnętrznej,

- funkcji audytu wewnętrznego,
- funkcji zapewnienia zgodności z przepisami (compliance),
- funkcji aktuarialnej,
- outsourcingu,
- ciągłości działania.

Struktura organizacyjna, podział zadań i kompetencji w jednostkach organizacyjnych Towarzystwa, zasady dotyczące podległości służbowej oraz kontroli funkcjonalnej zostały szczegółowo opisane w „Regulaminie Organizacyjnym TUW „TUW””.

Ważną rolę w systemie zarządzania w TUW „TUW” odgrywają cztery kluczowe funkcje:

- a) funkcja zarządzania ryzykiem,
- b) funkcja aktuarialna,
- c) funkcja zgodności,
- d) funkcja audytu wewnętrznego.

Bezpośredni nadzór nad funkcją audytu i zgodności sprawuje Prezes Zarządu.

Koordinację oraz monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem prowadzi funkcja zarządzania ryzykiem - w Towarzystwie jest to Biuro Zarządzania Ryzykiem. Bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem prowadzi Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem, którym jest Wiceprezes Zarządu.

Wsparcie dla funkcji zarządzania ryzykiem stanowią funkcja aktuarialna oraz funkcja zgodności, wykonujące m.in. zadania mające istotne znaczenie w przeprowadzaniu procesu ORSA i procesu IMMMR w TUW „TUW”. Nadzór nad funkcją aktuarialną sprawuje Wiceprezes Zarządu.

Funkcja audytu wewnętrznego jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest m.in. przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej Towarzystwa oraz badanie i ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu zarządzania. Szczegółowy zakres zadań funkcji audytu wewnętrznego został przedstawiony w rozdziale B.5 niniejszego Sprawozdania.

W ramach systemu zarządzania w 2025 r. dokonano zmian struktury organizacyjnej TUV „TUV”.

Były to w szczególności:

- zmiany w zakresie funkcjonowania obszaru sprzedaży – powołanie Biura Wsparcia Procesów Sprzedaży, Biura Obsługi Posprzedażowej i Biura Underwritingu,
- wzmocnienie bezpieczeństwa informatycznego poprzez połączenie Biura Informatyki z Biurem Bezpieczeństwa Informacji,
- centralizacja windykacji,
- zmiany w strukturze terenowych jednostek organizacyjnych polegające na skoncentrowaniu jednostek na procesie sprzedaży w ramach projektu Biuro Regionalne 2.0.

W związku z zakresem prowadzonej działalności, kluczowym ryzykiem TUV „TUV” jest ryzyko ubezpieczeniowe mające istotny wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR). Kolejnym istotnym ryzykiem jest ryzyko rynkowe, którego umiarkowany poziom Towarzystwo akceptuje w związku z potrzebą zapewnienia oczekiwanej rentowności lokat przy priorytetowym traktowaniu bezpieczeństwa lokowanych środków. TUV „TUV” prowadzi ostrożną politykę inwestycyjną, zgodnie z którą znaczącą większość aktywów Towarzystwa stanowią polskie obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw notowanych na GPW. Udział innych ryzyk w SCR jest wyraźnie niższy od udziału ryzyka ubezpieczeniowego i ryzyka rynkowego.

Biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- zaangażowanie we względnie proste produkty ubezpieczeniowe,
- relatywnie dużą liczbę linii ubezpieczeń,
- brak dużych ryzyk przemysłowych w portfelu ubezpieczeń i koncentracja portfela na liniach ubezpieczeniowych charakteryzujących się dużym rozproszeniem ryzyk,
- niewielką wagę ryzyk nieubezpieczeniowych, w szczególności niewysoki stopień ryzyka prowadzonej polityki inwestycyjnej.

Towarzystwo przyjmuje, że profil ryzyka określony przez formułę standardową dobrze odzwierciedla rzeczywisty profil ryzyka Towarzystwa. Ewentualne różnice podlegają corocznie analizie w procesie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Oznacza to, iż w celu scharakteryzowania własnego profilu

ryzyka Towarzystwo uwzględni dodatkowo pewne modyfikacje profilu ryzyka w przypadku tych ryzyk, które nie są ujęte w formule standardowej lub ich ilościowe oszacowanie (tzw. kalibracja) w formule standardowej nie odzwierciedla w pełni profilu ryzyka TUW „TUW”.

Środki własne Towarzystwa mogą być klasyfikowane do trzech kategorii. Kategoria 1 obejmuje opłacony kapitał zakładowy i rezerwę uzgodnieniową. Do kategorii 2 zalicza się pożyczki podporządkowane. Do kategorii 3 zalicza się nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą na podatek odroczonego.

Środki własne Towarzystwa na koniec 2025 roku są zaklasyfikowane do kategorii 1 nieograniczonej. Środki własne nie są podporządkowane i nie mają ograniczenia czasu trwania. W kalkulacji środków własnych nie wystąpiły odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych.

Informacje w zakresie wyceny rezerw techniczno – ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności:

- ➔ na Towarzystwo nie został nałożony narzut kapitałowy,
- ➔ Towarzystwo nie złożyło wniosku do organu nadzoru w sprawie wydania pozwolenia na stosowanie parametrów specyficznych i nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej,
- ➔ Towarzystwo nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu zgodnie z art. 104 ust. 7 Dyrektywy Solvency II,
- ➔ Towarzystwo nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, o którym mowa w art. 304 Dyrektywy Solvency II dla podmodułu cen akcji,
- ➔ Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego, zaś wszelkie obliczenia dotyczące wymogu wypłacalności oparte są na formule standardowej.

W 2025 roku nie zaszły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Towarzystwa, który wynosi 27,8 mln zł. Członkowie Towarzystwa zasilają jednak pozostałe kapitały rezerwowe wpłatami z tytułu objętych udziałów, wpisowego i składki członkowskiej. Z tych tytułów Towarzystwo pozyskało

dodatkowe środki w 2025 roku w wysokości 7,8 mln zł. Kapitał rezerwowy pozostały wynosi 164,4 mln zł.

W 2025 r. nie zmieniła się liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługujących udziałowcom. Liczba głosów przysługujących udziałowcom została wskazana w Tabeli nr 3 (w rozdziale A.1.1 Sprawozdania).

W 2025 r. zmieniła się liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu przysługujących Związkom Wzajemności Członkowskiej w związku z zakończeniem kolejnego roku obrachunkowego i zwiększeniem liczby ZWC, którym przysługują głosy na Walnym Zgromadzeniu. Liczba głosów przysługujących Związkom Wzajemności Członkowskiej została wskazana w Tabeli nr 4 (w rozdziale A.1.1 Sprawozdania).

W 2025 roku Towarzystwo kontynuowało raportowanie wszystkich funkcji kluczowych do Komitetu Audytu.

Towarzystwo prowadzi działania bieżące, których celem jest zapewnienie adekwatności systemu zarządzania z uwzględnieniem specyfiki i skali prowadzonej działalności.

Obowiązujące w Towarzystwie regulacje wewnętrzne zapewniają zachowanie ciągłości działania Towarzystwa, w szczególności poprzez identyfikowanie ryzyk, które powinny być objęte planami awaryjnymi, a także przez dokonywanie regularnego przeglądu, aktualizacji i testów opracowywanych planów awaryjnych.

Sposób sporządzania sprawozdań finansowych za 2024 r. i 2025 r. jest tożsamy, dzięki czemu prezentowane w nich dane są porównywalne i zgodne z załącznikiem XX do Aktu Delegowanego.

W 2025 roku nastąpił wzrost poziomu pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) względem wartości z roku 2024. Dopuszczone środki własne na pokrycie SCR na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 243,0 mln zł i stanowiły 194,9% pokrycia SCR (wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wyniosła 124,7 mln zł., natomiast wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) wyniosła 56,1 mln zł.), podczas gdy na 31 grudnia 2024 roku dopuszczone środki własne na pokrycie SCR wyniosły 212,4 mln zł i stanowiły 163,8% pokrycia SCR (wartość kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) wyniosła 129,7 mln zł., natomiast wartość minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności (MCR) wyniosła 58,3 mln zł.). Dopuszczone środki własne na pokrycie MCR

na dzień 31 grudnia 2025 r. wyniosły 243 mln zł i stanowiły 433,1% pokrycia MCR, podczas gdy na koniec 2024 roku dopuszczone środki własne wyniosły 208,9 mln zł i stanowiły 358,1% MCR.

Wzrost środków własnych na koniec 2025 roku w porównaniu do końca 2024 roku o 31 mln zł do poziomu 243 mln zł jest rezultatem realizacji pozytywnego wyniku finansowego (16,3 mln zł), wzrostu wartości obligacji wykazanych w kapitale z aktualizacji wyceny (13,1 mln zł) oraz wpływów ze składek członków Towarzystwa (7,8 mln zł), który to został nieznacznie zmniejszony przez wpływ przeszacowań do wartości godziwej poszczególnych pozycji bilansu ekonomicznego (-6,5 mln zł). Wzrost środków własnych wraz z nieznacznym spadkiem kapitałowego wymogu wypłacalności przyczynił się do wzrostu współczynnika wypłacalności Towarzystwa w 2025 roku o 31 p.p. do poziomu 194,9%.

Ponadto, Towarzystwo nie rozpoznało zdarzeń, które wystąpiły w okresie sprawozdawczym, mających istotny wpływ na wypłacalność – profil ryzyka pozostaje stabilny, bez istotnych zmian w jego strukturze.

W dniu 23 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Prezesa Zarządu Jerzego Lenarda (rezygnacja z dniem 31 marca 2026 r.) oraz z dniem 1 kwietnia 2026 r. powołała dwóch członków Zarządu: Daniela Kaliszuka na Prezesa Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF) oraz Monikę Kurpiewską-Stachowiak na Członka Zarządu.

**Tabela 1. Podział na kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR TUV "TUV"
wg stanu na 31.12.2025 r.**

Środki własne dostępne na pokrycie SCR	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024
Kategoria 1	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Kategoria 2	R0290/C0040	0,0	0,0
Kategoria 3	R0290/C0050	0,0	3 385,9
Środki własne razem dostępne na pokrycie SCR	R0500/C0010	243 043,7	212 355,8
Środki własne razem dopuszczone na pokrycie SCR	R0540/C0010	243 043,7	212 355,8

**Tabela 2. Podział na kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR TUV "TUV"
wg stanu na 31.12.2025 r.**

Środki własne dostępne na pokrycie MCR	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024
Kategoria 1	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Kategoria 2	R0290/C0040	0,0	0,0
Środki własne razem dostępne na pokrycie MCR	R0510/C0010	243 043,7	208 969,9
Środki własne razem dopuszczone na pokrycie MCR	R0550/C0010	243 043,7	208 969,9

Szczegółowe dane w zakresie dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR oraz MCR znajdują się w Załączniku 7. Środki własne (S.23.01.01).

A Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Informacje o Towarzystwie

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” prowadzi działalność ubezpieczeniową w formie prawnej towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych. Działa na podstawie wpisu do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego (nr KRS 0000033284). Towarzystwo podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego w Polsce, z siedzibą ul. Piękna 20, 00-529 Warszawa, tel. + 48 22 262 50 00 i jest uprawnione do prowadzenia działalności ubezpieczeniowej w zakresie grup ubezpieczenia określonych w Dziale II „Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe” (według załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej) w grupach 1- 18.

W związku z tym, że Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” nie należy do grupy kapitałowej, nie ujawnia informacji o organie nadzoru sprawującego nadzór nad grupą kapitałową (art. 293 ust. 1b Aktu Delegowanego), czy o pozycji w prawnej strukturze grupy (art. 293 ust. 1e Aktu Delegowanego).

Biegłym rewidentem Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” jest BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355 (Filip Garbacz - biegły rewident nr 14082). Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” w związku z wykonywaniem działalności w formie prawnej towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych nie posiada „pakietów akcji zakładu”, o których mowa w art. 293 ust. 1 lit. d Aktu Delegowanego.

Tabela 3. Główni udziałowcy w kapitale zakładowym TUW "TUW" wg stanu na 31.12.2025 r.

UDZIAŁOWCY	LOKALIZACJA	liczba głosów na WZ*	Udziały w kapitale zakładowym	
			Wartość w tys. zł	%
InterRisk TU SA Vienna Insurance Group	Polska	26	14 511,6	52,16%
Fundusz Składowy Ubezpieczenia Społecznego Rolników	Polska	12	7 100	25,52%
Pozostali REZYDENCI	Polska	0	6 210	22,32%
RAZEM		38	27 821,6	100%

* Walne Zgromadzenie

Na koniec 2025 roku kapitał zakładowy Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” wynosił 27,8 mln zł i dotyczył wyłącznie udziałów zwykłych. Wartość jednego udziału wynosi 1 zł. W 2025 roku nie zaszły zmiany w wysokości kapitału zakładowego Towarzystwa. Strukturę kapitału zakładowego przedstawiono w tabeli powyżej.

Członkowie Towarzystwa zasilają pozostałe kapitały rezerwowe wpłatami z tytułu objętych udziałów, wpisowego i składki członkowskiej.

Zgodnie ze Statutem Towarzystwa do udziału i wykonywania prawa głosu oprócz udziałowców są uprawnieni członkowie Związków Wzajemności Członkowskiej. Wykaz przedstawicieli Związków Wzajemności Członkowskiej uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 4. ZWC uprawnione do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na 31.12.2025 r.

L.p.	Związek Wzajemności Członkowskiej	Liczba Mandatów reprezentowanych przez Związek Wzajemności Członkowskiej
1	GALICJA	3
2	PODKARPACIE	3
3	ŚW. FLORIANA	3
4	PARTNER	3
5	GMINY LUBUSKIE	3
6	SAMORZĄD TERYTORIALNY	3
7	SAMORZĄD TERYT. WOJ. PODKARPACKIEGO	2
8	SAMORZĄD OPOLSKI	2
9	GOSPODARZ	2
10	GMINY POWIATU ŁOSICKIEGO	2
11	ŚWIĘTOKRZYSKI	2
12	GMINY ZIEMI RADOMSKIEJ	2
13	MAZOWSZE	2
14	PLON	2
15	KARLIK	1
16	PODLASIE	1
17	LUBELSKIE	1
18	GOSPODARNA WIELKOPOLSKA	1
RAZEM		38

A.1.2 Istotne linie biznesowe zakładu, obszary geograficzne oraz transakcje i zdarzenia biznesowe

Towarzystwo prowadzi działalność ubezpieczeniową w dziale II – ubezpieczeniach majątkowych i osobowych oraz koncentruje się na następujących liniach biznesowych:

- ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (linia 4, grupa ustawowa 10),
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów (linia 5, grupa ustawowa 3),

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (linia 7, grupa ustawowe 8 i 9),
- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (linia 2, grupa ustawowa 1),
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (linia 8, grupa ustawowa 13),
- ubezpieczenia świadczenia pomocy (linia 11, grupa ustawowa 18),
- gwarancje ubezpieczeniowe (linia 9, grupa ustawowa 15).

Podstawowa działalność ubezpieczeniowa skupiona jest w segmencie ubezpieczeń komunikacyjnych. Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (linia 4, grupa ustawowa 10) w 2025 roku stanowiły 43,1% struktury portfela, a ubezpieczenia auto casco zaliczane do linii 5 stanowiły 8,6% struktury portfela. Istotną część portfela stanowiły ubezpieczenia od ognia i innych szkód oraz zdarzeń losowych (linia 7), których waga w strukturze portfela została osiągnięta na łącznym poziomie 36%. Ubezpieczenia zaliczane do linii 2 oraz 11 stanowiły łącznie 5,5% struktury portfela. Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej (linia 8, grupa ustawowa 13) stanowiło 5,1 % struktury portfela Towarzystwa. Udział przypisu składki z produktów grupy ustawowej 15 (gwarancje ubezpieczeniowe) w strukturze portfela Towarzystwa wyniósł 1,6%.

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” prowadzi działalność ubezpieczeniową wyłącznie na terytorium Polski.

W okresie sprawozdawczym w zakresie istotnych linii biznesowych Towarzystwa, obszarów geograficznych oraz transakcji nie zaszły istotne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego. Na uwagę zasługuje obniżenie udziału składki przypisanej w grupie 10 z poziomu 44,4% w 2024 roku do poziomu 43,1% w 2025 roku oraz w grupie 3 z poziomu 9,4% w 2024 roku do poziomu 8,6% w 2025 roku. Jednocześnie odnotowano wzrost udziału składki przypisanej w grupie 8 i 9 z poziomu 34,1% w 2024 roku do poziomu 36% w 2025 roku.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

W 2025 roku Towarzystwo odnotowało zysk z prowadzonej działalności ubezpieczeniowej (tzw. wynik techniczny) na poziomie 7 mln zł, podczas gdy w 2024 roku Towarzystwo odnotowało stratę w wysokości 86,3 mln zł.

Pozytywny wynik finansowy roku 2025 jest efektem spadku szkodowości, nieznacznego wzrostu składek za ubezpieczenia i restrykcyjnego selekcjonowania ryzyka. W porównaniu do wyniku za 2024 roku, w szczególności poprawa nastąpiła w ubezpieczeniach OC (komunikacyjnym i ogólnym) oraz ubezpieczeniu od ognia i innych szkód rzeczowych.

Przychody ze sprzedaży

Towarzystwo odnotowało spadek wartości składki przypisanej brutto z 738,7 mln zł w 2024 roku do 717,8 mln zł w 2025 roku.

Zestawienie przychodów ze składki przypisanej oraz wynik z działalności ubezpieczeniowej w podziale na linie biznesowe przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 5. Wynik z działalności ubezpieczeniowej wg linii biznesowych w tys. zł

Linie biznesowe	Pozycja z Załącznika nr 2	2025				2024			
		Składka przypisana brutto*	Składka zarobiona brutto**	Wynik techniczny	Wskaźnik mieszany ***	Składka przypisana brutto*	Składka zarobiona brutto**	Wynik techniczny	Wskaźnik mieszany ***
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	R0110/C0020	21 707,5	22 913,3	8 060,9	64,3%	23 977,4	24 003,7	9 680,5	64,6%
Ubezpieczenia OC komunikacyjne	R0110/C0040	309 537,6	317 760,3	-15 478,9	99,5%	328 021,7	319 319,7	-58 436,4	118,7%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	R0110/C0050	61 894,3	63 820,5	5 777,5	87,8%	69 170,9	68 503,8	358,7	96,7%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	R0110/C0070	258 578,9	257 423,9	8 382,3	91,7%	252 211,8	247 147,5	-20 072,2	107,5%
Ubezpieczenia OC ogólne	R0110/C0080	36 449,4	35 328,3	-5 868,2	120,3%	35 199,0	33 452,4	-20 773,7	159,3%
Ubezpieczenia Assistance	R0110/C0110	17 453,0	18 235,1	3 721,5	66,7%	19 018,6	18 920,7	1 665,8	78,6%
Pozostałe	-	12 206,1	8 555,1	2 365,0	54,4%	11 131,2	7 092,7	1 243,0	78,0%
Ogółem	R0110/C0200	717 826,8	724 036,6	6 960,0	94,2%	738 730,6	718 440,4	-86 334,2	111,4%

* - składka przypisana brutto - składka należna w okresie sprawozdawczym niezależnie którego okresu ochrony ubezpieczeniowej dotyczy

** - składka zarobiona brutto - składka przypisana skorygowana o zmianę stanu rezerwy składek prezentująca przychody osiągnięte z tytułu świadczonej w okresie sprawozdawczym ochrony ubezpieczeniowej

*** - proporcja sumy odszkodowań i świadczeń brutto, kosztów akwizycji i administracyjnych do składki zarobionej brutto

Szczegółowe dane na temat składek ustalonych zgodnie z art. 1 pkt 11 i 12 Aktu Delegowanego według linii biznesowych w systemie Wypłacalność II znajdują się w Załączniku nr 2 do Sprawozdania - Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02).

W 2025 roku Towarzystwo kontynuowało sprzedaż produktów z 2024 roku.

Koszty Towarzystwa

Koszty Towarzystwa poniesione w 2025 roku obejmowały głównie koszt odszkodowań i świadczeń, koszty działalności ubezpieczeniowej oraz pozostałe koszty techniczne.

Koszt odszkodowań i świadczeń poniesiony przez Towarzystwo wyniósł w 2025 roku 189,7 mln zł (spadek o 24,3% w stosunku do 2024 roku) i obejmował koszty wypłaconych odszkodowań i świadczeń na udziale własnym oraz zmianę stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym. Podstawową pozycją są wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto z tytułu ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych.

Koszty działalności ubezpieczeniowej wyniosły w 2025 roku 105,8 mln zł (spadek o 30,7% w stosunku do 2024 roku) i obejmowały:

- koszty akwizycji na kwotę 164,2 mln zł (spadek o 0,2% w stosunku do 2024 roku) obejmujące koszty zawarcia umów ubezpieczenia, rozliczane w czasie, proporcjonalnie do okresu świadczonej ochrony ubezpieczeniowej,
- koszty administracyjne na kwotę 81,5 mln zł (wzrost o 1,7% w stosunku do 2024 roku) obejmujące koszty obsługi bieżącej umów ubezpieczenia oraz koszty ogólne funkcjonowania Towarzystwa,
- korygujące je prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach na kwotę 139,9 mln zł (wzrost o 52% w stosunku do 2024 roku) wynikające z umów reasekuracji biernej zapewniające częściowy zwrot przez reasekuratora ponoszonych przez Towarzystwo kosztów akwizycji i kosztów administracyjnych dotyczących umów objętych reasekuracją.

Pozostałe koszty techniczne na kwotę 25,6 mln zł obejmowały głównie:

- obowiązkowe składki płacone przez Towarzystwo, a wynikające z przepisów prawa takie jak składka na Centralną Ewidencję Pojazdów i Kierowców (tzw. CEPIK), opłata na działalność takich instytucji jak: Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny (UFG), Komisja Nadzoru Ubezpieczeniowego (KNF), Polska Izba Ubezpieczeń (PIU), Rzecznik Finansowy.

Strukturę kosztów działalności Towarzystwa podstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 6. Koszty działalności Towarzystwa w tys. zł

Linie biznesowe	2025			2024		
	Odszkodowania *	Pozostałe koszty **	Wskaźnik szkodowości ***	Odszkodowania *	Pozostałe koszty **	Wskaźnik szkodowości ***
Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	5 881,5	9 054,5	25,7%	6 407,3	9 247,8	26,7%
Ubezpieczenie OC komunikacyjne	77 672,1	62 342,6	69,8%	104 151,5	87 708,1	88,9%
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	11 787,7	2 690,3	54,5%	18 119,2	6 482,2	63,2%
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	60 752,6	39 866,7	53,1%	76 236,3	50 841,2	69,1%
Ubezpieczenia OC ogólne	28 950,4	14 128,0	81,9%	40 219,6	14 459,6	117,2%
Ubezpieczenia Assistance	3 997,3	1 723,4	38,2%	4 080,2	4 173,7	50,4%
Pozostałe	650,1	1 611,6	16,4%	1 327,4	1 776,5	34,7%
Ogółem	189 691,6	131 417,1	60,3%	250 541,5	174 689,0	77,3%

* - odszkodowania i świadczenia wypłacone skorygowane o zmianę stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym (po uwzględnieniu udziału reasekurator)

** - suma kosztów akwizycji, administracyjnych i pozostałych technicznych pomniejszona o prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach

*** - proporcja odszkodowań i świadczeń brutto do składki zarobionej brutto

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” konsekwentnie lokuje wolne środki finansowe w instrumenty o najniższym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Realizowana w roku 2025 strategia inwestycyjna oparta była o następujące instrumenty finansowe: obligacje Skarbu Państwa, obligacje korporacyjne, depozyty bankowe i fundusze inwestycyjne.

W zakresie obligacji skarbowych i korporacyjnych z dniem 1 stycznia 2025 Towarzystwo dokonało reklasyfikacji w ramach portfela papierów dłużnych zgodnie z art. 7 ust. 7 Dz.U. 2024 poz. 1750. Utworzono portfel obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności, którego wycena zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości odbywać się będzie w skorygowanej cenie nabycia oraz portfel obligacji dostępnych do sprzedaży, których wycena nadal będzie odbywać się w wartości godziwej.

W przypadku posiadanych przez Towarzystwo instrumentów finansowych niestanowiących pokrycia rezerwy rentowej różnica pomiędzy wartością skorygowaną a wartością godziwą ujmowana jest w bilansie PSR jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Depozyty bankowe są zaliczane do kategorii pożyczki i należności własne i są wyceniane według PSR w skorygowanej cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości lokaty.

Nieruchomości wyceniane są według PSR w wartości nabycia pomniejszonej o dotychczasowe umorzenie oraz ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W Towarzystwie wszystkie nieruchomości są wykorzystywane na własne potrzeby.

W 2025 roku z tytułu prowadzonej działalności lokacyjnej Towarzystwo osiągnęło dochody z lokat na poziomie 28,2 mln zł, co oznacza wzrost o 4,11% w stosunku do roku poprzedniego. Rentowność portfela inwestycyjnego T.U.W. „T.U.W.” w 2025 roku wyniosła 4,38% i kształtowała się na wyższym poziomie niż w roku 2024. Główną przyczyną wzrostu wyniku z działalności lokacyjnej był wzrost cen obligacji w rezultacie spadku rynkowych stóp procentowych.

Struktura portfela inwestycyjnego T.U.W. „T.U.W.” w 2025 roku odpowiadała założeniom, które zostały przyjęte w polityce inwestycyjnej Towarzystwa na 2025 rok.

Zaangażowanie w obligacje Skarbu Państwa pozostało na zbliżonym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku. Zaangażowanie w obligacje korporacyjne zostało zmniejszone, natomiast nieznacznie zwiększono zaangażowanie w depozyty terminowe. W trakcie roku 2025 Towarzystwo podjęło decyzję o zakończeniu lokowania środków w fundusze inwestycyjne.

Udział poszczególnych lokat był zgodny z limitami inwestycyjnymi zatwierdzonymi przez Zarząd Towarzystwa.

Struktura portfela lokat oraz wyniki z działalności lokacyjnej zostały przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 7. Wyniki z działalności lokacyjnej w tys. zł

	Struktura lokat					
	Nieruchomości*	Obligacje Skarbu Państwa	Obligacje korporacyjne	FIO	Lokaty bankowe	Razem
2025 rok						
Wartość aktywów na dzień 31.12.2025 r. (wg PSR)	4 520,8	562 381,2	89 171,4	-	33 590,1	689 663,4
Wynik z działalności lokacyjnej w 2025	-	20 464,7	6 733,2	327,3	647,4	28 172,6
Przychody z dz. lokacyjnej	-	42 002,8	12 149,3	327,3	647,4	55 126,8
Przychody z lokat*	-	15 868,3	6 767,3	-	647,4	23 283,1
Wynik dodatni z realizacji lokat	-	4 821,3	819,0	327,3	-	5 967,6
Niezrealizowane zyski na lokatach*	-	21 313,1	4 563,0	-	-	25 876,1
Koszty dz. lokacyjnej	-	21 538,0	5 416,2	-	-	26 954,2
Koszt lokat	-	696,6	600,0	-	-	1 296,6
Wynik ujemny z realizacji lokat	-	1 616,2	35,3	-	-	1 651,4
Niezrealizowane straty na lokatach	-	19 225,3	4 780,9	-	-	24 006,2
Rentowność inwestycji w 2025 roku	0,00%	3,95%	6,72%	3,77%	2,00%	4,38%
2024 rok						
Wartość aktywów na dzień 31.12.2024 r. (wg PSR)	4 771,8	494 811,1	117 814,2	8 719,1	89,9	626 206,1
Wynik z działalności lokacyjnej w 2024	-	15 796,7	10 082,7	470,0	710,4	27 059,8
Przychody z dz. lokacyjnej	-	16 520,1	10 682,7	470,0	710,4	28 383,1
Przychody z lokat*	-	13 842,6	9 543,4	470,0	127 008,4	24 566,3
Wynik dodatni z realizacji lokat	-	2 677,5	1 139,3	-	-	3 816,8
Niezrealizowane zyski na lokatach*	-	-	-	-	-	-
Koszty dz. lokacyjnej	-	723,4	600,0	-	-	1 323,4
Koszt lokat	-	723,4	600,0	-	-	1 323,4
Wynik ujemny z realizacji lokat	-	-	-	-	-	-
Niezrealizowane straty na lokatach	-	-	-	-	-	-
Rentowność inwestycji w 2024 roku	0,00%	3,02%	7,30%	5,65%	3,60%	3,97%

* - Zgodnie z załącznikiem nr 1 pkt 1 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń Nieruchomości wykazywane w pozycji "Lokaty" bilansu obejmują zarówno nieruchomości wykorzystywane na własne potrzeby jak i nieruchomości inwestycyjne.

Towarzystwo nie prowadzi inwestycji związanych z sekurytyzacją.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Towarzystwo poza działalnością ubezpieczeniową i lokacyjną nie odnotowało istotnego wyniku z pozostałej działalności wymagającego ujawnienia. Strukturę przychodów i kosztów z pozostałej działalności przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 8. Przychody i koszty z pozostałej działalności w tys. zł

Wynik z pozostałej działalności	31.12.2025	31.12.2024
Pozostałe przychody operacyjne	360,6	3 920,5
Pozostałe koszty operacyjne	863,7	3 496,7
Wynik z pozostałej działalności	-503,1	423,8

Umowy leasingu były poniżej progu istotności przyjętego przez Towarzystwo (tj. poniżej 0,5% nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami wykazanych w bilansie dla celów wypłacalności na 31.12.2025).

A.5 Wszelkie inne informacje

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” jest jednostką powiązana z InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group, ale nie należy do grupy kapitałowej. Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości jest jednostką powiązaną z InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group.

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” realizując idee wzajemności ubezpieczeniowej kieruje się dbałością o dobro wspólne swoich członków jakim jest środowisko oraz aspekty społeczne, kierując się przy tym wysokimi standardami ładu korporacyjnego, tym samym wspiera cele dla zrównoważonego rozwoju (ESG). Realizacja celów ESG w systemie zarządzania Towarzystwa jest prowadzona w oparciu o przyjęte zasady zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju i zmian klimatycznych.

W roku 2025:

1. W ramach rozwoju struktur sprzedażowych oraz usprawnień procesów współpracy z siecią dystrybucji ubezpieczeń w 2025 roku zrestrukturyzowano obszar sprzedaży poprzez wprowadzenie zmian strukturalnych. W miejsce Biura Sprzedaży powołano:
 - 1) Biuro Sprzedaży z podstawowym zakresem zadań związanych z planowaniem, nadzorem, rozwojem i organizacją współpracy ze wszystkimi kanałami dystrybucji funkcjonującymi w Towarzystwie.

- 2) Biuro Obsługi Posprzedażowej z podstawowym zakresem zadań skoncentrowanych na kompleksowej obsłudze posprzedażowej wszystkich umów ubezpieczenia.
 - 3) Biuro Wsparcia Sprzedaży, do zadań którego należy podejmowanie wszelkich działań mających na celu rozwój sieci sprzedaży oraz organizowanie przedsięwzięć wspierających, wpływających na wzrost sprzedaży.
2. W ramach usprawnień procesów dystrybucji ubezpieczeń, jak również jakości zawieranych umów, w tym danych o przedmiotach ubezpieczenia, umożliwiono agentom i pracownikom wykonywanie inspekcji online pojazdów przed wystawieniem polis w ubezpieczeniach dobrowolnych casco.
 3. Wdrożenie systemu prowizyjnego - w celu usprawnienia współpracy z siecią agencyjną w roku 2025 kontynuowano prace nad wdrożeniem nowego systemu prowizyjnego.
 4. Kontynuowano rozwój systemu sprzedażowego SPS@
 - 1) w ramach wdrożeń produktowych:
 - przeniesiono do nowego systemu sprzedażowego proces obsługi produktów: Zwierzęta gospodarskie od zdarzeń losowych oraz Drobiu w chowie fermowym oraz w styczniu 2026 r. produkt Bezpieczna Firma,
 - wprowadzono usprawnienia w kalkulatorze komunikacyjnym i rolnym,
 - rozpoczęto prace nad wdrożeniem nowego produktu komunikacyjnego, prace będą kontynuowane w roku 2026,
 - zmodyfikowano produkt Bezpieczna Gmina,
 - zmodyfikowano produkt Bezpieczna Szkoła,
 - dodano nowe warianty w ubezpieczeniach upraw,
 - zmodyfikowano produkt Bezpieczna Zagroda.
 - 2) w ramach usprawnień procesowych i systemowych ułatwiających pracę użytkowników:
 - wprowadzono możliwość realizacji inspekcji technicznych w pełni online,
 - wdrożono Strefę Underwritera (SUW),

- wdrożono możliwość realizacji płatności BLIK-iem,
 - dokonano przebudowy importu polis do PgBiuro (polisy komunikacyjne i Bezpieczna Rodzina)
5. Kontynuowano prace nad projektem CEPIK - celem projektu jest aktualnie integracja systemów informatycznych TUW „TUW” z usługami CEK (we wcześniejszych etapach prac – rok 2024 - wdrożona została integracja z CEP).
 6. Kontynuowano prace nad hurtownią danych - udostępnione zostały kolejne raporty.
 7. Toczyły się prace nad wdrożeniem systemu prowizyjnego. Prace te kontynuowane będą w roku 2026.
 8. Toczyły się prace nad wdrożeniem Centralnej Bazy Klientów. Finalizacja prac nastąpi w roku 2026.
 9. Toczyły się prace usprawniające i uszczelniające proces likwidacji szkód, w ramach tych prac:
 - 1) wdrożono usprawnienia wykrywania potencjalnych wyłudzeń w szkodach majątkowych,
 - 2) wdrożono usprawnienia procesu zlecenia oględzin.

W związku z inflacją, wzrostem cen usług i części zamiennych, Towarzystwo jest narażone na szybki wzrost kosztów odszkodowań oraz kosztów likwidacji szkód. W celu mitygacji tego ryzyka Towarzystwo podejmuje następujące działania:

1. Systematyczna, restrykcyjna bieżąca ocena oferowanych produktów pod kątem ich rentowności, monitorowanie wskaźników szkodowości,
2. Stopniowe, ale przy utrzymującej się inflacji, sukcesywne w czasie podnoszenie stawek, do poziomu zapewniającego adekwatność zbieranej składki ubezpieczeniowej do ponoszonego ryzyka,
3. Monitoring wzrostu poziomu kosztów wskutek inflacji.

Ponadto, Towarzystwo dostrzega ryzyko związane ze szkodami masowymi (m.in. z powodu ryzyk klimatycznych) - zagrożenie w przypadku dużych wypłat odszkodowań związanych z masowymi szkodami, gdzie bieżące wpływy finansowe za składkę ubezpieczeniową nie będą wystarczające. Może wówczas wystąpić konieczność sprzedaży niektórych instrumentów finansowych, również po cenie niższej niż cena wykupu. Towarzystwo zredukowało to ryzyko poprzez podjęcie następujących działań mitygujących:

1. Prawidłowa i skuteczna windykacja należności krajowych,
2. Szybki wpływ środków pieniężnych z rozliczeń reasekuracyjnych.

Ryzyko finansowe może się zmaterializować w przypadku konieczności sprzedaży niektórych instrumentów finansowych. Jednak ewentualne zmiany w cenach obligacji stałoprocentowych nie powinny wpłynąć na sytuację finansową Towarzystwa, ponieważ w 2025 roku znaczna część portfela obligacji stałoprocentowych została zaklasyfikowana jako utrzymywane do terminu wymagalności. Pozostała część portfela obligacji stałoprocentowych jest zaklasyfikowana jako dostępne do sprzedaży.

W związku z wojną na Ukrainie Towarzystwo na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą, polityczną i wszelkie zmiany na rynkach finansowych oraz analizuje prognozy co do dalszego przebiegu sytuacji, aby w razie konieczności podjąć odpowiednie decyzje w celu utrzymania stabilności finansowej Towarzystwa i właściwie zarządzać ryzykiem.

Towarzystwo nie prowadzi działalności ubezpieczeniowej na terenie Ukrainy, Rosji i Białorusi oraz nie inwestuje w instrumenty finansowe z tych rynków.

W produktach oferowanych przez Towarzystwo znajdują się wyłączenia dotyczące działań wojennych, co daje bezpieczeństwo finansowe. Towarzystwo nie oferuje ubezpieczeń w zakresie ryzyk majątkowych oraz rolnych na terytorium Ukrainy, Rosji oraz Białorusi. W przypadku ubezpieczeń turystycznych od 1 marca 2022 Towarzystwo wstrzymało do odwołania sprzedaż ubezpieczeń turystycznych „Bezpieczna Podróż z TUW-em” dla osób wyjeżdżających do Ukrainy, Rosji oraz na Białoruś. Podobna sytuacja dotyczy produktów związanych z gwarancjami ubezpieczeniowymi - produkty te nie są bezpośrednio dotknięte ryzykiem wojny w Ukrainie, gdyż udzielone przez Towarzystwo gwarancje nie obejmują ryzyk zlokalizowanych na terenie działań wojennych lub na terenie krajów objętych sankcjami, a Towarzystwo nie udziela gwarancji na zlecenie podmiotów zagranicznych oraz nie posiada w portfelu gwarancji na rzecz podmiotów rosyjskich, ukraińskich czy białoruskich.

W związku z utrzymującą się niestabilną sytuacją geopolityczną na Bliskim Wschodzie Zarząd Towarzystwa na bieżąco monitoruje rozwój wydarzeń oraz analizuje ich potencjalny wpływ na działalność Towarzystwa i sytuację ubezpieczonych. W ramach zarządzania ryzykiem podejmowane są odpowiednie działania mające na celu zapewnienie ciągłości obsługi oraz właściwego poziomu ochrony ubezpieczeniowej.

Kierując się troską o bezpieczeństwo klientów, Towarzystwo podjęło decyzję o przedłużeniu ochrony ubezpieczeniowej dla osób przebywających na terenie Bliskiego Wschodu do czasu ich bezpiecznego powrotu do Polski. Ochrona ta jest kontynuowana bez naliczania dodatkowych składek oraz na dotychczasowych warunkach umów ubezpieczenia.

Jednocześnie, w przypadkach wymagających szczególnej opieki, Towarzystwo zapewnia dodatkowe wsparcie osobom przewlekle chorym. W sytuacji konieczności kontynuacji leczenia lub przeprowadzenia konsultacji lekarskiej Towarzystwo wspiera ubezpieczonych w organizacji wizyty medycznej oraz pokrywa związane z nią koszty.

B System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

B.1.1 Prezentacja organów zarządzających i nadzorujących

Zgodnie ze Statutem organami TUW „TUW” są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd, a ponadto w TUW „TUW” funkcjonuje Komitet Audytu (zgodnie z postanowieniami ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym).

Organem stanowiącym w TUW „TUW” jest Walne Zgromadzenie, do uprawnień którego należy m.in.:

- powoływanie członków Rady Nadzorczej,
- zmiana Statutu TUW „TUW”,
- zatwierdzanie sprawozdań rocznych z działalności organów Towarzystwa,
- udzielanie absolutorium członkom tych organów,
- zmiana wysokości kapitału zakładowego.

W dniu 8 grudnia 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie oprócz powołania członków Rady Nadzorczej na kadencję w latach 2026-2030 dokonało zmiany Statutu Towarzystwa w zakresie udziału w Radzie Nadzorczej przedstawiciela udziałowców – innego zakładu ubezpieczeń.

Zadania, uprawnienia i odpowiedzialność Walnego Zgromadzenia określają Statut TUW „TUW” oraz „Regulamin Walnego Zgromadzenia TUW „TUW””, a także przepisy prawa powszechnie obowiązującego. Prawo do głosów w Walnym Zgromadzeniu mają przedstawiciele udziałowców kapitałowych i przedstawiciele Związków Wzajemności Członkowskiej.

Rada Nadzorcza

Organem nadzorującym w TUW „TUW” jest Rada Nadzorcza, która nadzoruje działalność Towarzystwa i podejmuje wszelkie niezbędne w tym zakresie działania. Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- badanie, opiniowanie i zatwierdzanie planów, sprawozdań i strategii dotyczących działalności Towarzystwa przedstawianych przez Zarząd,

- przedkładanie Walnemu Zgromadzeniu wymaganych przepisami prawa powszechnie obowiązującego lub wytycznymi albo rekomendacjami organu nadzoru sprawozdań i informacji,
- wybieranie biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.

W skład Rady Nadzorczej Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

- Henryk Dankowiakowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wiesław Szermach – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Paweł Marcinkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,
- Magdalena Adamowicz – Członek Rady Nadzorczej,
- Jan Bieniasz – Członek Rady Nadzorczej,
- Kazimierz Paweł Bisek – Członek Rady Nadzorczej,
- Ryszard Kierzek – Członek Rady Nadzorczej,
- ks. Szymon Pikus – Członek Rady Nadzorczej,
- Dariusz Szcześniak – Członek Rady Nadzorczej.

Przewodniczący Rady reprezentuje Radę, zwołuje posiedzenia Rady i kieruje obradami, a także sprawuje nadzór nad prawidłowym stosowaniem Regulaminu Rady i prowadzi sprawy z zakresu stosunku pracy z Zarządem.

Wiceprzewodniczący Rady kieruje obradami Rady w razie nieobecności Przewodniczącego.

Sekretarz Rady prowadzi rejestr uchwał i protokołów posiedzeń Rady, współdziała z Zarządem w zakresie przygotowania i przekazania materiałów na posiedzenia Rady oraz sporządza i przedstawia Radzie projekt rocznego sprawozdania z działalności Rady, w tym Prezydium Rady i Komitetu Audytu za rok obrotowy.

Rada wybiera ze swego składu Prezydium Rady. Prezydium ustala plan pracy Rady, terminy i porządek obrad posiedzeń Rady, przygotowuje materiały na posiedzenia Rady. Prezydium może podejmować decyzje z zakresu nadzoru należące do kompetencji Rady Nadzorczej pod warunkiem ich zatwierdzenia na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej.

W skład Prezydium Rady na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

- ➔ Henryk Dankowiakowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- ➔ Wiesław Szermach – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- ➔ Paweł Marcinkowski – Sekretarz Rady Nadzorczej,

Z dniem 31 grudnia 2025 r. zakończyła się kadencja Rady Nadzorczej powołanej na lata 2020-2025.

Na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 8 grudnia 2025 r. Zgromadzenie powołało na kolejną kadencję 2026-2030 następujące osoby:

- ➔ Henryk Dankowiakowski,
- ➔ Wiesław Lada,
- ➔ ks. Szymon Pikus,
- ➔ Wiesław Szermach,
- ➔ Dariusz Szcześniak,
- ➔ Ryszard Kierzek

Rada Nadzorcza kadencji 2026-2030 na posiedzeniu w dniu 9 stycznia 2026 r. uzupełniła swój skład powołując ekspertów w osobach:

- ➔ Kazimierz Paweł Bisek,
- ➔ Paweł Marcinkowski
- ➔ Jerzy Leszczyński

Komitet Audytu

W Towarzystwie funkcjonuje Komitet Audytu, który jest organem wspomagającym Radę Nadzorczą, do zadań którego należy w szczególności monitorowanie systemu kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i zarządzania ryzykiem oraz monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej. Zadania, uprawnienia i odpowiedzialność Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu określa

Statut TUW „TUW”, „Regulamin Rady Nadzorczej TUW „TUW”” oraz „Regulamin Komitetu Audytu TUW „TUW””, a także przepisy prawa powszechnie obowiązującego.

W skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2025 roku wchodził:

- ➔ Kazimierz Paweł Bisek – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- ➔ Ryszard Kierzek – Członek Komitetu Audytu,
- ➔ Henryk Dankowiakowski – Członek Komitetu Audytu,

W związku z zakończeniem z dniem 31 grudnia 2025 r. kadencji Rady Nadzorczej zakończyła się kadencja Komitetu Audytu. Rada Nadzorcza w dniu 9 stycznia 2026 r. dokonała wyboru nowego składu Komitetu Audytu na kadencję w latach 2026-2030, który ukonstytuował się następująco:

- ➔ Kazimierz Paweł Bisek – Przewodniczący Komitetu Audytu (powołany na Przewodniczącego uchwałą Komitetu Audytu),
- ➔ Henryk Dankowiakowski - Członek Komitetu Audytu,
- ➔ Wiesław Szermach - Członek Komitetu Audytu.

Zarząd

Organem zarządzającym w TUW „TUW” jest Zarząd, który pełni kluczową rolę w systemie zarządzania poprzez kierowanie działalnością Towarzystwa i prowadzenie jego spraw oraz podejmowanie wszelkich niezbędnych w tym zakresie działań.

Zarząd TUW „TUW” kieruje i kontroluje działalność wszystkich jednostek organizacyjnych Towarzystwa.

Zadania, uprawnienia i odpowiedzialność Zarządu określają przepisy prawa powszechnie obowiązującego, Statut TUW „TUW” oraz „Regulamin Zarządu TUW „TUW””.

Zarząd prowadzi sprawy Towarzystwa i reprezentuje je na zewnątrz. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu, Wiceprezesi Zarządu i pozostali Członkowie Zarządu. Zarząd wykonuje swoje funkcje kolegiально. Członkowie Zarządu kolegiально posiadają odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie:

- ➔ rynków ubezpieczeń i rynków finansowych,

- strategii i modelu biznesowego,
- systemu zarządzania,
- analizy finansowej i aktuarialnej,
- ram i wymogów prawnych,
- zarządzania procesami tworzenia, wdrażania i funkcjonowania efektywnego systemu zarządzania produktem.

Zgodnie z „Regulaminem Zarządu TUW „TUW”” uchwały Zarządu wymagają w szczególności: bilans, rachunek zysków i strat oraz roczne sprawozdanie Zarządu, ogólne warunki ubezpieczenia oraz taryfy składek ubezpieczeniowych, program reasekuracji biernej, zwołanie Walnego Zgromadzenia, zasady gospodarowania funduszami Towarzystwa, programy działalności i rozwoju Towarzystwa, plany finansowe, uczestniczenie w innych podmiotach prawnych, założenia polityki lokacyjnej, organizacja i sposób prowadzenia rachunkowości, wewnętrzne akty prawne związane ze strukturą i organizacją Towarzystwa.

W skład Zarządu Towarzystwa w dniu 31 grudnia 2025 roku wchodził:

- Jerzy Lenard - Prezes Zarządu,
- Bartosz Okrasa – Wiceprezes Zarządu,
- Paweł Zylm – Członek Zarządu.

Podział kompetencji członków Zarządu został określony Zarządzeniem Prezesa Zarządu, zgodnie z którym na dzień 31 grudnia 2025 roku:

- Jerzy Lenard nadzorował obszary: finansów, księgowości, ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych, rolnych, finansowych, audytu wewnętrznego, kontroli wewnętrznej, spraw pracowniczych, prawny, zgodności, obsługi organów statutowych Towarzystwa, projektów, underwriting,
- Bartosz Okrasa nadzorował obszary: controllingu finansowego, taryfikacji, aktuarialny, reasekuracji, zarządzania ryzykiem, ochrony danych osobowych,
- Paweł Zylm nadzorował obszary: sprzedaży i po sprzedaży, promocji i marketingu, , informatyki i bezpieczeństwa informacji, likwidacji szkód, biur regionalnych.

W dniu 23 lutego 2026 r. Rada Nadzorcza przyjęła rezygnację Prezesa Zarządu Jerzego Lenarda (rezygnacja z dniem 31 marca 2026 r.) oraz z dniem 1 kwietnia 2026 r. powołano dwóch członków Zarządu: Daniela Kaliszuka na Prezesa Zarządu (pod warunkiem uzyskania zgody KNF) oraz Monikę Kurpiewską-Stachowiak na Członka Zarządu.

Schemat 1. Struktura organizacyjna TUW „TUW”



W Towarzystwie funkcjonowały w 2025 roku następujące komitety:

- Komitet Ryzyka – ciało doradcze Zarządu, które przedstawia Zarządowi wnioski z przeprowadzonych analiz oraz rekomendacje decyzji, ewentualnie możliwe warianty decyzji wraz z oszacowaniem ich skutków,
- Komitet Produktowo – Sprzedażowy, którego celem jest kreowanie spójnej polityki produktowo-sprzedażowej, w tym m.in. formułowanie propozycji rozwiązań zarówno w procesie opracowywania, jak i wprowadzania i modyfikacji produktów ubezpieczeniowych oraz dokumentów ubezpieczeniowych.
- Komitet Projektowy, którego celem jest prowadzenie wszelkich projektów, a w szczególności związanych z procesem rozwoju informatycznego.
- Komitet Inwestycyjny, którego celem jest dążenie do zapewnienia, aby działalność lokacyjna prowadziła do prawidłowego funkcjonowania i rozwoju T UW „TUW” oraz utrzymania konkurencyjnej pozycji T UW „TUW” na rynku.
- Komitet ds. IT, który jest ciałem opiniodawczym, nadzorczym oraz wykonawczym w zakresie obszaru technologii informacyjnej, bezpieczeństwa środowiska teleinformatycznego oraz jakości danych.

Ponadto, zgodnie z regulacjami wewnętrznymi („Regulamin Organizacyjny T UW „TUW””), Zarząd ma możliwość powoływania zespołów funkcjonalnych, zadaniowych, projektowych oraz komisji i komitetów niewystępujących w strukturze formalnej Towarzystwa.

Osobami nadzorującymi funkcje kluczowe są:

- Dyrektor Biura Zarządzaniem Ryzykiem, który nadzoruje wykonywanie funkcji zarządzania ryzykiem,
- Dyrektor Biura Aktuarialnego, który nadzoruje wykonywanie funkcji aktuarialnej,
- Dyrektor Biura Zgodności, który nadzoruje wykonywanie funkcji zgodności,
- Dyrektor Biura Audytu, który nadzoruje wykonywanie funkcji audytu wewnętrznego.

Zadaniami osób nadzorujących funkcje kluczowe jest koordynowanie wykonywania zadań funkcji kluczowej oraz realizacja innych obowiązków sprawozdawczych opisanych w regulacjach wewnętrznych opisujących działania danej funkcji kluczowej, a w szczególności:

- funkcja zarządzania ryzykiem jest odpowiedzialna za monitorowanie i kontrolę ryzyka poprzez odpowiednio zorganizowany system raportowania,
- funkcja zgodności jest odpowiedzialna za ocenę dostosowania organizacji, procedur i działalności Towarzystwa do przepisów obowiązującego prawa,
- funkcja audytu wewnętrznego jest odpowiedzialna za badanie i ocenę adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu zarządzania,
- funkcja aktuarialna jest odpowiedzialna za ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, współuczestniczy w procesie zarządzania ryzykiem.

Uprawnienia, zasoby i kwestie związane z niezależnością operacyjną, a także opis sposobu składania sprawozdania i udzielania porad organom Towarzystwa przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje opisane są w regulacjach wewnętrznych, dotyczących poszczególnych funkcji. W szczególności jest to realizowane poprzez zapewnienie osobom nadzorującym funkcje kluczowe bezpośredniego kontaktu z Zarządem, Radą Nadzorczą i Komitetem Audytu. Funkcje kluczowe na bieżąco, nie rzadziej niż raz w miesiącu, raportują do Zarządu oraz składają kwartalne i roczne sprawozdania z realizacji planów dla Komitetu Audytu. Funkcje kluczowe posiadają niezbędne zasoby kadrowe dla realizacji zadań.

Zgodnie z § 28 ust. 4 Zasad Ładu Korporacyjnego dla Instytucji Nadzorowanych przyjętych uchwałą KNF z dnia 22 lipca 2014 r., Walne Zgromadzenie TUW „TUW” na posiedzeniu, które odbyło się w dniu 12 maja 2025 r. oceniło, że ustalona polityka wynagradzania w Towarzystwie sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania Towarzystwa. Ocena ta dotyczy polityki wynagradzania członków Rady Nadzorczej, członków Zarządu, osób pełniących kluczowe funkcje w Towarzystwie oraz pracowników.

B.1.2 Informacja na temat zasad i praktyk dotyczących wynagrodzeń

W odniesieniu do członków Rady Nadzorczej zasady wynagradzania ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej z tytułu udziału w posiedzeniach organów otrzymują wyłącznie

zryczałtowany zwrot kosztów za udział w każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej w wysokości ustalonej przez Walne Zgromadzenie. Jako podstawę ustalenia wysokości zryczałtowanego zwrotu kosztów dla członka Rady Nadzorczej przyjęto krotność przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw w kwartale poprzedzającym dzień odbycia posiedzenia.

W odniesieniu do członków Zarządu decyzje dotyczące zasad wynagradzania podejmuje Rada Nadzorcza, na podstawie zapisu w Statucie, która także ustala wysokość wynagrodzenia dla poszczególnych członków Zarządu. Każdy Członek Zarządu otrzymuje płacę zasadniczą określoną kwotowo, która stanowi 60% całości wynagrodzenia.

Dodatkowo zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 8/22 z dnia 8 kwietnia 2022 r. Rada Nadzorcza ma możliwość przyznania Członkom Zarządu dodatkowych zmiennych składników wynagrodzenia w wysokości do 40% wynagrodzenia zasadniczego:

- premii motywacyjnej rocznej - przyznawanej za realizację celów zarządczych w roku obrotowym i jest uzależniona od poziomu realizacji tych celów. Po zrealizowaniu listy celów zawartych w kartach IKC i spełnieniu warunków przyznania premii, po uzyskaniu absolutorium z pełnienia funkcji Członka Zarządu, Członkowie Zarządu otrzymają wynagrodzenie zmienne w wysokości 40% całości wynagrodzenia. Premia motywacyjna ma charakter odroczony tzn. część wypłacana jest w danym roku i część odroczone jest na dalsze okresy (60% płacone w danym roku a 40% wypłacane w równych transzach w trakcie 3 kolejnych lat).

Zasady wynagradzania Członków Zarządu nie zmieniły się w 2025 roku.

W odniesieniu do pracowników zatrudnionych w TUW „TUW”, z wyłączeniem osób pełniących funkcje członków Zarządu oraz Radców Prawnych (w części premiowej, zmiennej), zasady wynagradzania są określone m.in. w Regulaminie wynagradzania Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”. Regulamin wynagradzania przewiduje następujące składniki wynagrodzenia pracowników (Regulamin został zmieniony w grudniu 2024 r. z datą obowiązywania od stycznia 2025r.):

- 1) Stałe składniki wynagrodzenia – wynagrodzenie zasadnicze, określone stawką miesięczną. Wynagrodzenie indywidualne pracownika jest ustalane w oparciu o tabelę stanowisk i kategorii zaszeregowania, dla których są przypisane odpowiednio minimalne stawki wynagrodzenia zasadniczego dla danej kategorii. Wynagrodzenie zasadnicze ustala

indywidualnie dla każdego pracownika Prezes Zarządu, z wyłączeniem wynagrodzenia pracownika nadzorującego funkcję audytu wewnętrznego, gdzie wymagane jest zatwierdzenie wysokości wynagrodzenia przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej T.U.W. „T.U.W.”.

2) Zmienne składniki wynagrodzenia:

- a. Premia motywacyjna – będąca dodatkowym świadczeniem, wypłacanym pracownikom w przypadku zrealizowania celów ustalonych na dany rok kalendarzowy. Pracownikom wyznaczone są cele w oparciu o założenia Planu Finansowego Towarzystwa. Cele dzielą się na dwie grupy: solidarnościowe, których rolą jest stymulowanie określonej aktywności w skali całego Towarzystwa; oraz indywidualne, których rolą jest realizacja celów powiązanych ze strategią Towarzystwa i realizacją zadań na zajmowanym stanowisku pracy.

Cele solidarnościowe ustalane są przez Zarząd na dany rok kalendarzowy wraz ze wskazaniem wagi każdego celu. Na rok 2025 wyznaczone zostały dwa cele solidarnościowe: poziom przypisu składki dla całego Towarzystwa i wynik techniczny netto.

Dodatkowo pracownikom wyznaczone są indywidualne cele służące wzmocnieniu ich motywacji do osiągnięcia celów firmy, tj. uruchomieniu dodatkowej inicjatywy pracowników, która ma wpływ na wzrost efektywności całej organizacji.

Wszystkie cele mają wskazane mierniki na poziomie 75, 100, 125 procent osiągnięcia premii za dany cel.

W zależności od grupy pracowniczej cele solidarnościowe mają odmienną wagę. Dla pracowników Centrali 40% łącznej wagi, dla pracowników Biur Regionalnych 20% łącznej wagi. Cele indywidualne mają adekwatnie do tego wagę 60% lub 80%. Każdy cel ma przypisaną wagę w zależności od rodzaju i znaczenia celu w hierarchii celów, nie mniej niż 10%. Łączna suma wag jest równa 100%.

Premia dla pracowników Centrali (z wyjątkiem pionu Likwidacji bez Dyrektorów tych Biur) obejmuje okres roczny. Premie dla pracowników Biur Regionalnych i pionu Likwidacji bez Dyrektorów w pionie Likwidacji obejmują kwartał.

Dla wszystkich grup premiowych występuje roczny okres rozliczeniowy celów solidarnościowych.

Zmianie na 2025 uległ parametr uruchamiający budżet premiowy dla Centrali na wynik techniczny – osiągnięcie min. 6 mln zł (dla Likwidacji 60% planu wyniku technicznego). Dodatkowo w Biurach Regionalnych premia uruchamia się w przypadku dwóch parametrów: realizacji planu przypisu składki na poziomie min 95% oraz osiągnięcia wskaźnika zespolonego na poziomie max 98%.

Wysokość premii wynosi 20% sumy wypłaconych wynagrodzeń w danym okresie.

- b. Nagroda uznaniowa przyznawana jest decyzją Prezesa Zarządu za szczególne osiągnięcia i wkład pracy na rzecz Towarzystwa. W przypadku pracowników nadzorujących funkcje kluczowe Prezes Zarządu podejmuje decyzję z uwzględnieniem dodatkowo kryteriów związanych z jakością zarządzania w obszarze nadzorowanej funkcji kluczowej. Dobór kryteriów i sposób przeprowadzenia oceny, w tym czasokres oceny, uwzględniają zasadę nie stosowania kryteriów stanowiących zachętę do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności tych osób.

Od 2022 wprowadzony został system premii odroczonej dla pracowników nadzorujących funkcje kluczowe i osób zatrudnionym na stanowiskach mających istotny wpływ na profil ryzyka w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” oraz członków Zarządu (opisane powyżej w części dotyczącej wynagradzania Członków Zarządu). Regulacja dotycząca premii odroczonej dla pracowników została włączona do Zasad premiowych obowiązujących na 2025 r. Dla pracowników nadzorujących funkcje kluczowe i osób mających istotny wpływ na profil ryzyka premia płacona jest w dwóch częściach: w bieżącym roku część nieodroczonej 60% i druga wypłata rozłożona w równych transzach na kolejne trzy lata – 40% część odroczonej.

Towarzystwo nie wprowadziło dodatkowych programów emerytalno – rentowych, czy programów wcześniejszych emerytur dla Członków Rady Nadzorczej, Zarządu, pracowników nadzorujący funkcje kluczowe i innych pracowników.

B.1.3 Informacja dotycząca istotnych transakcji z udziałowcami

W 2025 roku Towarzystwo zawierało umowy reasekuracji z udziałowcem InterRisk TU S.A. Z racji charakteru prowadzonej działalności ubezpieczeniowej w formie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych, Towarzystwo zawiera ze swoimi członkami (udziałowcami) umowy ubezpieczenia. W roku 2025 zawartych zostało 3 737 tys. umów ubezpieczenia, w tym 3 719 tys. umów z członkami (udziałowcami).

B.1.4 Ocena adekwatności systemu zarządzania

Zakres i częstotliwość przeprowadzania przeglądów wewnętrznych systemu zarządzania, uwzględnia charakter, skalę i złożoność działalności prowadzonej przez Towarzystwo. Przegląd systemu zarządzania służy ocenie adekwatności i formułowania ewentualnych sygnałów o potrzebach zmian, które są przedstawiane Zarządowi władnemu podjąć odpowiednie decyzje.

Przeglądy systemu zarządzania prowadzone są przez Towarzystwo regularnie. System zarządzania poddawany jest regularnym audytom przeprowadzanym przez Biuro Audytu.

W ocenie Towarzystwa system zarządzania opisany w niniejszym Sprawozdaniu jest adekwatny do rodzaju, skali i złożoności ryzyk identyfikowanych w toku działalności statutowej Towarzystwa, gdyż skutecznie wspiera realizację strategicznych celów Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

Towarzystwo stosuje przepisy prawa powszechnie obowiązującego dotyczące kompetencji i reputacji. W odniesieniu do członków Zarządu są to wymogi określone m. in. w art. 48 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, zgodnie z którymi członkiem Zarządu może być osoba, która spełnia łącznie następujące wymagania:

- posiada pełną zdolność do czynności prawnych,

- posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa,
- nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu,
- daje rękojmię prowadzenia spraw zakładu w sposób należyty.

Ponadto członkowie Zarządu powinni kolektywnie posiadać odpowiednie kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę w zakresie co najmniej:

- rynków ubezpieczeń i rynków finansowych,
- strategii i modelu biznesowego,
- systemu zarządzania,
- analizy finansowej i aktuarialnej,
- ram i wymogów prawnych.

Nadzór nad spełnianiem tych wymogów w stosunku do Członków Zarządu pełni Rada Nadzorcza. Corocznie Walne Zgromadzenie dokonuje oceny Członków Zarządu poprzez głosowanie nad absolutorium.

Niezależnie od bieżącego nadzoru, o którym mowa powyżej, Członkowie Zarządu w ramach oceny wtórnej spełniania kryteriów odpowiedniości, zgodnie z wewnętrznymi regulacjami składają w każdym roku informacje i oświadczenia obejmujące ocenę kompetencji, tj. adekwatnego poziomu wiedzy, umiejętności i doświadczenia zawodowego oraz ocenę rękojmi należytego wykonywania powierzonych obowiązków i reputacji, związanych z pełnioną funkcją, niezbędnych do osiągnięcia wyznaczonych celów strategicznych.

Pracownicy, którym powierzono nadzór nad funkcjami kluczowymi spełniają wymogi kompetencji i reputacji opisane w art. 48 ust. 1 pkt 1 – 3 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (wskazane powyżej) oraz w ust. 2 tego artykułu, czyli:

- posiadają doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania nadzorowanej kluczowej funkcji,

➔ dają rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

W celu zagwarantowania spełniania tych wymogów przez osoby nadzorujące funkcje kluczowe Towarzystwo posiada spisane zasady opisujące poszczególne kluczowe funkcje. W Towarzystwie jest także procedura zatrudniania pracowników, która szczegółowo określa wymogi kompetencyjne i reputacyjne na stanowiskach nadzorujących funkcje kluczowe. Po uzyskaniu pewności, że kandydat spełnia wszystkie wymagania określone w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej decyzje w sprawie powierzenia funkcji kluczowej podejmują odpowiednie organy statutowe Towarzystwa.

Nadzór nad spełnianiem tych wymogów w stosunku do osób nadzorujących funkcje kluczowe pełnią Członkowie Zarządu, m. in. w ramach procesu oceny funkcjonowania zawodowego, pod kątem realizacji wyznaczonych celów oraz wymogów w zakresie podnoszenia poziomu wiedzy umiejętności i kompetencji. Spełnienie przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje wymagań określonych przepisami prawa poddawane jest przez Zarząd Towarzystwa rokrocznej ocenie wtórnej. W celu sprawdzenia zdolności do właściwego wykonywania obowiązków nadzorującego funkcję kluczową ocena przeprowadzana jest w zakresie:

- reputacji, pod kątem uczciwości, rzetelności i standardów etycznych,
- posiadanych kompetencji związanych z nadzorowaną funkcją, w tym pod kątem doskonalenia zawodowego podnoszącego poziom wiedzy i umiejętności.

Ponadto pracownicy Towarzystwa zatrudnieni na stanowiskach związanych z zarządzaniem mieniem Towarzystwa lub osób trzecich, dostępem do informacji prawnie chronionych, podejmowaniem decyzji obarczonych wysokim ryzykiem utraty mienia Towarzystwa lub osób trzecich lub wyrządzenia innej szkody Towarzystwu lub osobom trzecim składają oświadczenia o niekaralności, z częstotliwością co 24 miesiące, w zakresie określonym Ustawą z dnia 12 kwietnia 2018 r. o zasadach pozyskiwania informacji o niekaralności osób ubiegających się o zatrudnienie i osób zatrudnionych w podmiotach sektora finansowego.

W Towarzystwie funkcjonuje także system szkoleń, który stanowi wsparcie dla ciągłego podnoszenia kwalifikacji i kompetencji wszystkich pracowników Towarzystwa.

W okresie sprawozdawczym w zakresie związanym z wymogami dotyczącymi kompetencji i reputacji nie zaszły w Towarzystwie istotne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

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

B.3.1 System zarządzania ryzykiem

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” („TUW”, „Towarzystwo”) prowadzi działalność w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, koncentrując swoją działalność operacyjną w następujących grupach ubezpieczeń:

- ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych (linia 4, grupa ustawowa 10),
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych (linia 7, grupy ustawowe 8 i 9),
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów (linia 5, grupa ustawowa 3),
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej (linia 8, grupa ustawowa 13),
- ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów (linia 2, grupa ustawowa 1),
- ubezpieczenia świadczenia pomocy (linia 11, grupa ustawowa 18),
- ubezpieczenia finansowe (linia 9, grupa ustawowa 15).

Organizując system zarządzania ryzykiem TUW „TUW” kieruje się także występującą w Dyrektywie Wypłacalność II zasadą proporcjonalności, zgodnie z którą stopień zaawansowania wykorzystywanych procedur i systemów jest dostosowany do charakteru i złożoności ryzyk właściwych dla działalności zakładu ubezpieczeń.

Towarzystwo zarządza ryzykami w swojej działalności poprzez wdrożony system zarządzania ryzykiem. Kluczowymi komponentami tego systemu są:

- strategia zarządzania ryzykiem definiująca apetyt na ryzyko oraz odpowiednie limity ryzyka, określają one skłonność Towarzystwa do ponoszenia ryzyka i definiują podstawowe limity i ograniczenia na ryzyko, z uwzględnieniem specyfiki profilu ryzyka TUW „TUW”,

- metody, procesy i procedury identyfikacji, pomiaru, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyk (tzw. IMMMR), wraz z procedurami podejmowania decyzji odnośnie występujących ryzyk – jest to proces „ciągły” uregulowany w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa, oparty na bieżącym monitorowaniu ekspozycji i charakterystyk ryzyka poprzez regularne opracowywanie raportów ryzyka i ich omawianie na posiedzeniach Komitetu Ryzyka,
- przestrzeganie zasad (w postaci obowiązujących regulacji wewnętrznych) zarządzania ryzykiem w działalności TUW „TUW”,
- proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) – ciągły proces o cyklu rocznym uregulowany w regulacjach wewnętrznych TUW „TUW”, mający na celu regularną bieżącą i prospektywną ocenę potrzeb kapitałowych Towarzystwa względem posiadanego profilu ryzyka, a w szczególności zarządzanie ryzykiem w codziennej działalności ubezpieczeniowej,
- testy stresu, obejmujące analizy scenariuszowe, wrażliwości i odwrócone testy stresu, określające wrażliwość pozycji kapitałowej Towarzystwa na różnego rodzaju czynniki.
- właściwie zdefiniowani właściciele ryzyk stanowiący pierwszą linię obrony przed ryzykiem;
- sprawnie działający system kontroli wewnętrznej, w tym w szczególności funkcje kluczowe, stanowiące fundament drugiej i trzeciej linii obrony przed ryzykiem,
- system raportowania do Komitetu Ryzyka, Komitetu Produktowo-sprzedazowego, Komitetu Inwestycyjnego, Zarządu oraz Komitetu Audytu.

Głównym celem powyższych procesów jest zapewnienie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem oraz regularne monitorowanie bezpieczeństwa kapitałowego Towarzystwa.

Strategie zarządzania ryzykiem

Strategie zarządzania ryzykiem obejmują następujące regulacje:

- strategia zarządzania ryzykiem w TUW „TUW”,
- strategia zarządzania ryzykiem powodzi w TUW „TUW”,
- strategia zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji w TUW „TUW”.

Strategia zarządzania ryzykiem w TUW „TUW” opiera się na następujących trzech zasadach:

- minimalizacji kosztu ochrony ubezpieczeniowej dla członka Towarzystwa przy zachowaniu odpowiedniego zakresu ubezpieczenia oraz adekwatnej składki,
- utrzymywaniu określonej nadwyżki środków własnych ponad wysokość SCR,
- utrzymywaniu profilu ryzyka zgodnie z ustalonymi limitami.

Te zasady definiują ogólne ramy apetytu na ryzyko w Towarzystwie. Apetyt na ryzyko przyjęty przez Towarzystwo zakłada utrzymanie struktury, w której kluczowy udział ma ryzyko ubezpieczeniowe. Wynika to z faktu, że ryzyko to jest w naturalny sposób związane z charakterem działalności TUW „TUW”. Towarzystwo akceptuje wysoki poziom ryzyka ubezpieczeniowego, ponieważ wynika ono bezpośrednio z rozmiarów prowadzonej działalności. W stosunku do pozostałych ryzyk, z wyłączeniem ryzyka rynkowego, TUW „TUW” prowadzi politykę mającą na celu ich minimalizację. W odniesieniu do ryzyka rynkowego Towarzystwo akceptuje jego podwyższony poziom w związku z potrzebą zapewnienia oczekiwanej rentowności lokat przy jednoczesnym zachowaniu bezpieczeństwa lokowanych środków.

Wykonanie przyjętych limitów apetytu na ryzyko raportowane jest na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, ze szczególnym uwzględnieniem realizacji bliskiej limitom lub ich przekroczeń. Komitet Ryzyka może podjąć decyzję o przedstawieniu rekomendacji Zarządowi w kwestii potencjalnych bądź faktycznych naruszeń limitów. Zarząd następnie podejmuje działania zmierzające do ograniczenia ryzyka lub jego akceptacji, ewentualnie wnioskuje do Rady Nadzorczej o akceptację nowego poziomu ryzyka, o ile wymaga to zmiany strategii zarządzania ryzykiem.

Zasady zarządzania ryzykiem

Zasady zarządzania ryzykiem ujęte są w następujących regulacjach wewnętrznych:

- Zasady zarządzania adekwatnością kapitałową w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem oraz własnej oceny ryzyk i wypłacalności w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym w TUW „TUW”,
- Zasady reasekuracji i zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem powodzi w TUW „TUW”,

- Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem operacyjnym w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania jakością danych w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem sankcji w TUW „TUW”,
- Polityka Ochrony Danych Osobowych w TUW „TUW”,
- Zasady zapewnienia zgodności i zasady funkcji zgodności w TUW „TUW”,
- Zasady zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju i zmian klimatycznych w TUW „TUW”,
- Polityka zarządzania ryzykiem IT w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”

Proces IMMRR

W procesie IMMRR, czyli procesie regularnego identyfikowania, pomiaru, monitorowania, zarządzania i raportowania ryzyk wyróżnia się dwa poziomy identyfikacji ryzyk występujące w TUW „TUW”:

- „odgórny” – bazujący na monitoringu ryzyk systemowych, analizach raportów ryzyka, samoocenach ryzyka, analizach scenariuszowych oraz kontrolach i audytach Biura Kontroli Wewnętrznej, Biura Zgodności, Biura Ochrony Danych Osobowych, Inspektora Ochrony Danych, Biura Audytu, a także wybranych podmiotów zewnętrznych, w zakresie których ostateczne decyzje dotyczące działań naprawczych podejmuje Zarząd. W przypadku procesów identyfikacji ryzyk koordynowanych przez Biuro Zarządzania Ryzykiem (analizy raportów ryzyka, samooceny ryzyka operacyjnego, analizy scenariuszowe ryzyka operacyjnego) wyniki procesów są prezentowane na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, który formułuje rekomendacje w zakresie działań naprawczych dla Zarządu.
- „oddolny” – polegający na identyfikacji ryzyk przez pracowników Towarzystwa (np. raporty tworzone przez biura będące właścicielami ryzyk dla codziennych potrzeb zarządczych, zgłaszanie zdarzeń dotyczących ryzyka operacyjnego).

W ramach tego procesu w Towarzystwie sporządzane są regularne (raz na kwartał) raporty ryzyka ubezpieczeniowego, finansowego, otoczenia gospodarczego oraz powodzi oraz dokonywana bieżąca ocena wszystkich zidentyfikowanych ryzyk.

Ryzyko, na które narażone jest Towarzystwo, jest identyfikowane, mierzone i monitorowane w sposób regularny (ciągły). Służy temu także realizowana przez TUW „TUW” zasada zapewnienia ciągłej zgodności, w myśl której wykonywane są regularne okresowe raporty ryzyka, pozwalające na ocenę prawidłowości kształtowania się trendów dotyczących m.in. kluczowych miar ryzyka, mających wpływ na ekspozycję na ryzyko oraz wysokość środków własnych, a także pozwalające na monitorowanie zgodności z przyjętymi w strategii limitami określającymi apetyt na ryzyko. Dzięki temu Towarzystwo na bieżąco (w trakcie roku) monitoruje sytuację kapitałową TUW „TUW” i – w razie konieczności – dokonuje zmiany w przyjętej strategii zarządzania ryzykiem, zasadach lub procedurach.

Proces IMMRR jest w TUW „TUW” wykorzystywany do codziennego zarządzania ryzykiem, w odróżnieniu od procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności ORSA, którego cykl jest jednoroczny.

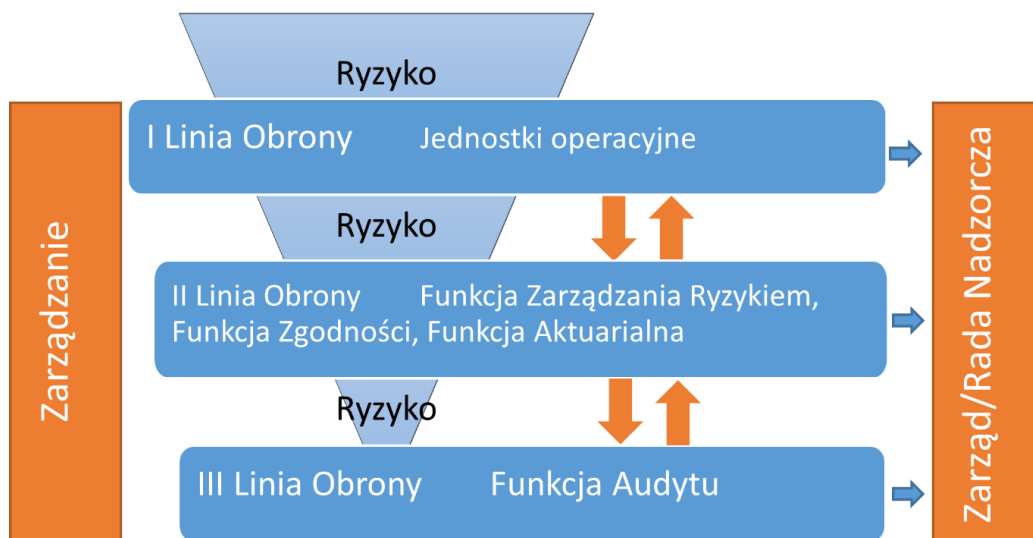
Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) został szczegółowo opisany w rozdziale B.3.2 *Ocena własna ryzyka i wypłacalności* niniejszego Sprawozdania.

Struktura organizacyjna związana z zarządzaniem ryzykiem oraz kluczowe funkcje

Jednostki organizacyjne odgrywające istotną funkcję w procesie zarządzania ryzykiem oraz ich powiązania z kluczowymi funkcjami zostały zaprezentowane na poniższym schemacie. Ich wzajemne relacje i rola w systemie zarządzania ryzykiem, a także szczegółowy opis kluczowych funkcji, odpowiedzialności Zarządu oraz zadań wykonywanych w ramach zarządzania ryzykiem przez pracowników jednostek operacyjnych zostały przedstawione w dalszej części niniejszego rozdziału.

Funkcja zarządzania ryzykiem w TUW „TUW” jest osadzona w Systemie kontroli wewnętrznej opisanym w części B.4.

Schemat 2. System zarządzania ryzykiem w TUV „TUV” w kontekście struktury organizacyjnej

W celu zapewnienia efektywnego systemu zarządzania ryzykiem w TUV „TUV” funkcjonuje Komitet Ryzyka, na posiedzeniach którego omawiane są najważniejsze kwestie związane z systemem zarządzania ryzykiem oraz profilem ryzyka Towarzystwa i formułowane są ewentualne rekomendacje dla Zarządu.

Zarządzanie ryzykiem odbywa się we wszystkich obszarach i na różnych poziomach działalności Towarzystwa. W procesach tych uczestniczą: Rada Nadzorcza zatwierdzająca w ramach pełnionej funkcji nadzorczej strategię zarządzania ryzykami, wspierający ją Komitet Audytu oraz wszystkie jednostki organizacyjne i wszyscy pracownicy TUV „TUV”.

W organizacji systemu zarządzania ryzykiem w TUV „TUV” wyodrębnia się sześć grup pracowniczych, mających różne zadania w kontekście zarządzania ryzykiem:

- Zarząd,
- pracownicy jednostek operacyjnych¹,
- funkcja aktuarialna,

¹Przez pracowników jednostek operacyjnych rozumie się pracowników Towarzystwa, niebędących członkami Zarządu TUV „TUV”, którzy nie wchodzi w skład żadnej z kluczowych funkcji. Przykładowo, są to pracownicy zajmujący się akwizycją, ustalaniem składek, likwidacją szkód, inwestycjami, administracją, IT.

- funkcja zarządzania ryzykiem,
- funkcja zgodności,
- funkcja audytu wewnętrznego.

Bezpośredni nadzór nad funkcją audytu i funkcją zgodności sprawuje Prezes Zarządu.

Koordinację oraz monitorowanie systemu zarządzania ryzykiem prowadzi funkcja zarządzania ryzykiem - w Towarzystwie jest to Biuro Zarządzania Ryzykiem. Bezpośredni nadzór nad funkcjonowaniem systemu zarządzania ryzykiem prowadzi Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem.

Wsparcie dla funkcji zarządzania ryzykiem stanowią funkcja aktuarialna oraz funkcja zgodności, wykonujące m.in. zadania mające istotne znaczenie w przeprowadzaniu procesu ORSA i procesu IMMMR w TUW „TUW”. Funkcja audytu wewnętrznego dokonuje oceny systemu zarządzania ryzykiem i wydaje rekomendacje w zakresie jego poprawy.

Rola Zarządu

Zarząd pełni kluczową rolę w procesie zarządzania ryzykiem, kształtując zasady zarządzania ryzykiem i ponosząc ostateczną odpowiedzialność za efektywność systemu zarządzania ryzykiem. Do obowiązków Zarządu należą m.in.:

- ustalenie podstawowych zasad zarządzania ryzykiem w Towarzystwie i określenie kształtu kluczowych procesów zarządzania ryzykiem,
- ustalanie strategii działalności oraz strategii zarządzania ryzykiem,
- powoływanie dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem oraz określenie struktury organizacyjnej jednostek zaangażowanych w zarządzanie ryzykiem,
- podejmowanie istotnych decyzji w procesie zarządzania ryzykiem,
- uwzględnienie wpływu istotnych decyzji dotyczących działalności Towarzystwa na profil ryzyka oraz zapewnienie zgodności z określonym w strategii zarządzania ryzykiem apetytem na ryzyko,
- prowadzenie bezpośredniego nadzoru nad procesem własnej oceny ryzyk i wypłacalności (ORSA) w Towarzystwie,

- raportowanie do Rady Nadzorczej realizacji strategii zarządzania ryzykiem, strategii zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji oraz powodzi, a także procesu ORSA.

Prezes Zarządu wyznacza Członka Zarządu bezpośrednio odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem w Towarzystwie., który przewodniczy obradom Komitetu Ryzyka i podejmuje decyzje w procesie zarządzania ryzykiem.

Pracownicy jednostek operacyjnych

W strukturze organizacyjnej Towarzystwa można wyróżnić jednostki bezpośrednio związane z prowadzoną działalnością ubezpieczeniową i odpowiadające za codzienne operacyjne zarządzanie ryzykiem. Są to Biura Centrali, jak i jednostki terenowe.

Do regularnych zadań wykonywanych przez pracowników jednostek operacyjnych dotyczących zarządzania ryzykiem zaliczają się w szczególności:

- taryfikacja i ocena ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia, czyli ustalanie wysokości składek ubezpieczeniowych i prowadzenie analiz mających na celu oszacowanie kosztu szkód z danego portfela ryzyk,
- rozwój produktów ubezpieczeniowych,
- akwizycja polis ubezpieczeniowych, w tym pozyskiwanie nowych członków Towarzystwa oraz zarządzanie i rozwój sieci akwizycji,
- likwidacja szkód, w tym ustalanie rezerw na szkody zgłoszone,
- zarządzanie programem reasekuracyjnym,
- wycena i inwestowanie aktywów,
- zarządzanie aktywami i zobowiązaniami,
- pomiar określonych miar ryzyka oraz raportowanie ich do funkcji zarządzania ryzykiem,
- utrzymanie sprawności i wydajności systemów informatycznych obsługujących działania operacyjne,
- prowadzenie spraw pracowniczych,

- identyfikacja ryzyk operacyjnych (w tym zgodności z przepisami i regulacjami nadzorczymi) i informowanie przełożonych o zdarzeniach operacyjnych,
- uczestnictwo w procesie ORSA.

Do obowiązków pracowników jednostek operacyjnych w toku realizacji ww. zadań należy przestrzeganie przyjętych w Towarzystwie zasad zarządzania ryzykiem, w tym bieżące monitorowanie, pomiar i raportowanie ryzyk.

Dyrektorzy i Kierownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych organizują, koordynują i nadzorują zarządzanie ryzykiem przez podległych im pracowników i jednostki (w szczególności komórki organizacyjne Centrali nadzorują prace jednostek terenowych), a także sami zarządzają ryzykiem w ramach powierzonych im obowiązków, w granicach posiadanych pełnomocnictw, limitów i kompetencji decyzyjnych.

Zarządzanie ryzykiem w zakresie przekraczającym pełnomocnictwa, limity i kompetencje decyzyjne Dyrektorów i Kierowników komórek organizacyjnych Centrali pozostaje w gestii Zarządu - w sposób uregulowany przepisami wewnętrznymi obowiązującymi w Towarzystwie.

Rola funkcji zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem pełniona jest przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, a do jej zadań należą przede wszystkim:

- koordynacja i monitorowanie wszystkich elementów systemu zarządzania ryzykiem,
- koordynacja procesu powstawania raportów ryzyka;
- agregacja i analiza miar ryzyka wyznaczonych przez osoby odpowiedzialne za monitorowanie i pomiar poszczególnych miar,
- analiza raportów ryzyka i przedstawianie wniosków z tej analizy Komitetowi Ryzyka lub bezpośrednio Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem,
- monitorowanie bieżącego profilu ryzyka oraz spełnienia apetytu na ryzyko,
- koordynacja procesu IMMMR,
- analiza zidentyfikowanych nowych ryzyk,

- organizowanie posiedzeń Komitetu Ryzyka,
- koordynacja prac grupy roboczej ESG,
- przygotowywanie analiz i raportów na posiedzenia Komitetu Ryzyka,
- bieżące wsparcie Zarządu w procesie zarządzania ryzykiem,
- koordynacja procesów wyliczeń SCR i ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności OPW), agregacja i raportowanie do Zarządu ostatecznych wyników,
- prowadzenie procesu ORSA,
- opracowanie i aktualizacja pisemnych zasad i procedur zarządzania ryzykiem
- realizacja zadań w ramach systemu kontroli wewnętrznej, w tym udział w procesie tworzenia i aktualizacji Matrycy funkcji kontroli dla kluczowych procesów biznesowych TUW „TUW” w sposób opisany w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa.

Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem bezpośrednio prowadzi koordynację działań funkcji zarządzania ryzykiem. Nadzór nad tym procesem sprawuje Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem.

B.3.2 Ocena własna ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) jest przeprowadzany w cyklu rocznym i stanowi kolejny ważny obszar zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. Głównymi celami procesu ORSA są:

- analiza i opis rzeczywistego profilu ryzyka Towarzystwa oraz jednocześnie ocena, czy profil ryzyka zakładu nie odbiega od założeń leżących u podstaw obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności i czy ewentualne odchylenia są istotne,
- wyznaczenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności oraz oceny pozycji kapitałowej z perspektywy bieżącej, jak również prospektywnie na okres 3 lat,
- zapewnienie ciągłej zgodności z wymogami rezerw technicznych i kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR),

- analiza bezpieczeństwa kapitałowego Towarzystwa, dokonywana poprzez testy warunków skrajnych - testy stresu, scenariuszy i odwrócone testy stresu.

W procesie ORSA można wyróżnić trzy główne etapy:

- przegląd metodyki i modeli do wyceny rezerw i wyliczeń SCR i OPW,
- wyliczenie najlepszego oszacowania rezerw, bilansu ekonomicznego, środków własnych, wymogu kapitałowego i własnej oceny wymogu kapitałowego (OPW),
- wyliczenie projekcji SCR i OPW w połączeniu z planowaniem finansowym i testami stresu oraz finalizacja raportu ORSA.

W rezultacie procesu ORSA przygotowywane są następujące raporty dla Rady Nadzorczej oraz Komitetu Audytu:

- roczna informacja dot. realizacji strategii zarządzania ryzykiem, strategii zarządzania ryzykiem powodzi oraz procesu ORSA, strategii zarządzania ryzykiem w obszarze reasekuracji,
- raport roczny funkcji kluczowych.

Najważniejszym elementem procesu ORSA są projekcje pozycji kapitałowej. Głównym ich celem jest sprawdzenie, czy Towarzystwo będzie spełniać kapitałowy wymóg wypłacalności i ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności w perspektywie kilkuletniej, przy założeniach spójnych z planem finansowym i strategią zarządzania ryzykiem. Towarzystwo przeprowadza projekcje pozycji kapitałowej w horyzoncie trzech lat, raz w roku, w ramach cyklu planowania finansowego.

Równie istotnymi elementami w procesie ORSA w TUW „TUW” są: analiza scenariuszy, testy stresu oraz odwrócone testy stresu. Wymienione metody analityczne są uzupełnieniem bieżącej wartości SCR i OPW oraz ich projekcji na przyszłość.

Testy stresu pozwalają ocenić stabilność prowadzonej działalności oraz spełnienie wymogu kapitałowego przy odchyleniach rzeczywistych wartości ekspozycji i parametrów od wielkości zakładanych w planie finansowym. Testy stresu przeprowadzane są co najmniej raz w roku zaś ich zakres jest ustalany przez Komitet Ryzyka i zatwierdzany przez Zarząd. Testy stresu przeprowadzane są również w oparciu o nowo zidentyfikowane stresujące scenariusze lub wytyczne UKNF.

Na podstawie dostępnych wyników analiz scenariuszowych oraz testów stresu i zmian w ekspozycji na ryzyko (najczęściej wykorzystywane są w tym celu „nośniki ryzyka”) szacowana jest zmiana wysokości rezerw, wymogu kapitałowego oraz środków własnych. Na podstawie tych estymacji podejmowane są kierunkowe decyzje związane z zarządzaniem ryzykami leżącymi u podstaw przeprowadzonych testów stresu.

Zakres własnych testów stresu ustalany jest raz w roku na posiedzeniu Komitetu Ryzyka i zatwierdzany przez Zarząd. Niezależnie od tego obowiązek wykonania testów stresu może zostać nałożony przez UKNF. Wówczas Komitet Ryzyka ocenia wartość poznawczą testu stresu UKNF i podejmuje odpowiednie decyzje w celu zarekomendowania Zarządowi ich włączenia do procesu ORSA TUW „TUW” lub o ich pominięciu.

Towarzystwo przeprowadza również jakościowe testy stresu, w postaci jakościowych analiz scenariuszowych, które wykonywane są w szczególności w obszarze ryzyka operacyjnego. W ich efekcie przeprowadzana jest analiza stopnia zabezpieczeń TUW „TUW” przed danym scenariuszem i na tej podstawie formułowane są działania zaradcze zmniejszające ryzyko wystąpienia zdarzenia jak również jego skutków.

W ramach odwróconych testów stresu identyfikowane są też scenariusze, które zagrażają wypłacalności Towarzystwa. Zdarzenia te są rozpoznawane poprzez projekcje finansowe oraz ekspercką wiedzę osób pełniących kluczowe role w TUW „TUW”.

Testy stresu są ważnym narzędziem do zarządzania ryzykiem oraz całością prowadzonej działalności, ponieważ pozwalają określić stabilność projekcji finansowych, a także zidentyfikować ryzyka oraz założenia, których wahania w największym stopniu wpływają na wyniki.

Towarzystwo zapewnia zachowanie ciągłej zgodności z wyliczeniem rezerw BEL oraz SCR poprzez kwartalną kalkulację wymogów kapitałowych (SCR), kwartalną analizę raportów ryzyka oraz inne raporty regularne oraz ad hoc przedstawiane na posiedzeniach Komitetu Ryzyka.

Dodatkowo, ciągłą zgodność z wymogiem kapitałowym SCR Towarzystwo zapewnia poprzez:

- utrzymywanie ustalonej w strategii zarządzania ryzykiem nadwyżki środków własnych nad SCR,
- monitorowanie stabilności szkodowości,

- ➔ projekcje SCR i pozycji kapitałowej TUW „TUW”.

Ciągłą zgodność z wyliczeniem najlepszego oszacowania rezerw Towarzystwo zapewnia ponadto poprzez:

- ➔ badanie adekwatności najlepszego oszacowania rezerw,
- ➔ badanie adekwatności BEL składki,
- ➔ nadzór nad współczynnikami szkodowości,
- ➔ monitorowanie jakości danych użytych do wyznaczenia rezerw oraz właściwą dokumentację procesu wyznaczania BEL,
- ➔ porównanie wartości BEL do wielkości z poprzedniego okresu i wyjaśnianie zmian,
- ➔ analizę wrażliwości stosowanych metod i parametrów do wyznaczania rezerw, projekcje rezerw.

Za przeprowadzenie oraz koordynację procesu ORSA odpowiedzialny jest Dyrektor Biura Zarządzania Ryzykiem. Wyniki procesu prezentowane są na posiedzeniach Komitetu Ryzyka w formie raportów regularnych lub ad hoc. Nadzór nad procesem tworzenia raportu ORSA z ramienia Zarządu prowadzi Członek Zarządu nadzorujący system zarządzania ryzykiem. Ostateczne decyzje wynikające z rekomendacji wpływających z procesu ORSA podejmuje Zarząd.

Kluczowe znaczenie w procesie ORSA odgrywa zarządzanie ryzykiem w codziennej działalności ubezpieczeniowej jednostek operacyjnych Towarzystwa. Dotyczy to działalności Biur Centrali i jednostek terenowych odpowiedzialnych m.in. za akwizycję, ustalanie składek, selekcję ryzyk przyjmowanych do ubezpieczenia, proces likwidacji szkód, inwestycje, czy infrastrukturę techniczną i informatyczną. W swojej codziennej działalności operacyjnej jednostki te przestrzegają pisemnych zasad zarządzania ryzykiem ujętych w szczegółowych dokumentach proceduralnych TUW „TUW”. Rezultatem tego procesu są liczne zagadnienia analizowane przez Biura Centrali i omawiane na posiedzeniach Komitetu Ryzyka w trybie regularnym oraz ad hoc.

Doraźna własna ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności (ORSA ad-hoc)

W przypadku zaistnienia znaczących zmian w profilu ryzyka Towarzystwa przeprowadzana jest tzw. ORSA ad-hoc. Proces ten jest inicjowany przez Zarząd Towarzystwa i przeprowadzany analogicznie do cyklicznego procesu ORSA. Przykładowymi warunkami mogącymi uruchomić proces ORSA ad-hoc są – znaczące odchylenia w realizacji strategii towarzystwa, znaczący spadek wskaźnika pokrycia wypłacalności, znacząca zmiana polityki lokacyjnej, bądź jej istotne naruszenie.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie przeprowadzało badania ORSA ad-hoc.

Własna ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności

Własna ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzana jest z uwzględnieniem faktu, iż profil ryzyka określony przez formułę standardową relatywnie dobrze odzwierciedla rzeczywisty profil ryzyka Towarzystwa. Jest ona przeprowadzana raz w roku, chyba, że zidentyfikowana zostanie istotna zmiana w profilu ryzyka.

W celu lepszego ilościowego scharakteryzowania profilu ryzyka Towarzystwa w oparciu o metody formuły standardowej, TUW „TUW” przeprowadza następujące modyfikacje względem wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności:

- niezależna kalibracja wybranych ryzyk z formuły standardowej,
- uwzględnienie dodatkowych ryzyk spoza formuły standardowej.

Ryzyka uwzględnione w formule standardowej, w tym poddane niezależnej kalibracji przez TUW „TUW”, są zarządzane poprzez kapitał. Miarą tych ryzyk jest wartość narażona na ryzyko w horyzoncie jednego roku (tzn. jednoroczny VaR), zgodnie z założeniami formuły standardowej.

Niezależna kalibracja jest przeprowadzana dla następujących ryzyk:

- ryzyko składki i rezerw w module ubezpieczeń innych niż na życie (biuro odpowiedzialne: Biuro Aktuarialne),
- ryzyko katastroficzne w module ubezpieczeń innych niż na życie (biuro odpowiedzialne: Biuro Reasekuracji)

z uwagi na fakt, iż ilościowe oszacowanie wynikające z formuły standardowej nie odzwierciedla w pełni rzeczywistego profilu ryzyka Towarzystwa.

Rekalibracja ryzyka składki i rezerw (wchodzącego w skład modułu ryzyka ubezpieczeniowego) wynika z faktu, że jest to najważniejsze ryzyko Towarzystwa i nawet niewielkie różnice pomiędzy ryzykiem wynikającym z formuły standardowej oraz rzeczywistym ryzykiem ponoszonym przez TUW „TUW” mogą mieć znaczący wpływ na wysokość potrzeb kapitałowych. Wycena ryzyka składki i rezerw stosowana do wyznaczania OPW opiera się na metodologii wykorzystywanej w ramach formuły standardowej, ale zakłada użycie rzeczywistej zmienności współczynnika szkodowości i współczynnika wystarczalności rezerw (tzw. parametry właściwe dla zakładu, undertaking specific parameters, USPs).

Rekalibracja ryzyka składki i rezerw polega na wyliczeniu własnych parametrów i zastosowaniu ich do wyznaczenia wymogów wypłacalności, tj. odchylenia standardowego dla ryzyka składki i dla ryzyka rezerw. Wyliczenia dokonywane są dla istotnych linii ubezpieczeniowych o odpowiednio długiej historii (długość szeregu czasowego 22 lat), tj. dla:

- ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów,
- ubezpieczeń OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych,
- pozostałych ubezpieczeń pojazdów,
- ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych,
- ubezpieczeń OC ogólnej,
- ubezpieczeń świadczenia pomocy.

Ponadto w przypadku:

- ubezpieczeń OC z tyt. użytkowania pojazdów mechanicznych – do wyliczenia parametrów specyficznych dla ryzyka składki przyjęto własne dane Towarzystwa za ostatnich 22 lat (okres 2004-2025) dotyczące składki netto oraz zagregowanych szkód netto (wypłaty i rezerwy), które uwzględniają zarówno szkody osobowe, jak i rzeczowe. Do wyliczenia parametrów specyficznych dla ryzyka rezerw użyto danych zagregowanych w trójkącie wypłat netto z uwzględnieniem wypłat rent oraz kosztów likwidacji;
- ubezpieczeń od ognia i pozostałych szkód rzeczowych - do wyliczenia parametrów specyficznych dla ryzyka składki przyjęto własne dane Towarzystwa za ostatnich 22 lat (okres 2004-2025) dotyczące składki netto oraz zagregowanych szkód netto (wypłaty

i rezerwy). Do wyliczenia parametrów specyficznych dla ryzyka rezerw użyto danych zagregowanych w trójkącie wypłat netto z uwzględnieniem kosztów likwidacji.

Uwzględnienie parametrów specyficznych dla TUW „TUW” jest wykorzystywane wyłącznie na potrzeby wyznaczania oceny własnej ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności i tym samym parametry te nie są formalnie stosowane do wyliczania kapitałowego według formuły standardowej (SCR).

Przy wycenie ryzyka katastroficznego na potrzeby OPW, TUW „TUW” może wykorzystywać niezależną kalibrację tego ryzyka przeprowadzoną przez zewnętrzne instytucje, np. zakłady reasekuracji lub brokerów reasekuracyjnych. Podejście to wynika z faktu, iż z racji prowadzonej działalności, w szczególności zakłady reasekuracji, mają dostęp do dużych baz danych szkód katastroficznego, jak również narzędzi do kalibracji ryzyka katastroficznego. Ostateczną decyzję o ewentualnym uwzględnieniu w OPW takiego oszacowania podejmuje Zarząd.

W okresie sprawozdawczym w zakresie organizacji procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) nie zaszły w Towarzystwie istotne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

B.4 System kontroli wewnętrznej

TUW „TUW” zapewnia efektywny system kontroli wewnętrznej, który obejmuje w szczególności:

- procedury administracyjne i księgowe,
- organizację kontroli wewnętrznej,
- odpowiednie ustalenia w zakresie sporządzania raportów na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej,
- funkcję zarządzania ryzykiem,
- funkcję zgodności (compliance),
- funkcję audytu wewnętrznego,
- funkcję aktuarialną.

System kontroli wewnętrznej stanowi zespół wszelkich działań podejmowanych przez wszystkich pracowników TUW „TUW” w zakresie swoich kompetencji, mający na celu wyeliminowanie nieprawidłowości we wszystkich przejawach działalności TUW „TUW” i obowiązujących procesach.

System kontroli wewnętrznej jest adekwatny do charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności.

Jest on oparty o model trzech linii obrony, zgodnie z następującym podziałem:

Tabela 9. Model trzech linii obrony w ramach systemu kontroli wewnętrznej

Linia obrony	Opis
Pierwsza linia obrony	Stanowią ją właściciele biznesowi poszczególnych ryzyk/właściciele procesów biznesowych i procesów wspierających
Druga linia obrony	Jej rolą jest kontrola ryzyk i kontrola zgodności działalności organizacji z przepisami i regulacjami nadzorczymi
Trzecia linia obrony	Jej zadaniem jest ocena adekwatności i efektywności całego systemu kontroli wewnętrznej

Na system kontroli wewnętrznej składają się w szczególności:

- ustanowione w poszczególnych procesach mechanizmy kontroli funkcjonalnej – sprawowane przez właścicieli biznesowych poszczególnych ryzyk/właścicieli tych procesów biznesowych – tj. pierwszą linię obrony,
- mechanizmy kontroli ryzyka obejmujące wszystkie istotne procesy związane z funkcjonowaniem Towarzystwa – sprawowane przez funkcję zarządzania ryzykiem – tj. drugą linię obrony,
- mechanizmy kontroli zgodności organizacji, a także zgodności i spójności regulacji wewnętrznych z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, rekomendacjami/wytycznymi nadzorczymi oraz przyjętymi standardami postępowania – sprawowane przez funkcję zgodności – tj. drugą linię obrony,
- mechanizmy kontroli instytucjonalnej – sprawowane przez drugą linię obrony.
- trzecia linia obrony - funkcja audytu wewnętrznego odpowiada za niezależną ocenę adekwatności i efektywności całego systemu kontroli wewnętrznej.

System kontroli wewnętrznej jest ustanowiony przez Zarząd i służy wsparciu tego organu, a także wsparciu innych organów statutowych, w szczególności Komitetu Audytu.

Celem wprowadzenia systemu kontroli wewnętrznej w organizacji jest zapewnienie m.in.:

- właściwej organizacji procesów biznesowych i procesów wspierających, z zachowaniem obowiązujących wymogów ostrożnościowych, przepisów prawa powszechnie obowiązującego, wytycznych nadzorczych i obowiązujących standardów i w sposób wspierający realizację celów strategicznych i innych istotnych dla organizacji kryteriów,
- identyfikacji i adekwatnej kontroli ponoszonego ryzyka,
- integralności i wiarygodności informacji finansowych oraz informacji zarządczej,
- zgodności działania organizacji z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, rekomendacjami/wytycznymi nadzorczymi, przyjętymi standardami postępowania i regulacjami wewnętrznymi.

W opisywanym obszarze nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego.

B.4.1 Funkcja zgodności (Compliance)

Funkcja zgodności jest niezależną funkcją w systemie zarządzania Towarzystwa, działającą w systemie kontroli wewnętrznej, ustanowioną w celu realizacji zadań określonych przepisami prawa, do których zgodnie z przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej należy przede wszystkim:

- 1) doradzanie organom Towarzystwa, w szczególności Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej z przepisami prawa,
- 2) ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na działalność Towarzystwa,
- 3) określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów oraz przyjętych przez Towarzystwo standardów postępowania.

Funkcja zgodności to wszelkie działania zapewniające zgodność działalności Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” z przepisami prawa powszechnie obowiązującego, wytycznymi

nadzorczy, regulacjami wewnętrznymi oraz przyjętymi standardami postępowania. Funkcja zgodności w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” realizowana jest przez wyodrębnione w strukturze organizacyjnej Centrali Biuro Zgodności oraz biura wspomagające wykonywanie funkcji zgodności (Biuro Zarządu, Biuro Kontroli Wewnętrznej, Biuro Prawne), Inspektora Ochrony Danych, a także przez każdego pracownika (w szczególności w zakresie wykonywanych obowiązków). Osobą nadzorującą funkcję zgodności w Towarzystwie jest Dyrektor Biura Zgodności. Biuro Zgodności podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Dyrektor Biura Zgodności:

- ma zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania się zarówno z Zarządem oraz Radą Nadzorczą lub Komitetem Audytu oraz bezpośredniego i jednoczesnego raportowania do ww. organów,
- uczestniczy w posiedzeniach Zarządu oraz Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu, jeżeli przedmiotem posiedzenia są zagadnienia związane z systemem kontroli wewnętrznej lub funkcją zgodności,

dzięki czemu zagwarantowana jest niezależność wykonywania zadań.

W ramach procesu ORSA dyr. Biura Zgodności opiniuje finalną wersję raportu ORSA i zgłasza swoje uwagi i spostrzeżenia, a w razie potrzeby wskazuje ryzyko braku zgodności.

W ramach procesu IMMUR działania Biura Zgodności są zawężone do ryzyka braku zgodności.

Działania wspierające realizację ustawowych zadań funkcji zgodności są realizowane również przez:

- 1) Biuro Prawne (m.in. wewnętrzna obsługa prawna Towarzystwa, opracowywanie i przekazywanie jednostkom organizacyjnym Towarzystwa informacji o bieżącym orzecznictwie sądowym oraz tendencjach doktryny dotyczących ich działalności lub mogących mieć na nią wpływ, prowadzenie szkoleń dla pracowników w zakresie zagadnień prawnych),
- 2) Biuro Zarządu (m.in. obsługa i doradzenie organom statutowym, nadzorowanie procesu przeglądu i aktualizacji regulacji wewnętrznych),
- 3) Biuro Kontroli Wewnętrznej (m.in. kontrola instytucjonalna, identyfikacja i przeciwdziałanie przestępstwom ubezpieczeniowym, nadzorowanie procesu reklamacji),

- 4) Biuro Spraw Pracowniczych, które zapewnia realizację zadań funkcji zgodności poprzez monitorowanie zgodności procesów kadrowych z obowiązującymi przepisami prawa pracy oraz regulacjami wewnętrznymi, a także poprzez identyfikację i ocenę ryzyka braku zgodności w obszarze spraw pracowniczych. Biuro wspiera funkcję zgodności w identyfikowaniu konfliktów interesów osób ubiegających się o zatrudnienie i pracowników (informacja wskazywana przez przełożonego we wniosku o zatrudnienie) oraz uczestniczy w przeglądach regulacji dotyczących zatrudnienia. Biuro współpracuje z właściwymi biurami, w tym z Inspektorem Ochrony Danych, w zakresie zapewnienia zgodności procesów HR z zasadami ochrony danych osobowych. Ponadto, realizuje i monitoruje prawidłowość przebiegu procesów rekrutacyjnych i rozwiązania stosunku pracy, przyczyniając się do bieżącego utrzymywania standardów zgodności w TUW „TUW”,
- 5) Inspektora Ochrony Danych (monitorowanie przestrzegania przepisów oraz wewnętrznych procedur o ochronie danych osobowych),

w ramach realizacji zadań określonych w „Regulaminie Organizacyjnym TUW „TUW”” oraz w przepisach prawa powszechnie obowiązującego.

Biuro Zgodności raportuje do Zarządu - na bieżąco i regularnie, nie rzadziej niż raz w miesiącu i do Komitetu Audytu – po zakończeniu każdego kwartału raporty dotyczące działań Biura Zgodności, z tym, że po zakończeniu IV kwartału, zarówno dla Zarządu, jak i Komitetowi Audytu składa roczne sprawozdanie z realizacji rocznych planów zapewnienia zgodności w TUW „TUW”. W razie potrzeby raportowanie istotnych informacji dotyczących ryzyk compliance odbywa się na bieżąco, dzięki zapewnionej możliwości bezpośredniego komunikowania się z Zarządem, Radą Nadzorczą lub Komitetem Audytu. Biura wspomagające wykonywanie funkcji zgodności (Biuro Zarządu, Biuro Kontroli Wewnętrznej, Biuro Prawne) i Inspektora Ochrony Danych, zagadnienia realizowane przez te biura, a jednocześnie związane z realizacją funkcji zgodności, raportują odpowiednio do Zarządu i/lub do członka Zarządu nadzorującego dany obszar, a w przypadku Biura Kontroli Wewnętrznej również kwartalnie do Komitetu Audytu.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Zadania funkcji audytu wewnętrznego realizuje Biuro Audytu podporządkowane w strukturze organizacyjnej Towarzystwa Prezesowi Zarządu.

Pracami Biura Audytu kieruje Dyrektor Biura. Dyrektor Biura Audytu, który został powołany przez Zarząd i którego wybór został zatwierdzony przez Komitet Audytu, zwany jest nadzorującym funkcję audytu wewnętrznego.

Funkcja audytu wewnętrznego jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest przysporzenie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej Towarzystwa oraz badanie i ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej oraz wszystkich innych elementów systemu zarządzania poprzez działania zapewniające i doradcze na rzecz Komitetu Audytu, Zarządu, kierownictwa wyższego szczebla, członków Towarzystwa oraz innych interesariuszy.

Do podstawowych czynności wykonywanych przez Biuro Audytu należą:

- identyfikacja ryzyk i zagrożeń, a także nieefektywności w funkcjonowaniu procesów biznesowych Towarzystwa,
- ocena metod zapobiegania ryzykom i zagrożeniom oraz proponowanie działań pozwalających na bardziej efektywne działanie poszczególnych procesów biznesowych funkcjonujących w Towarzystwie,
- przeprowadzanie zadań audytowych na podstawie zatwierdzonego rocznego planu audytów oraz audytów doraźnych m.in. na wniosek Zarządu, Komitetu Audytu i raportowanie wyników z tych zadań do Zarządu,
- ocena i opiniowanie regulacji oraz dokumentów wewnętrznych w ramach prowadzonych zadań audytowych i działalności doradczej,
- przedstawianie racjonalnego zapewnienia o jakości systemu kontroli wewnętrznej w ramach oceny adekwatności i skuteczności kontroli wewnętrznej Towarzystwa i systemu zarządzania.

Biuro Audytu dysponuje odpowiednim budżetem i zasobami, a pracownicy posiadają wiedzę, umiejętności i kompetencje niezbędne do realizacji misji i roli im wyznaczonych.

Zapewnienie niezależności funkcji audytu wewnętrznego

Niezależność i autonomia funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniana poprzez:

- bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”,
- przyznanie przez Zarząd środków niezbędnych do wypełniania celów działalności Biura Audytu,
- pełny i nieograniczony dostęp do wszelkiej dokumentacji, organizacji, majątku rzeczowego i całego personelu Towarzystwa, przy zachowaniu ścisłej poufności oraz zapewnieniu ochrony dokumentacji oraz informacji,
- udział nadzorującego funkcję audytu wewnętrznego w posiedzeniach Zarządu i Komitetu Audytu, na których omawiane są zagadnienia dotyczące bezpośrednio zadań audytu wewnętrznego,
- niezależność od wykonywania i wpływów innych funkcji, w tym funkcji kluczowych w systemie zarządzania, a także nietęczenie tej funkcji z innymi funkcjami kluczowymi należącymi do tego systemu.

Obiektywizm funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniony poprzez:

- wydawanie ocen opartych wyłącznie na profesjonalnym osądzie,
- bezstronność w wydawaniu opinii,
- wolność od uprzedzeń,
- unikanie konfliktu interesów,
- wyłączenie z zadań audytowych w zakresie, za który audytorzy wewnętrzeni byli uprzednio odpowiedzialni w ciągu roku poprzedzającego zadanie audytowe,
- realizację zasady, że audytorzy wewnętrzeni nie podlegają niedozwolonym wpływom innych funkcji, w tym funkcji kluczowych, a także nie wykonują czynności innych funkcji kluczowych ani funkcji operacyjnych.

Powyższe nie wyklucza tego, że funkcja audytu wewnętrznego współpracuje z innymi funkcjami kluczowymi w celu zwiększania efektywności systemu kontroli wewnętrznej.

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zagwarantowana umiejscowieniem tej funkcji w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, jak również odpowiednimi zapisami regulacji wewnętrznych, które określają jej zasady działania oraz uprawnienia.

Ponadto audytorów wewnętrznych obowiązują następujące zasady:

- posiadanie przez audytorów wewnętrznych wiedzy, umiejętności i innych kompetencji potrzebnych do wykonywania obowiązków,
- należyta staranność zawodowa,
- ciągły rozwój zawodowy, tj. audytorzy wewnętrzni muszą poszerzać swoją wiedzę, umiejętności i inne kompetencje poprzez ciągły rozwój zawodowy.

Sprawozdania z przeprowadzonych audytów przekazywane są Zarządowi Towarzystwa po każdym zakończonym zadaniu audytowym oraz Komitetowi Audytu raz na kwartał. Sprawozdania uwzględniające informacje o stanie realizacji zaleceń z przeprowadzonych audytów są przekazywane Zarządowi oraz Komitetowi Audytu kwartalnie. Nadzorujący funkcję audytu wewnętrznego sporządza również roczny raport z działalności Biura Audytu, który jest prezentowany Zarządowi i Komitetowi Audytu.

B.6 Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna w TUW „TUW” jest pełniona przez osoby posiadające wiedzę i doświadczenie w dziedzinie matematyki ubezpieczeniowej i finansowej, odpowiednie do charakteru, skali i złożoności ryzyk właściwych dla Towarzystwa. Wykonywanie funkcji aktuarialnej koordynuje aktuariusz - Dyrektor Biura Aktuarialnego, który podlega bezpośrednio Wiceprezesowi Zarządu. Poszczególne zadania należące do funkcji aktuarialnej wykonywane są przez pracowników Biura Aktuarialnego we współpracy z Biurem Finansowo-Księgowym, Biurem Reasekuracji, Biurem Zarządzania Ryzykiem, Biurem Taryfikacji oraz innymi komórkami zgodnie z obowiązującym podziałem zadań określonych w „Regulaminie Organizacyjnym TUW „TUW””.

Funkcja aktuarialna posiada odpowiednie uprawnienia w strukturze organizacyjnej Towarzystwa, ma zagwarantowany dostęp do danych niezbędnych do wykonywania swoich zadań oraz możliwość komunikowania się i uzyskiwania wyjaśnień od wszystkich pracowników TUW „TUW”.

W celu zagwarantowania niezależności wykonywanych działań Dyrektor Biura Aktuarialnego ma zapewnioną możliwość bezpośredniego komunikowania się z Zarządem, Radą Nadzorczą, Komitetem Audytu oraz bezpośredniego i jednoczesnego raportowania do ww. organów, uczestniczy w posiedzeniach tych organów, jeżeli przedmiotem posiedzenia są zagadnienia związane z funkcją aktuarialną.

Funkcja aktuarialna raportuje na piśmie do Zarządu. Co najmniej raz w roku funkcja aktuarialna opracowuje szczegółowy raport dla Zarządu tj. Raport funkcji aktuarialnej, który przekazywany jest do wiadomości Rady Nadzorczej.

Funkcja aktuarialna uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Ryzyka, Komitetu ds. IT oraz Komitetu Inwestycyjnego.

Do zadań funkcji aktuarialnej należy:

- 1) w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności:
 - koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych,
 - ocena, czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
 - porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
 - informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności,
 - nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego,
- 2) wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,

- 3) wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- 4) wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności zakładu ubezpieczeń, o której mowa w art. 63 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej,
- 5) ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

B.7 Outsourcing

B.7.1 Zasady outsourcingu

Proces zawierania umów outsourcingowych został opisany szczegółowo w „Zasadach zawierania umów outsourcingowych w TUW „TUW””.

Za czynność podstawową/ważną Towarzystwo uznaje czynność istotną, która jest lub ma być zlecona w ramach outsourcingu, bez realizacji której Towarzystwo nie byłoby w stanie świadczyć swoich usług na rzecz ubezpieczających, ubezpieczonych lub uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz cedentów.

Przy ocenie czynności jako podstawowej/ważnej Towarzystwo bierze pod uwagę kryteria sprecyzowane w „Zasadach zawierania umów outsourcingowych w TUW „TUW””, w szczególności: rodzaju czynności i ich istotność dla działalności Towarzystwa, wpływ potencjalnych zakłóceń outsourcingu na stabilność lub ciągłość i jakość działania Towarzystwa, wpływ finansowy, skumulowany wpływ na Towarzystwo outsourcingu kilku funkcji lub czynności, w przypadku wykonywania ich przez dostawców usług powiązanych ze sobą kapitałowo i organizacyjnie.

Towarzystwo stosuje szczególny tryb zawierania umów outsourcingowych w następujących przypadkach:

- 1) outsourcingu czynności podstawowych/ważnych;
- 2) outsourcingu funkcji kluczowych/czynności należących do funkcji kluczowych.

Celem wprowadzenia w Towarzystwie tego szczególnego trybu jest nie tylko zapewnienie zgodności outsourcingu z wymogami przepisów prawa powszechnie obowiązującego, stanowiska UKNF dotyczącego niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, ale także zarządzanie ryzykami outsourcingu, zabezpieczenie interesów Towarzystwa i Jego klientów.

Ryzyka związane z obszarem outsourcingu podlegają ocenie w ramach samooceny ryzyka operacyjnego w ramach procesów zachodzących w Towarzystwie.

TUW „TUW” zawiadamia organ nadzoru co najmniej na 30 dni przed powierzeniem podmiotowi zewnętrznemu czynności/funkcji należących do systemu zarządzania oraz czynności uznanych za ważne/podstawowe, a także o każdej istotnej zmianie umowy (zawarcie lub zmiana umowy outsourcingu).

Towarzystwo zapewnia adekwatność odpowiednich aspektów systemu zarządzania ryzykiem i systemu kontroli wewnętrznej podmiotu zewnętrznego, któremu powierza czynności związane z działalnością TUW „TUW” i odpowiednio uwzględnia w swoich systemach zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej zlecone w drodze outsourcingu czynności.

W roku 2025 w Towarzystwo ukończyło projekt wdrożenia Stanowiska UKNF dot. niektórych aspektów stosowania outsourcingu, obejmujący modyfikację procedur wewnętrznych, warsztaty i szkolenia dla pracowników mające na celu dostosowanie procesu do oczekiwań organu nadzoru.

Zgodnie z Ustawą, w roku sprawozdawczym, „Zasady zawierania umów outsourcingowych w TUW „TUW” zostały poddane regularnemu, corocznemu przeglądowi. Realizując powyższy obowiązek ustawowy, Towarzystwo uwzględniło „Stanowisko Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego dotyczące niektórych aspektów stosowania outsourcingu przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji”, zgodnie z którym, zakłady ubezpieczeń zostały zobowiązane do przeglądu i modyfikacji polityk (zasad) outsourcingu oraz uwzględnienia ww. stanowiska w nowo zawieranych umowach outsourcingu.

B.7.2 Outsourcing istotnych funkcji

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

- obsługi umów ubezpieczenia i procesu likwidacji szkód Assistance w Podróży,

- ➔ obsługi umów ubezpieczenia i procesu likwidacji szkód Assistance DOM,
- ➔ obsługi umów ubezpieczenia i procesu likwidacji szkód „Bezpieczna Podróż z TUW-em”,
- ➔ przechowywanie i udostępnianie dokumentacji archiwalnej szkodowej i polisowej,
- ➔ świadczenia usług CONTACT CENTER,
- ➔ utrzymania i wsparcia Systemu informatycznego obsługującego proces likwidacji szkód.

Wszystkie podmioty realizujące powyższe czynności są zlokalizowane na terenie Polski i podlegają polskiemu systemowi prawnemu.

B.8 Wszelkie inne informacje

Comiesięczna wymiana informacji pomiędzy nadzorującymi funkcje kluczowe w TUW „TUW” odbywa się na spotkaniach osób realizujących funkcje kluczowe, podczas których omawiana jest działalność funkcji w raportowanym okresie. Notatki z tych spotkań przekazywane są Zarządowi w ramach comiesięcznych sprawozdań z działalności funkcji kluczowych.

Wszelkie inne istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.

C Profil ryzyka

W związku z zakresem prowadzonej działalności, kluczowym ryzykiem TUV „TUV” jest ryzyko ubezpieczeniowe mające istotny wpływ na kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR). Kolejnym istotnym ryzykiem jest ryzyko rynkowe, którego Towarzystwo akceptuje umiarkowany poziom w związku z potrzebą zapewnienia oczekiwanej rentowności lokat przy priorytetowym traktowaniu bezpieczeństwa lokowanych środków. TUV „TUV” prowadzi ostrożną politykę inwestycyjną, zgodnie z którą znaczącą większość aktywów Towarzystwa stanowią polskie obligacje rządowe oraz obligacje przedsiębiorstw notowanych na GPW. Udział innych ryzyk w SCR jest wyraźnie niższy od udziału ryzyka ubezpieczeniowego i ryzyka rynkowego.

W TUV „TUV” przyjęto, że profil ryzyka określony przez formułę standardową relatywnie dobrze odzwierciedla rzeczywisty profil ryzyka TUV „TUV” biorąc pod uwagę następujące czynniki:

- zaangażowanie we względnie proste produkty ubezpieczeniowe,
- relatywnie dużą liczbę linii ubezpieczeń,
- brak dużych ryzyk przemysłowych w portfelu ubezpieczeń i koncentrację portfela na liniach ubezpieczeniowych charakteryzujących się dużym rozproszeniem ryzyk,
- niewielką wagę ryzyk nieubezpieczeniowych, w szczególności niski stopień ryzyka prowadzonej polityki inwestycyjnej,

Wśród ryzyk ujętych bezpośrednio w formule standardowej TUV zidentyfikował ryzyka, których ilościowe oszacowanie wynikające z formuły standardowej nie odzwierciedla w pełni rzeczywistego profilu ryzyka Towarzystwa. Najistotniejsze z nich to:

- ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie,
- ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż na życie.

Ilościowe oszacowanie dla każdego z powyższych ryzyk, wynikające z formuły standardowej, zostaje zastąpione przez własne oszacowanie Towarzystwa.

W przypadku pozostałych ryzyk uwzględnionych w formule standardowej, w szczególności w obszarze ryzyk rynkowych, potencjalne koszty takiego badania byłyby niewspółmierne do korzyści

uzyskanych z przeprowadzenia niezależnej wyceny. Dlatego zgodnie z zasadą proporcjonalności, Towarzystwo nie dokonuje niezależnej kalibracji tych ryzyk.

Dodatkowo TUW „TUW” rozpoznaje ryzyka, które nie występują jako osobne ryzyka w formule standardowej tj.:

- ryzyko negatywnych skutków przezimowania,
- ryzyko płynności,
- ryzyko otoczenia gospodarczego,
- ryzyko zmian klimatycznych oraz zrównoważonego rozwoju (tzw. ryzyko ESG).

Ryzyko negatywnych skutków przezimowania jest uwzględnione w wyliczeniu ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, podczas gdy pozostałe ryzyka nie ujęte w formule standardowej są zarządzane jakościowo (ryzyko ESG, otoczenia gospodarczego z wyłączeniem ryzyka reputacji) lub ilościowo, ale inaczej niż poprzez kapitał (ryzyko zmian klimatycznych, ryzyko płynności i reputacji).

Największym ryzykiem w Towarzystwie jest ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie, wynosi 110,3 mln zł (około 88,4% udziału w SCR) i jest głównym czynnikiem wpływającym na końcową wartość SCR Towarzystwa. Pozostałe istotne ryzyka to ryzyko rynkowe (27,5 mln zł, około 22,1% udziału w SCR), ryzyko operacyjne (21,7 mln zł, 17,4% udziału w SCR) oraz ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (14,1 mln zł, około 11,3% udziału w SCR).

Struktura SCR została przedstawiona w poniższej tabeli.

Tabela 10. Struktura ryzyka Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR) w tys. zł

Struktura kapitałowego wymogu wypłacalności	Pozycja z załącznika nr 8	2025		2024	
		kwota	% SCR*	Kwota	% SCR*
Ryzyko rynkowe	R0010/C0110	27 510	22,1%	36 893	28,5%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020/C0110	14 074	11,3%	18 227	14,1%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie	R0030/C0110	2 965	2,4%	2 408	1,9%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040/C0110	11 136	8,9%	12 113	9,3%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie	R0050/C0110	110 281	88,4%	108 969	84,0%
Efekt dywersyfikacji	R0060/C0110	-36 267	-29,1%	-42 716	-32,9%
Ryzyko operacyjne	R0130/C0110	21 721	17,4%	21 653	16,7%
SCR przed LAC DT	-	151 421	-	157 548	-
LAC DT	R0640/C0130	-26 706	-21,4%	-27 877	-21,5%
SCR - kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220/C0110	124 715	100,0%	129 671	100,0%

*struktura SCR według wartości wymogów kapitałowych dla poszczególnych ryzyk w odniesieniu do całkowitego SCR (po dywersyfikacji).

W stosunku do roku poprzedniego, zanotowano spadek poziomu ryzyka rynkowego oraz ryzyka kontrahenta. W zakresie ryzyka rynkowego związane to było głównie z lepszym dopasowaniem struktury aktywów i pasywów, natomiast w zakresie ryzyka kontrahenta z redukcją ekspozycji na ryzyko kontrahenta w obszarze lokat bankowych. Pozostałe istotne pozycje SCR odnotowały niewielkie wahania.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku nr 8 do Sprawozdania „Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową S.25.01.21”.

C.1 Ryzyko aktuarialne

Wielkość wymogu kapitałowego ryzyka ubezpieczeniowego jest ściśle powiązana z portfelem zawieranych przez Towarzystwo umów ubezpieczenia (składką przypisaną, rezerwą szkodową BEL)

oraz programem reasekuracyjnym. Największy wpływ na wartość wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego, zarówno z powodu wielkości rezerwy szkodowej, jak i składki przypisanej, mają ubezpieczenia OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych. W związku z brakiem istotnych zmian w profilu ryzyka aktuarialnego, w okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w środkach zastosowanych w celu oceny tego ryzyka. Opis przedmiotowych środków znajduje się w rozdziale B.3.1 Sprawozdania.

Opisy związane z testami stresu dotyczącymi ryzyka aktuarialnego wraz z wynikami, działaniami zarządczymi oraz wpływem na SCR znajdują się w rozdziale C.7.4 *Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości* Sprawozdania. Informacje dotyczące technik mitygacji ryzyka, w tym monitorowania ich ciągłej skuteczności znajdują się w rozdziale C.7.3 *Techniki ograniczania* ryzyka Sprawozdania.

Tabela 11. Ryzyko aktuarialne

Dany Typ ryzyka	Ryzyko aktuarialne
Ekspozycja	Ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składki i tworzenia rezerw, wynikające z zawierania umów ubezpieczeń innych niż na życie. Na ekspozycję w przypadku tego ryzyka mają także wpływ: ryzyko rezygnacji z umów oraz ryzyko katastroficzne.
SCR	110 281 tys. zł (wartość po dywersyfikacji) – Załącznik nr 8 pozycja R0050/C0110
Zarządzanie ryzykiem	Proces zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym obejmuje dokonywanie oceny ryzyka. W tym zakresie, analizowane są wszystkie istotne informacje, które mogą być wykorzystane do zarządzania oraz optymalizacji wyników finansowych. Szczególny nacisk kładzie się na analizę największych / kluczowych linii biznesowych i produktów. Po wprowadzeniu produktu do sprzedaży, TUW „TUW” monitoruje kluczowe parametry mające wpływ na rentowność oraz przeprowadza analizę ryzyka według wybranych kategorii. W powyższych procesach uczestniczą biura ubezpieczeń oraz funkcję aktuarialną.

Dany Typ ryzyka	Ryzyko aktuarialne
	<p>Akwizycja produktów ubezpieczeniowych oparta jest na przyjętych przez Towarzystwo założeniach dotyczących profilu akceptowanego ryzyka oraz na procedurach oceny ryzyka, w skład których wchodzi między innymi limity kompetencji. Analogicznie do procesu akwizycji w obszarze likwidacji szkód funkcjonują limity kompetencji. TUW „TUW” uznaje, że w procesie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym istotną rolę odgrywa reasekuracja, której program dobiera się biorąc pod uwagę profil prowadzonej działalności.</p> <p>Cały proces zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym podlega regularnym kontrolom wewnętrznym, zarówno od strony akwizycji, likwidacji szkód oraz reasekuracji. Powyższe działania mają za zadanie minimalizację ryzyka ubezpieczeniowego. Kluczowe parametry ryzyka ubezpieczeniowego są raportowane w ramach raportu ryzyka ubezpieczeniowego. W nawiązaniu do środków stosowanych w celu oceny ryzyka aktuarialnego nie zaszły istotne zmiany w okresie sprawozdawczym.</p>
Opis	<p>Ryzyko składki i rezerw – ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i dotkliwości ubezpieczanych zdarzeń oraz ze zmienności w zakresie terminu i wysokości wypłat odszkodowań i świadczeń. Ryzyko to podlega rekalkulacji (w ramach procesu oceny własnej wypłacalności), której zasady zostały opisane w rozdziale B.3.2.</p> <p>Towarzystwo bada ryzyko ustalania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na niewłaściwym poziomie: użycia nieodpowiedniej metody kalkulacji rezerw, braku danych i środków potrzebnych do ich prawidłowego wyliczenia, zmiany w przepisach prawnych, nieprzewidziana zmienność przebiegu szkodowości danego rodzaju ubezpieczeń, inne czynniki zewnętrzne wpływające na istniejące w działalności ubezpieczeniowej ryzyka.</p> <p>Metody testowania adekwatności najlepszego oszacowania rezerw (BEL) w Towarzystwie to:</p> <ol style="list-style-type: none"> test modelu do szacowania rezerw; różne, dostępne do wyboru modele do tworzenia BEL powinny zwracać przybliżone wyniki, przeliczenia na podstawie danych historycznych,

Dany Typ ryzyka	Ryzyko aktuarialne
	<p>c. obserwacja podstawowych parametrów, takich jak wartość roszczenia, wartość średniej szkody, współczynniki rozwoju szkód, współczynniki szkodowości i kosztów likwidacji, częstotliwość, analiza wrażliwości wybranych metod i parametrów.</p> <p>Ryzyko katastroficzne – ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub wyjątkowymi zdarzeniami. Rekalibracja ryzyka dokonywana jest w oparciu o informacje uzyskane od wyspecjalizowanych firm, z którymi współpracuje Towarzystwo. Uzyskaną w wyniku przeprowadzonych badań kwotę traktuje się jako wartość potrzeb w zakresie wypłacalności z tytułu ryzyka katastroficznego powodzi.</p> <p>Towarzystwo okresowo (w zależności od potrzeb, nie rzadziej niż raz do roku) monitoruje produkty reasekurowane i niereasekurowane. W przypadku produktów reasekurowanych przeprowadza mierzenie potencjalnych, zidentyfikowanych ryzyk – kumulacji szkód. W zakresie szkód niereasekurowanych, w zależności od potrzeb, przynajmniej raz do roku, przeprowadza identyfikację ryzyk. W tym zakresie, na bazie bieżącej ekspozycji oraz historii zdarzeń szkodowych analizuje, czy produkty niereasekurowane należy objąć reasekuracją i w jakim zakresie ma to nastąpić. Zależy to od przyjętego apetytu na ryzyko.</p> <p>Analiza ekspozycji na ryzyka katastroficzne obejmuje: katastrofy naturalne, zdarzenia spowodowane przez człowieka, analizę scenariuszy.</p> <p>Ryzyko związane z rezygnacjami z umów – ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rezygnacji z umów. Ryzyko rezygnacji klientów analizowane jest okresowo, nie rzadziej niż raz w roku, w oparciu o ilość wypowiedzianych umów. Współczynnik rezygnacji jest uwzględniany w ustalaniu najlepszego oszacowania rezerwy składki.</p>

C.2 Ryzyko rynkowe

Tabela 12. Ryzyko rynkowe

Typ Ryzyka	Ryzyko rynkowe
Ekspozycja	<p>Prawdopodobieństwo poniesienia strat finansowych, zrealizowania się negatywnych scenariuszy generowanych przez:</p> <ul style="list-style-type: none"> • ryzyko płynności finansowej • ryzyko stopy procentowej, • ryzyko cen nieruchomości, • ryzyko spreadu kredytowego, • ryzyko koncentracji aktywów, • ryzyko cen akcji, • ryzyko walutowe.
SCR	27 510 tys. zł (wartość przed dywersyfikacją) – Załącznik nr 8 pozycja R0010/C0110
Zarządzanie ryzykiem	<p>Towarzystwo realizuje konserwatywne podejście do ryzyka rynkowego, co oznacza niski poziom apetytu na ryzyko, przejawiające się m.in. w ostrożnej polityce inwestycyjnej, nastawionej na optymalizację przychodów z lokat przy założeniu wysokiego bezpieczeństwa inwestycji, współpracę z kontrahentami o wysokim ratingu oraz utrzymywaniu wysokiego poziomu płynności finansowej. Zdefiniowana w ten sposób strategia inwestycyjna determinuje strukturę lokat Towarzystwa.</p> <p>Zarządzanie ryzykiem w tym obszarze koncentruje się na prowadzeniu ostrożnej polityki lokacyjnej, zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną. Przejawia się to w zarządzaniu płynnością finansową oraz w analizie wiarygodności i wypłacalności kontrahentów. Towarzystwo regularnie (raz na kwartał) opracowuje raporty ryzyka finansowego, analizujące m.in. aktualną sytuację majątkowo-finansową. Zarządzanie ryzykiem rynkowym obejmuje także zarządzanie ryzykami dla zrównoważonego rozwoju w zakresie w jakim odnoszą się do inwestycji zgodnie z przyjętymi zasadami zarządzania ryzykiem zrównoważonego rozwoju i zmian klimatycznych.</p>

Typ Ryzyka	Ryzyko rynkowe
	<p>Założenia leżące u podstaw formuły standardowej dobrze odwzorowują ryzyko działalności Towarzystwa w tym obszarze, co pozwala stwierdzić, że dobrze opisuje ona wartość ryzyk rynkowych w T.U.W. „T.U.W”. Przy wyznaczaniu wartości ryzyka rynkowego dla funduszy inwestycyjnych uwzględnia się każde z aktywów bazowych funduszu (metoda oparta na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko).</p>
Opis	<p>Ryzyko płynności w Towarzystwie zdefiniowane jest jako ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań oraz kosztów związanych z potrzebą nagłego zapewnienia środków na ich pokrycie wynikające z niedopasowania wysokości i czasu przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów) oraz wystąpienia ograniczenia w transferze środków finansowych (ryzyko rozliczenia). Ryzyko to przejawia się w braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej ilości składników portfela inwestycyjnego. Dotyczy ono również sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej ilości, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów. Ryzyko płynności dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. z tytułu wypłat odszkodowań) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności.</p>
	<p>Ryzyko stopy procentowej definiowane jest przez T.U.W. „T.U.W” jako ryzyko wynikające z wrażliwości wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w strukturze terminowej stóp procentowych lub wahania zmienności stóp procentowych. Po stronie aktywów ryzyko stopy procentowej przejawia się w ryzyku inwestycji poprzez straty, jakie Towarzystwo może ponieść w wyniku obniżenia się wartości rynkowej aktywów wrażliwych na zmiany stóp procentowych. Po stronie zobowiązań ryzyko stopy procentowej przejawia się we wzroście rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wykorzystujących poziom stóp procentowych do wyznaczenia ich właściwego poziomu.</p> <p>Towarzystwo utrzymuje zrównoważony portfel aktywów, w których ryzyko stopy procentowej jest kontrolowane. Towarzystwo utrzymuje lokaty środków finansowych głównie w obligacjach Skarbu Państwa i obligacjach korporacyjnych, a także w depozytach bankowych i funduszach inwestycyjnych papierów dłużnych. Towarzystwo nie jest narażone na znaczące ryzyko inflacji lub deflacji.</p>

Typ Ryzyka	Ryzyko rynkowe
	<p>Towarzystwo zarządza ryzykiem stóp procentowych poprzez właściwe kształtowanie struktury aktywów uwzględniające ich wrażliwość na zmienność podstawowych stóp procentowych.</p>
	<p>Ryzyko cen nieruchomości – dotyczy nieruchomości oraz aktywów z tytułu najmu powierzchni lokali biurowych. Ze względu na ostrożną politykę inwestycyjną realizowaną przez Towarzystwo udział nieruchomości w strukturze aktywów Towarzystwa jest nieistotny. Ryzyko cen nieruchomości jest głównie generowane przez rozpoznane w bilansie ekonomicznym aktywa z tytułu najmu nieruchomości.</p>
	<p>Ryzyko spreadu kredytowego, dotyczące w szczególności obligacji, definiowane jest przez TUW „TUW” jako wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahań ich zmienności. Podstawowa część portfela inwestycyjnego TUW „TUW” ulokowana jest w obligacjach pozbawionych ryzyka (obligacje Skarbu Państwa, a także obligacje z gwarancją Skarbu Państwa). Stopień ekspozycji Towarzystwa na ryzyko kredytowe ulega fluktuacji, jego poziom i natężenie zależy od czynników zewnętrznych (ogólnogospodarczych), a także generowane jest przez czynniki specyficzne właściwe dla danego podmiotu. Założenia dotyczące ryzyka spreadu kredytowego są zgodne z założeniami formuły standardowej.</p>
	<p>Ryzyko koncentracji aktywów oznacza dodatkowe ryzyko, na jakie narażone jest Towarzystwo, wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot/emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych podmiotów. Towarzystwo identyfikuje ryzyko koncentracji aktywów w działalności lokacyjnej w postaci:</p> <ul style="list-style-type: none"> • koncentracji kwoty depozytów w jednym banku lub grupie powiązanych banków, • koncentracji zaangażowania w papiery wartościowe (obligacje, akcje, inne) emitowane przez pojedynczy podmiot lub grupę powiązanych podmiotów. <p>Towarzystwo jest narażone na ryzyko koncentracji i określa wymóg kapitałowy, jeżeli skumulowane ekspozycje jednego rodzaju przekraczają określone progi koncentracji. Ryzyko</p>

Typ Ryzyka	Ryzyko rynkowe
	koncentracji jest wyliczane na wspólnej ekspozycji funduszy inwestycyjnych i reszty aktywów Towarzystwa.
	Ryzyko cen akcji rozpoznawane jest przez Towarzystwo na niewielkim portfelu aktywów, uwzględnia aktywa z tytułu leasingu floty samochodowej, zgodnie z zasadą proporcjonalności przyjmuje się, że ryzyko jest dobrze odzwierciedlone przez formułę standardową.
	Towarzystwo rozpoznaje ryzyko walutowe wyznaczone dla aktywów bazowych funduszu inwestycyjnego denominowanych w walucie obcej oraz dla rezerw w obcych walutach. Ryzyko to jest dobrze odzwierciedlone przez formułę standardową.

Opisy związane z testami stresu dotyczącymi ryzyka rynkowego wraz z wynikami, działaniami zarządczymi oraz wpływem na SCR znajdują się w rozdziale *C.7.4 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości* Sprawozdania. Informacje dotyczące technik mitygacji ryzyka, w tym monitorowania ich ciągłej skuteczności znajdują się w rozdziale *C.7.3 Techniki ograniczania ryzyka* Sprawozdania. W roku 2025 nie zaszyły żadne istotne zmiany w odniesieniu do środków stosowanych w celu oceny ryzyk. Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka znajduje się w rozdziale *B.3.1 System zarządzania ryzykiem* Sprawozdania.

C.3 Ryzyko kredytowe

Tabela 13. Ryzyko kredytowe

Typ Ryzyka	Ryzyko kredytowe – ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta
Ekspozycja	Ryzyko odzwierciedla możliwe straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszeniem się ich zdolności kredytowej. Przy wyznaczaniu wartości ryzyka kredytowego dla funduszy inwestycyjnych uwzględnia się każde z aktywów bazowych funduszu (metoda oparta na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko).

Typ Ryzyka	Ryzyko kredytowe – ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta
SCR	14 074 tys. zł (wartość po dywersyfikacji) – Załącznik nr 8 pozycja R0020/C0110
Zarządzanie ryzykiem	<p>Zarządzanie ryzykiem niewykonania zobowiązań przez kontrahenta dokonywane jest w TUW „TUW” w odniesieniu do:</p> <ul style="list-style-type: none"> • umów reasekuracji (zarządzanie na wypadek: niewypłacalności reasekuratora, sporów z reasekuratorami oraz zarażenia w przypadku reasekuracji w ramach grupy kapitałowej), • środków pieniężnych na rachunkach bankowych (zarządzanego na wypadek ryzyka niewypłacalności banków, w których TUW „TUW” utrzymuje rachunki), • należności od pośredników ubezpieczeniowych ogółem oraz w ramach regionalnych struktur sprzedaży, • należności od ubezpieczających.
Opis	<p>W przypadku umów reasekuracji Towarzystwo dokonuje m.in. dywersyfikacji portfela umów reasekuracyjnych oraz analiz sytuacji finansowej, monitoringu rynku i ocen ratingów. W związku z powyższym opracowywane są plany awaryjne na wypadek materializacji ryzyka w ww. obszarze działalności. W ramach ekspozycji na ryzyko niewypłacalności kontrahenta Towarzystwo identyfikuje koncentrację związaną z ekspozycjami typu 1, jednakże nie identyfikuje istotnego ryzyka wynikającego z tej koncentracji z uwagi na wysoki poziom wiarygodności kredytowej reasekuratorów – blisko 100% ekspozycji posiada stopień wiarygodności kredytowej w przedziale od 0 do 2. W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Towarzystwo przeprowadza analizy kontrahentów oraz podejmuje współpracę wyłącznie z reasekuratorami wyróżniającymi się wysoką zdolnością do realizacji swoich zobowiązań. W trakcie trwania umów reasekuracji Towarzystwo monitoruje stosowane techniki ograniczania ryzyka i dokonuje ich aktualizacji w ramach przyjętych procedur.</p> <p>W przypadku środków pieniężnych na rachunkach bankowych na bieżąco monitorowane są ratingi i współczynniki wypłacalności banków, w których Towarzystwo utrzymuje rachunki.</p>

Typ Ryzyka	Ryzyko kredytowe – ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta
	Monitorowanie ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta w obszarze należności od pośredników ubezpieczeniowych związane jest m.in. z bieżącą analizą kwot należności od pośredników ubezpieczeniowych w relacji do składki.
	W przypadku należności od ubezpieczających monitorowanie ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta polega na obserwacji przeterminowanych należności od ubezpieczających i kwot ich aktualizacji.

Opisy związane z testami stresu dotyczącymi ryzyka kredytowego wraz z wynikami, działaniami zarządczymi oraz wpływem na SCR znajdują się w rozdziale *C.7.4 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości* Sprawozdania. Informacje dotyczące technik mitygacji ryzyka, w tym monitorowania ich ciągłej skuteczności znajdują się w rozdziale *C.7.3 Techniki ograniczania ryzyka* Sprawozdania. W roku 2025 nie zaszyły żadne istotne zmiany w odniesieniu do środków stosowanych w celu oceny ryzyk. Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka znajduje się w rozdziale *B.3.1 System zarządzania ryzykiem* Sprawozdania.

C.4 Ryzyko płynności

Ryzyko płynności w Towarzystwie zdefiniowane jest jako ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań oraz kosztów związanych z potrzebą nagłego zapewnienia środków na ich pokrycie wynikające z:

- niedopasowania wysokości i czasu przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań (ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów),
- wystąpienia ograniczenia w transferze środków finansowych (ryzyko rozliczenia).

Ryzyko to przejawia się w braku możliwości zbycia według wartości godziwej oraz możliwości wyceny istotnie dużej liczby składników portfela inwestycyjnego. Dotyczy ono również sytuacji, w której wystąpiłby brak możliwości realizacji transakcji na składnikach portfela inwestycyjnego w istotnie dużej części, np. w związku z zawieszeniem obrotu na rynkach notowań takich instrumentów.

Ryzyko płynności dotyczy także sytuacji, w której z powodu zobowiązań (np. z tytułu wypłat odszkodowań) pojawi się konieczność sprzedaży aktywów o niskiej płynności.

Towarzystwo w swej polityce inwestycyjnej przywiązuje wysoką wagę do zagwarantowania wysokiej płynności posiadanych aktywów, jednakże w sytuacjach ekstremalnych (np. realizacja ryzyka katastroficznego) istnieje prawdopodobieństwo poniesienia strat finansowych wynikających z niedopasowania terminów zapadalności poszczególnych instrumentów lub wahań ich płynności na rynku finansowym. Ryzyko płynności w T.U.W. „T.U.W.” zarządzane jest zarówno jakościowo, jak i ilościowo poprzez miary ryzyka inne niż wymóg kapitałowy, np. poprzez limity ryzyka. Limity ryzyka zdefiniowane w apetycie na ryzyko w odniesieniu do ryzyka płynności, stanowią uzupełnienie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, wyrażanych poprzez kapitał. Wartości takich limitów zostały zaprezentowane poniżej.

Tabela 14. Ryzyko płynności

Miara ryzyka	Limit ryzyka	Dodatkowe objaśnienie
Wielkość strat w wyniku utraty płynności płatniczej	0	Towarzystwo nie akceptuje żadnych strat (utruty dochodu) wynikających z niezabezpieczenia wypłat w krótkim terminie
Poziom płynnych aktywów w strukturze portfela inwestycyjnego	>60%	--

W procesie zarządzania ryzykiem płynności Towarzystwo wykorzystuje dwie miary ryzyka płynności:

- płynność płatnicza – zdolność do finansowania aktywów i terminowego wykonania zobowiązań w toku normalnej działalności Towarzystwa, bez konieczności poniesienia straty,
- udział w strukturze portfela inwestycyjnego Towarzystwa aktywów o najwyższym stopniu płynności finansowej.

Limity ryzyka w obszarze zarządzania płynnością w T.U.W. „T.U.W.” przedstawiają się następująco:

- limit ryzyka dla płynności płatniczej – ustalony w wysokości 0,00 zł. Towarzystwo nie akceptuje żadnych strat (utruty dochodu) wynikających z niedopasowania struktury aktywów i zobowiązań.

- limit dla udziału aktywów o najwyższym stopniu płynności w portfelu inwestycyjnym TUW „TUW” – musi utrzymywać się powyżej 60% wartości aktywów finansowych.

W sytuacji przekroczenia określonych limitów ryzyka, Towarzystwo opracowuje plany naprawcze. Ich celem jest trwałe przywrócenie akceptowanego poziomu ryzyka płynności.

Celem zarządzania ryzykiem płynności jest:

- zapewnienie niezbędnej wysokości środków finansowych koniecznych do wywiązywania się z bieżących i przyszłych (również potencjalnych) zobowiązań, z uwzględnieniem charakteru prowadzonej działalności oraz potrzeb mogących się pojawić w wyniku zmian otoczenia rynkowego,
- optymalizacja kosztów utrzymywania i pozyskiwania płynnych aktywów.

Proces zarządzania ryzykiem płynności jest również obecny przy realizacji umów reasekuracji w TUW „TUW”. W celu ograniczania ryzyka niedostosowania programu reasekuracji do potrzeb (strategii rozwoju), Towarzystwo przy określaniu struktury programu reasekuracyjnego na dany rok przeprowadza analizy i testy oraz pozyskuje informacje pozwalające na uwzględnienie w strukturze programu reasekuracyjnego m.in. aspektów związanych z płynnością finansową.

W procesie zarządzania płynnością finansową w Towarzystwie duży nacisk położony jest na proces adekwatnego planowania wartości i terminów wymagalności aktywów oraz wartości i terminów zapadalności pasywów w horyzoncie rocznym, w celu umożliwienia jak największego ograniczenia różnic tych wartości dla każdego z planowanych terminów.

Źródłem danych do planowania wartości i terminów wymagalności aktywów oraz wartości i terminów zapadalności pasywów w horyzoncie rocznym są opracowywane plany składki, wypłat odszkodowań i świadczeń, i inne kategorie wymienione w rachunku przepływów pieniężnych oraz analiza historycznego kształtowania się poszczególnych grup wydatków.

Poza zarządzaniem długo- i krótkoterminowym w obszarze ryzyka płynności, w Towarzystwie funkcjonuje również tzw. awaryjne zarządzanie ryzykiem płynności. Proces jest uruchamiany w sytuacji wystąpienia nagłych zmian w przepływach finansowych Towarzystwa.

W kontekście zarządzania ryzykiem płynności, zgodnie z art. 295 ust. 5 Aktu Delegowanego łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek, obliczona zgodnie z art. 260 ust. 2 tego Aktu wyniosła 9,3 mln zł.

Ekspozycja na ryzyko płynności jest nieistotna. Wskaźnik udziału lokat płynnych w portfelu inwestycyjnym na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 r. wyniósł 99,4%, czyli znacznie powyżej limitu w wysokości 60%.

Opisy związane z testami stresu dotyczącymi ryzyka płynności wraz z wynikami, działaniami zarządczymi oraz wpływem na SCR znajdują się w rozdziale C.7.4 Sprawozdania. Informacje dotyczące technik mitygacji ryzyka, w tym monitorowania ich ciągłej skuteczności znajdują się w rozdziale C.7.3 Sprawozdania. W roku 2025 nie zaszły żadne istotne zmiany w odniesieniu do środków stosowanych w celu oceny ryzyk oraz w zakresie istotnych ryzyk, na które narażone jest Towarzystwo. Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka znajduje się w rozdziale B.3.1 Sprawozdania.

C.5 Ryzyko operacyjne

Zgodnie z definicją, ryzyko operacyjne to ryzyko straty wynikające z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, błędów ludzi lub systemów informatycznych, a także ze zdarzeń zewnętrznych. Ryzyko operacyjne obejmuje również ryzyko prawne oraz ryzyko niezgodności (ryzyko strat wynikające z braku zgodności z normami lub z konfliktu interesów), które może wynikać m.in. z niestosowania obowiązujących przepisów, błędnego bądź zbyt późnego opracowania lub uchwalenia przepisów lub ich niestabilności.

Towarzystwo identyfikuje zdarzenia stanowiące incydenty ryzyka poprzez obserwację i analizę głównych, najbardziej istotnych procesów w ramach swojej działalności. Do głównych procesów o największej ekspozycji na ryzyko operacyjne, Towarzystwo zalicza:

- 1) proces sprzedaży ubezpieczeń
- 2) proces współpracy z siecią agencyjną,
- 3) proces likwidacji szkód,
- 4) proces utrzymania systemów IT,

5) sprawozdawczość, analizy i informacje zarządcze.

W połowie 2025 r. zostały wprowadzone zmiany reorganizacyjne, które polegały m.in. na wydzieleniu Biur: Wsparcia Sprzedaży (BWS), Obsługi Posprzedażowej (BOP) oraz Underwritingu (BUW).

Biorąc pod uwagę przyjęty system zarządzania ryzykiem operacyjnym, przy wyznaczaniu własnych potrzeb w zakresie wypłacalności z tytułu ryzyka operacyjnego Towarzystwo opiera się na formule standardowej, czyli wyznacza wartość ryzyka operacyjnego w oparciu o wysokość składki zarobionej bądź najlepszego oszacowania rezerw ubezpieczeniowych. Według stanu na 31 grudnia 2025 r. wartość SCR dla ryzyka operacyjnego wyniosła 21,7 mln zł – Załącznik nr 8 do Sprawozdania pozycja R0130/C0110.

Niezależnie od procesu wyznaczania własnych potrzeb w zakresie wypłacalności Towarzystwo zarządza ryzykiem operacyjnym jakościowo.

Podjęcie jakościowe obejmuje proces analizy ryzyka w oparciu o zdarzenia oraz scenariusze, na podstawie których Towarzystwo opracowuje plan działań zaradczych ukierunkowanych na minimalizację wystąpienia podobnych zdarzeń w przyszłości oraz minimalizację strat wynikających ze scenariuszy. Podjęcie jakościowe obejmuje również samoocenę ryzyka operacyjnego w kluczowych procesach Towarzystwa. W ramach samooceny obserwatorzy oraz właściciele biznesowi ryzyka dokonują identyfikacji i oceny ryzyk operacyjnych, a następnie opracowują plan działań zaradczych minimalizujących ryzyko. Podjęcie jakościowe obejmuje również monitorowanie ryzyka poprzez kluczowe wskaźniki ryzyka (ang. KRI) oraz monitorowanie spełnienia limitów określających apetyt na ryzyko w poszczególnych obszarach działalności TUW „TUW”.

Zarządzanie ryzykiem operacyjnym jest rozumiane jako spójna, stała praktyka, obejmująca identyfikację i ocenę ryzyka, pomiar i monitoring ryzyka, ograniczanie ryzyka i działania zapobiegawcze, raportowanie ryzyka. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym w Towarzystwie odbywa się poprzez dwa procesy:

- proces IMMMR, czyli proces ciągłego, bieżącego identyfikowania, pomiaru, monitorowania, zarządzania i raportowania,
- proces ORSA, czyli proces własnej oceny ryzyk i wypłacalności.

W związku z przyjętą w Towarzystwie koncepcją zarządzania ryzykiem w ramach ww. procesów, w zarządzaniu ryzykiem operacyjnym uczestniczą wszyscy pracownicy Towarzystwa, w każdej jednostce organizacyjnej i na różnych szczeblach organizacyjnych.

Identyfikacja i pomiar ryzyka operacyjnego

Towarzystwo identyfikuje, wycenia i zarządza ryzykiem operacyjnym poprzez:

- codzienną identyfikacją zdarzeń operacyjnych generujących straty,
- regularne samooceny ryzyka operacyjnego w kluczowych procesach,
- raportowanie kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego,
- raportowanie spełnienia limitów określających apetyt na ryzyko,
- przeprowadzanie analiz scenariuszowych.

Zdarzenia, które spowodowały straty z tytułu ryzyka operacyjnego są identyfikowane przez wszystkich pracowników TUW „TUW”. Zgłoszeniu podlegają m.in. następujące typy zdarzeń:

- oszustwa wewnętrzne i zewnętrzne,
- ryzyka pracownicze i związane z prowadzeniem biznesu,
- związane z działaniem systemów operacyjnych (w tym informatycznych)
- zdarzenia zewnętrzne (np. katastrofy i klęski żywiołowe nie dotyczące ryzyka ubezpieczeniowego).

Wskaźniki ryzyka operacyjnego oraz limity określające apetyt na ryzyko wskazują na poziom akceptowalności ryzyka, pozwalając na śledzenie zmian w poziomie ryzyka w poszczególnych obszarach działalności Towarzystwa oraz podejmowania decyzji zarządczych. Rezultatem procesu identyfikacji zdarzeń operacyjnych generujących straty, samoocen ryzyka operacyjnego w kluczowych procesach oraz analiz scenariuszowych są plany działań zaradczych oraz wycena finansowa zdarzenia/ryzyka. Towarzystwo nie akceptuje ryzyka przekraczającego poziom wyznaczony przez kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) dla ryzyka operacyjnego.

Monitorowanie ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

- monitorowanie planów działań zaradczych wynikających z analizy zdarzeń operacyjnych generujących straty, samoocen ryzyka operacyjnego w kluczowych procesach oraz analiz scenariuszowych – przez właścicieli zdarzeń/ryzyk,
- regularne prezentowanie wyników analiz wynikających z bazy zdarzeń operacyjnych, z samoocen ryzyka operacyjnego oraz analiz scenariuszowych podczas posiedzeń Komitetu Ryzyka – przez Biuro Zarządzania Ryzykiem,
- kwartalne monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego – przez Biuro Zarządzania Ryzykiem.
- kwartalne monitorowanie limitów określających apetyt na ryzyko operacyjne – przez Biuro Zarządzania Ryzykiem.

Oprócz powyższych, w procesie zarządzania ryzykiem operacyjnym w TUW „TUW” istotną rolę odgrywają:

- zarządzanie w sytuacji zrealizowania się określonego znaczącego ryzyka operacyjnego – dokonywane poprzez plany awaryjne i instrukcje mające zapewnić ciągłość działania (zarządzanie jakościowe w przypadku zrealizowania się zdarzenia operacyjnego),
- zarządzanie kapitałem – dokonywane poprzez utrzymywanie kapitału w określonej wysokości na wypadek zrealizowania się straty z tytułu ryzyka operacyjnego (zarządzanie ilościowe na wypadek zrealizowania się zdarzenia operacyjnego.)

Opisy związane z testami stresu dotyczącymi ryzyka operacyjnego wraz z wynikami, działaniami zarządczymi oraz wpływem na SCR znajdują się w rozdziale *C.7.4 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości* Sprawozdania. Informacje dotyczące technik mitygacji ryzyka, w tym monitorowania ich ciągłej skuteczności znajdują się w rozdziale *C.7.3 Techniki ograniczania ryzyka* Sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo nie zidentyfikowała istotnych ryzyk operacyjnych ani ich koncentracji związanych z profilem działalności Towarzystwa.

W związku z brakiem istotnych zmian w profilu ryzyka operacyjnego, w okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w środkach zastosowanych w celu oceny tego ryzyka. Opis przedmiotowych środków znajduje się w rozdziale B.3.1 Sprawozdania.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

Wszystkie ryzyka, które zostały wymienione w niniejszym podrozdziale, nie są uwzględniane jako odrębne ryzyka w ramach formuły standardowej. Ryzyko negatywnych skutków przezimowania jest uwzględniane przez Towarzystwo w wyliczeniu ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, podczas gdy pozostałe ryzyka są zarządzane jakościowo lub ilościowo, ale inaczej niż poprzez kapitał.

Ryzyko negatywnych skutków przezimowania w portfelu upraw

W związku ze znaczącym udziałem ubezpieczeń rolnych w portfelu Towarzystwo zarządza ryzykiem negatywnych skutków przezimowania w sposób ilościowy, wyodrębniając je z ryzyka katastroficznego. W ramach przeprowadzonego badania Towarzystwo określiło wpływ hipotetycznej katastrofy na portfelu upraw na środki własne. Do ustalenia tego wpływu przyjęto aktualną ekspozycję z tytułu ujemnych skutków przezimowania, obowiązujące warunki ubezpieczenia wraz z występującymi w nich limitami i udziałami własnymi oraz przyjęto, że szkody są szkodami całkowitymi. Towarzystwo wyliczyło, że hipotetyczna katastrofa spowoduje straty brutto w wysokości 106,2 mln zł, z czego na udział własny Towarzystwa przypadnie kwota blisko 20,5 mln zł, co oznacza, że 81% szkód przejmą reasekuratorzy. Biorąc pod uwagę, że nie ma przesłanek do stwierdzenia korelacji pomiędzy ryzykiem ujemnych skutków przezimowania a pozostałymi ryzykami katastrof naturalnych, ryzyko to podlega dywersyfikacji, podobnie jak pozostałe ryzyka z tej grupy.

Ryzyko otoczenia gospodarczego

Obszar ryzyka otoczenia gospodarczego uwzględnia ryzyko działalności Towarzystwa, uzupełnione o ryzyko reputacji. Głównymi ryzykami zidentyfikowanymi w tym obszarze są:

- ➔ ryzyko reputacji,
- ➔ ryzyko outsourcingu,
- ➔ ryzyko konkurencji,
- ➔ ryzyko otoczenia prawnego,
- ➔ ryzyko strategiczne,
- ➔ ryzyko systemowe

Towarzystwo zarządza ryzykiem otoczenia gospodarczego w oparciu o:

- monitoring wykonywany przez funkcję zgodności w zakresie otoczenia prawnego,
- analizy działalności konkurencji,
- ocenę realizacji usług przez głównych dostawców,
- analizy skarg i reklamacji,
- kwartalne raporty ryzyka otoczenia gospodarczego,
- ankiety ryzyka.

W ramach raportów ryzyka otoczenia gospodarczego obserwowane są miary reputacji (ilość skarg i reklamacji na polisę oraz ilość skarg i reklamacji na szkodę) oraz jakościowo opisywane jest ryzyko działalności Towarzystwa oraz otoczenia prawnego. Analiza raportów jest regularnie przedstawiana na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, który formułuje rekomendacje do Zarządu Towarzystwa.

Ryzyko reputacji

Ryzyko reputacji zostało zdefiniowane jako ryzyko związane z pogorszeniem się reputacji Towarzystwa w oczach jego klientów obecnych lub potencjalnych i związanym z nim odpływem klientów lub spowolnionym bądź zahamowanym napływem nowych. W celu właściwego monitorowania i zapewnienia, że ryzyko to nie wykroczy poza apetyt na ryzyko, Towarzystwo regularnie analizuje wskaźniki liczby skarg na polisę oraz liczby spraw sądowych na polisę w podziale na grupy ubezpieczeń. Limity akceptowalne przez Towarzystwo dla w/w wskaźników wynoszą poniżej 1%. Wielkości obserwowanych miar ryzyka reputacji wraz z analizą jakościową są prezentowane w raporcie ryzyka otoczenia gospodarczego (kwartalnie).

Ryzyko otoczenia prawnego

Ryzyko otoczenia prawnego to możliwość poniesienia strat w wyniku nieprzestrzegania prawa, niedostosowania się do regulacji nadzorczych lub nierealizowania zawartych umów. W ramach mitygacji tego ryzyka Towarzystwo m.in. monitoruje zmiany w prawie, orzeczenia sądowe, publikacje instytucji nadzorczych i stara się wdrażać je terminowo. Dużym wsparciem w tym zakresie jest zaangażowanie przedstawicieli Towarzystwa (m. in. Biura Prawnego, Biura Zgodności, Biura

Audytu, Biura Kontroli Wewnętrznej, IOD, Biura Informatyki i Bezpieczeństwa Informacji, Biuro Aktuarialne) w różne zespoły robocze działające w ramach Polskiej Izby Ubezpieczeń.

Ryzyko działalności Towarzystwa

Ryzyko działalności Towarzystwa obejmuje wszelkie ryzyka związane z prowadzoną działalnością gospodarczą i powstające w wyniku określonych decyzji dążących do realizacji określonej strategii rozwoju firmy. Do ryzyka działalności Towarzystwa zaliczają się w szczególności:

- ryzyko strategiczne (ryzyko podejmowania błędnych decyzji strategicznych oraz niewłaściwej oceny rynku ubezpieczeniowego, np. ryzyko wprowadzenia nowego produktu, ryzyko niezrealizowania planu finansowego),
- ryzyko konkurencji (ryzyko utraty części rynku lub pogorszenia wyniku finansowego na skutek działania konkurencji),
- ryzyko outsourcingu (ryzyko konfliktu interesów, niewłaściwie wykonanego zlecenia lub ciągłości działania).

Ryzyko działalności Towarzystwa jest zarządzane jakościowo poprzez regularne monitorowanie i analizę otoczenia gospodarczego, działań konkurencji oraz zmian na rynku finansowym i ubezpieczeniowym, mogących wpłynąć na działalność Towarzystwa. Dodatkowo TUW „TUW” przeprowadza analizy potencjalnych skutków podjęcia określonych decyzji strategicznych.

Ryzyko niezgodności (Compliance)

Ryzyko niezgodności jest to ryzyko wynikające z działania Towarzystwa niezgodnie z normami (nie tylko prawnymi) lub nieprawidłowo zarządzonych konfliktów interesów. Ryzyko niezgodności jest jednocześnie elementem ryzyka operacyjnego. Zarządzanie tym ryzykiem polega na realizacji wszelkiego rodzaju czynności mających na celu mitygację ryzyka oraz dążenie do zachowania zgodności działania Towarzystwa z przepisami prawa i regulacjami nadzorczymi. Czynności te podejmowane są w ramach bieżącej działalności całego Towarzystwa, na każdym poziomie systemu zarządzania. Czynności te obejmują:

- działania wyprzedzające – polegają m. in. na monitorowaniu zmian otoczenia prawnego, informowania pracowników o zmianach, opracowywaniu analiz wpływu nowych przepisów

na działalność Towarzystwa, czy inicjowaniu wdrażania odpowiednich zmian procesów biznesowych oraz regulacji wewnętrznych przez właścicieli tych procesów lub regulacji,

- działania zaradcze w postaci zarządzania przypadkami stwierdzonych niezgodności z przepisami (incydenty compliance).

W zarządzaniu tym ryzykiem uczestniczą: Dyrektor Biura Zgodności (nadzorujący funkcję zgodności), Biuro Zgodności oraz inne Biura Centrali (realizujące funkcję zgodności – szczegółowy opis w rozdziale B.4.1 niniejszego Sprawozdania).

Zadania realizowane przez Biuro Zgodności w ramach zarządzania ryzykiem compliance to m.in.:

- realizacja opisanych w regulacjach wewnętrznych dot. zarządzania ryzykiem operacyjnym zadań w procesie IMMRR ryzyka operacyjnego, które obejmuje również ryzyko compliance,
- doradzanie organom Towarzystwa, w szczególności Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej oraz reasekuracyjnej z przepisami prawa,
- bieżące monitorowanie zmian otoczenia prawnego i informowanie o tych zmianach oraz o ich wpływie na działalność Towarzystwa właściwe organy Towarzystwa i pracowników oraz inicjowanie oraz wspieranie procesu zmiany procesów biznesowych i regulacji wewnętrznych przez ich właścicieli w celu dostosowania do zmian otoczenia prawnego,
- opiniowanie pod względem zgodności z przepisami projektów regulacji wewnętrznych Towarzystwa, różnego rodzaju dokumentów ubezpieczeniowych oraz materiałów marketingowych, a także produktów,
- udział w przeglądach i aktualizacji regulacji wewnętrznych obowiązujących w Towarzystwie, w sposób opisany w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa,
- dokonywanie oceny adekwatności środków i metod stosowanych przez Towarzystwo w celu zapobiegania prowadzenia działalności niezgodnie z przepisami,
- realizacja zadań objętych rocznym planem zapewnienia zgodności (w tym m.in. kontrole Compliance, identyfikacja i zarządzanie ryzykami compliance, monitorowanie zmian otoczenia prawnego).

Ryzyko outsourcingu

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” w ustanowionym procesie outsourcingu zdefiniowało tryb szczególny zawierania umowy i zarządzania ryzykami związanymi z outsourcingiem czynności poza organizację dla dwóch grup czynności:

- 1) uznanych w wewnętrznym procesie klasyfikacji za czynności podstawowe/ważne – z punktu prowadzonej działalności ubezpieczeniowej,
- 2) czynności należących do funkcji kluczowych w systemie zarządzania.

Mitygacja ryzyka outsourcingu przed zawarciem umowy outsourcingowej realizowana jest przez Towarzystwo w następujący sposób:

- poprzez proces weryfikacji podmiotów zewnętrznych prowadzony przed zawarciem umowy outsourcingowej,
- poprzez dywersyfikację kontrahentów,
- poprzez odpowiednią konstrukcję umów ze szczególnym uwzględnieniem odpowiednio długiego okresu wypowiedzenia w przypadku podjęcia decyzji o zakończeniu współpracy z podmiotem zewnętrznym,
- poprzez proces opiniowania umów pod względem zgodności z przepisami prawa powszechnie obowiązującego (w tym w zakresie ochrony danych osobowych).

Zarządzanie ryzykiem outsourcingu w ramach zawartych umów outsourcingowych realizowane jest w Towarzystwie poprzez:

- ocenę przez właścicieli umów outsourcingowych jakości usług wykonywanych w ramach tych umów,
- analizy ryzyka operacyjnego – prowadzone przez Biuro Zarządzania Ryzykiem zgodnie z zasadami opisanymi w regulacjach wewnętrznych Towarzystwa dotyczących ryzyka operacyjnego, analiza ryzyka bezpieczeństwa informacji i ciągłości działania – prowadzone przez Biuro Bezpieczeństwa Informacji.

Wprowadzono również okresowy przegląd zawartych umów outsourcingu, realizowany w całym Towarzystwie oraz nowy raport dot. umów outsourcingu notyfikowanych do KNF, który jest przedstawiany Komitetowi Audytu.

Ryzyko zrównoważonego rozwoju i zmian klimatycznych

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (dalej: Ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, negatywny wpływ na wartość inwestycji lub wartość zobowiązania.

Ryzyka ESG dzielimy na:

- ryzyka związane ze zmianami klimatycznymi (ryzyka przejścia oraz ryzyka fizyczne),
- ryzyka związane z aspektami społecznymi,
- ryzyka związane z organizacją działalności Towarzystwa (tzw. ład korporacyjny).

Ryzyka przejścia są to ryzyka związane z ogólnosiątkowym wprowadzaniem w życie celów rozwoju ONZ i idących za tym możliwych zmian w gospodarkach państwowych oraz potencjalnych zmian w zachowaniu kontrahentów (np. dokładniejsze analizowanie śladu węglowego).

Ryzyka fizyczne ryzyka związane z globalnym ociepleniem i idącymi za tym zjawiskami ekstremalnymi, zmianami w rejonach nadających się do zamieszkania, dostępnością żywności, wpływami na rynki finansowe. Ryzyka te dzielimy na zjawiska krótkoterminowe (obserwowane „na bieżąco”) oraz długoterminowe (obserwowane w dłuższym horyzoncie czasowym).

Ryzyka związane z aspektami społecznymi są ryzyka związane z wpływem działań TUW na aspekty społeczne oraz wpływem aspektów społecznych na Towarzystwo.

Ryzyka związane z organizacją działalności Towarzystwa są to ryzyka związane m.in. z przestrzeganiem obowiązków informacyjnych oraz wprowadzeniem i przestrzeganiem zasad wpływających na przejrzystość prowadzonej działalności.

Powyższe ryzyka zarządzane są na bieżąco w ramach ryzyka otoczenia gospodarczego, ryzyka ubezpieczeniowego oraz ryzyka rynkowego. Analiza tych ryzyk polega na wykonywaniu regularnych testów stresu oraz na obserwacji zdarzeń pogodowych.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Zasada ostrożnego inwestora

Towarzystwo realizuje politykę inwestycyjną spełniającą zasadę „ostrożnego inwestora”. Lokuje wolne środki finansowe jedynie w takie aktywa i instrumenty, których ryzyka może właściwie określić, mierzyć, monitorować, którymi może właściwie zarządzać, które może właściwie kontrolować i prowadzić sprawozdawczość w ich zakresie, a także które może właściwie uwzględniać przy ocenie swoich łącznych potrzeb w zakresie wypłacalności.

Towarzystwo prowadzi działalność inwestycyjną w sposób odpowiedzialny wobec swoich członków, partnerów, społeczeństwa stosując zasadę ostrożnego inwestora w ramach której uwzględnia m.in. czynniki i ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem tj. ESG.

Wprowadzenie do portfela inwestycyjnego nowych instrumentów odbywa się zgodnie z przepisami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wszystkie aktywa, w szczególności aktywa pokrywające minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności są lokowane w sposób zapewniający bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność całości portfela. Ponadto, umiejscowienie tych aktywów powinno zapewniać ich dostępność.

Aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są również lokowane w sposób odpowiadający charakterowi i czasowi trwania zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Aktywa te są lokowane w najlepszym interesie wszystkich ubezpieczających i beneficjentów, z uwzględnieniem przyjętych celów prowadzonej polityki, w tym m.in:

- aktywa muszą być odpowiednio zróżnicowane i rozproszone oraz umożliwiać właściwą reakcję w sytuacji dynamicznych zmian w otoczeniu gospodarczym lub wystąpienia zjawisk katastroficznych,
- Towarzystwo nie lokuje aktywów w instrumenty, które nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym oraz w instrumenty pochodne,
- lokaty w aktywa emitowane przez tego samego emitenta lub grupę emitentów powiązanych muszą spełniać warunek właściwego zróżnicowania oraz unikania nadmiernego akumulowania ryzyka w całym portfelu.

C.7.2 Koncentracja ryzyk

Towarzystwo identyfikuje trzy istotne koncentracje ryzyka:

- koncentrację aktywów,
- koncentrację ryzyka zawiązaną z posiadanym portfelem ubezpieczeń,
- koncentrację geograficzną ryzyka i koncentrację ryzyka katastroficznego.

Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko koncentracji aktywów oznacza dodatkowe ryzyko, na jakie narażone jest Towarzystwo, wynikające z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczy podmiot/emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych podmiotów. Towarzystwo identyfikuje ryzyko koncentracji aktywów w działalności lokacyjnej w postaci:

- koncentracji kwoty depozytów w jednym banku lub grupie powiązanych banków,
- koncentracji zaangażowania w papiery wartościowe (obligacje, akcje, inne) emitowane przez pojedynczy podmiot lub grupę powiązanych podmiotów.

Towarzystwo jest narażone na ryzyko koncentracji i określa wymóg kapitałowy, jeżeli skumulowane ekspozycje jednego rodzaju przekraczają określone progi koncentracji. Ryzyko koncentracji jest wyliczane na wspólnej ekspozycji funduszy inwestycyjnych i reszty aktywów Towarzystwa.

Za proces zarządzania ryzykiem koncentracji aktywów w Towarzystwie odpowiada Biuro Finansowo-Księgowe przy uwzględnieniu wytycznych Komitetu Inwestycyjnego. Towarzystwo zarządza tym ryzykiem poprzez właściwe kształtowanie struktury aktywów, uwzględniające ich koncentrację w jednym podmiocie i ocenę wiarygodności kredytowej tych podmiotów.

Celami procesu są:

- optymalizacja dywersyfikacji aktywów finansowych z punktu widzenia ekspozycji na ryzyko,
- ograniczenie wymogów kapitałowych związanych z polityką lokacyjną Towarzystwa,
- kontrola realizacji polityki inwestycyjnej.

Na proces zarządzania ryzykiem koncentracji aktywów składają się:

- planowanie struktury i maksymalnych poziomów koncentracji aktywów w powiązaniu z oceną wiarygodności kredytowej emitentów/podmiotów współpracujących,
- zarządzanie bieżącą strukturą portfela inwestycyjnego w zależności od zaangażowania Towarzystwa w jeden podmiot,
- analiza obecnej i przyszłej wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Towarzystwa,
- analiza najwyższych kwotowo poziomów zaangażowania Towarzystwa w pojedynczy podmiot/emitenta papierów wartościowych lub grupę podmiotów powiązanych.

W procesie zarządzania ryzykiem koncentracji aktywów istotnym elementem jest monitorowanie przez Towarzystwo ekspozycji na to ryzyko. Obejmuje ono monitorowanie następujących parametrów:

- Koncentracja zaangażowania w pojedynczym podmiocie/emitencie papieru wartościowego i zgodność z założeniami Polityki Inwestycyjnej.
- Ocena wiarygodności kredytowej banku (realizowana w oparciu o procedury opisane w ryzyku niewykonania zobowiązania przez kontrahenta)
- Ocena wiarygodności kredytowej emitenta papierów wartościowych.

W ramach prowadzonego monitoringu Towarzystwo opracowuje szczegółowy zakres parametrów obserwacji, które opracowywane są oddzielnie dla struktury portfela inwestycyjnego i wiarygodności kredytowej banków/emitentów. Towarzystwo ogranicza ryzyka inne niż ubezpieczeniowe, w tym ryzyko koncentracji aktywów poprzez limity określone w strategii zarządzania ryzykiem w Towarzystwie. W przypadku przekroczenia założonych limitów przygotowywane są plany naprawcze, zmierzające do ograniczania ryzyka koncentracji aktywów.

Koncentracja ryzyka związana z posiadanym portfelem ubezpieczeń

Głównym ryzykiem, które Towarzystwo rozpoznaje w swoim profilu ryzyka, jest ryzyko ubezpieczeniowe i na nim koncentrują się procesy zarządzania ryzykiem.

Unikanie koncentracji ryzyk w Towarzystwie realizowane jest przez:

- zaangażowanie we względnie proste produkty ubezpieczeniowe,

- ➔ relatywnie dużą liczbę linii ubezpieczeń,
- ➔ brak dużych ryzyk przemysłowych w portfelu ubezpieczeń – duże rozproszenie/dywersyfikacja ryzyk.

Koncentracja geograficzna ryzyka i koncentracja ryzyka katastroficznego

Towarzystwo identyfikuje koncentrację geograficzną ryzyka przy określaniu struktury programu reasekuracyjnego na dany rok w odniesieniu do głównego ryzyka katastroficznego, na którego ekspozycję Towarzystwo jest narażone, tj. ryzyka powodzi. Koncentracja ta definiowana jest na podstawie analizy największych ekspozycji z tytułu powodzi lub stref, w których zawierane ubezpieczenia mają największy wpływ na wysokość SCR, przy użyciu stref Cresta i odpowiadających im współczynników.

Monitorowanie ekspozycji na ryzyko powodzi odbywa się w szczególności podczas prowadzonych okresowo badań ekspozycji portfela oraz monitoring katastrof obejmujących:

- ➔ pomiar koncentracji zawieranych ubezpieczeń obiektów (ryzyk) o znacznej wartości (wykaz obiektów – bordera reasekuracyjne),
- ➔ pomiar koncentracji ubezpieczeń obiektów (ryzyk) w poszczególnych województwach,
- ➔ pomiar koncentracji sum ubezpieczenia na portfelu upraw w poszczególnych województwach w podziale na rodzaje upraw oraz ryzyk,
- ➔ identyfikowanie zagrożeń katastroficznym o zasięgu ogólnopolskim na podstawie kumulacji sum ubezpieczenia dla ubezpieczeń, które chronią przed zdarzeniami katastroficznymi, m.in. przed powodzią,
- ➔ określanie zagrożenia ze strony katastrof (w tym powodzi) o zasięgu lokalnym,
- ➔ szacowanie maksymalnych kumulacji na podstawie danych historycznych,
- ➔ okresowe badanie SCR dla ryzyka katastrofy, zgodnie z obowiązującą metodologią.

C.7.3 Techniki ograniczania ryzyka

Jedną z technik ograniczania ryzyka w Towarzystwie, nieomówioną szczegółowo we wcześniejszych rozdziałach jest reasekuracja. Ma ona za zadanie wspieranie realizacji celów określonych w strategii rozwoju Towarzystwa poprzez zapewnienie stopnia przeniesienia ryzyka wystarczającego z punktu

widzenia wypłacalności Towarzystwa i proporcjonalnego do rodzaju, skali i złożoności ryzyk występujących w Towarzystwie. W związku z tym, że Towarzystwo nie prowadzi działalności w zakresie reasekuracji czynnej, głównym celem reasekuracji w Towarzystwie jest skuteczne zabezpieczanie portfela ubezpieczeń.

Jednocześnie reasekuracja w Towarzystwie służy realizacji następujących celów szczegółowych:

- ➔ podwyższenie pojemności ubezpieczeniowej,
- ➔ ochrona przed szkodami katastroficznymi,
- ➔ stabilizacja wyników działalności ubezpieczeniowej,
- ➔ wsparcie płynności Towarzystwa,
- ➔ zmniejszenie wymogów kapitałowych.

W związku z powyższym przyjmuje się, że reasekuracja służy ograniczaniu w sposób znaczący ryzyka ubezpieczeniowego, które jest najbardziej istotnym spośród występujących w Towarzystwie ryzyk i generuje najwyższy wymóg kapitałowy. Reasekuracja ma zatem znaczący wpływ na parametry wypłacalności Towarzystwa.

Techniki ograniczania pozostałych ryzyk w Towarzystwie, omówione szczegółowo we wcześniejszych rozdziałach, zostały podsumowane i zaprezentowane w poniższej tabeli.

Tabela 15. Techniki ograniczania ryzyk w TUW „TUW”

Rodzaj ryzyka	Techniki ograniczania ryzyka w TUW „TUW“
<p>Ryzyko ubezpieczeniowe</p>	<ul style="list-style-type: none"> • procedury analizy i monitoringu ryzyka największych/kluczowych linii biznesowych i produktów, które są stosowane w całym cyklu życia produktu od momentu jego projektowania, do momentu wycofania, a także w trakcie sprzedaży w celu optymalizacji wyników finansowych i poziomu wypłacalności, • procedury w obszarze akwizycji oraz oceny ryzyka produktów ubezpieczeniowych, które uwzględniają założenia dotyczące profilu akceptowanego ryzyka oraz limity kompetencji,

Rodzaj ryzyka	Techniki ograniczania ryzyka w TUV „TUV“
	<ul style="list-style-type: none"> • proces likwidacji szkód, który uwzględnia procedury tworzenia i weryfikacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz limity kompetencji, • przyjęty program reasekuracji, który odzwierciedla profil prowadzonej działalności
Ryzyko rynkowe	<ul style="list-style-type: none"> • niski poziom apetytu na to ryzyko, podejście konserwatywne, ostrożna polityka inwestycyjna nastawiona na optymalizację przychodów z lokat (dominujący udział obligacji Skarbu Państwa, jak również lokowanie środków w nieruchomościach, obligacjach korporacyjnych, depozytach bankowych, a także jednostkach uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych), przy priorytecie wysokiego bezpieczeństwa inwestycji, • współpraca z kontrahentami o wysokim ratingu, • utrzymywanie wysokiego poziomu płynności finansowej, • bieżące analizy sytuacji ekonomiczno-finansowej Towarzystwa
Ryzyko operacyjne	<ul style="list-style-type: none"> • realizacja / monitorowanie planów działań zaradczych wynikających z samooceny ryzyka operacyjnego w kluczowych procesach, zdarzeń generujących straty oraz analiz scenariuszowych, • monitorowanie limitów oraz kluczowych wskaźników ryzyka operacyjnego
Ryzyko otoczenia gospodarczego	<ul style="list-style-type: none"> • bieżąca analiza raportów ryzyka i płynących z nich wniosków w zakresie (ilościowym), np. miar reputacji (ilość skarg i reklamacji na polisę oraz ilość skarg i reklamacji na szkodę) oraz jakościowym, np. analiza raportów działalności oraz otoczenia prawnego

Rodzaj ryzyka	Techniki ograniczania ryzyka w TUW „TUW“
Ryzyko kredytowe	<ul style="list-style-type: none"> • minimalne wymogi wyboru kontrahenta oparte na analizie ryzyka niewykonania zobowiązania (minimalny rating kredytowy lub odpowiadający mu stopień jakości kredytowej zgodnie ze standardami technicznymi dotyczącymi przyporządkowania ocen kredytowych wystawianych przez zewnętrzne instytucje oceny wiarygodności kredytowej do obiektywnej skali stopni jakości kredytowej), • regularny monitoring sytuacji finansowej kontrahenta oraz przeprowadzanie testów warunków skrajnych uwzględniających realizację ryzyka kredytowego, • plany awaryjne na wypadek realizacji ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, • analiza ryzyka zarażenia w ramach grupy kapitałowej kontrahenta poprzez monitorowanie sytuacji finansowej podmiotu dominującego, w kontekście występujących na rynku zagrożeń mających wpływ na przenoszenie negatywnych zmian finansowych pomiędzy spółkami tworzącymi grupę oraz poprzez wprowadzanie limitów ekspozycji z tego tytułu

C.7.4 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

Analiza scenariuszowa, testy stresu oraz odwrócone testy stresu są uzupełnieniem bieżącej wartości SCR i OPW oraz ich projekcji na przyszłość. Wyznaczone wielkości SCR i OPW określają jedynie poziom kapitału związany z realizacją ryzyka na poziomie konkretnego kwantyla, nie zawierają jednak żadnej informacji na temat stabilności wyniku przy zmianach kluczowych ekspozycji lub założeń. W tym celu wykorzystywana jest w Towarzystwie analiza scenariuszy i wrażliwości, w ramach której analizuje się wpływ zmian pojedynczych parametrów na wysokość BEL, SCR i OPW. Parametry, które mają zostać

poddane analizie wrażliwości oraz szczegółowa metodyka są ustalane każdego roku przez Komitet Ryzyka i zatwierdzane przez Zarząd.

Analizy scenariuszy i wrażliwości są ważnym narzędziem do zarządzania ryzykiem oraz całością prowadzonej działalności, ponieważ pozwalają określić stabilność projekcji finansowych, a także zidentyfikować ryzyka oraz założenia, których wahania w największym stopniu wpływają na wyniki.

Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych i analizy wrażliwości

Przeprowadzone testy warunków skrajnych i analizy wrażliwości dotyczyły następujących hipotetycznych przypadków:

- testy stresu:
 - wykonane na danych rzeczywistych na dzień 31/12/2024, zgodnie z metodologią UKNF z 2025 roku:
 - ryzyko stopy procentowej,
 - łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego,
 - ryzyko gradobicia,
 - wykonane na danych zaplanowanych na dzień 31/12/2025 (testy prospektywne), zgodnie z metodologią UKNF z 2025 roku:
 - scenariusz ryzyk cybernetycznych,
 - wykonane w ujęciu wieloletnim (testy prospektywne), zgodnie z metodyką UKNF z 2025 roku:
 - scenariusz międzysektorowy – dla lat 2025, 2026, 2027,
 - wykonane w ujęciu długoterminowym na dzień 31/12/2024 z danymi szkodowymi za 2030 oraz 2050 (testy prospektywne), zgodnie z metodologią UKNF z 2025 roku:
 - ryzyko związane z frontami konwekcyjnymi oraz ze wzrostem cen reasekuracji
- scenariusze – na danych rzeczywistych na dzień 30/06/2025 roku, zgodnie z metodologią własną:
 - jednoczesne zajście 2 katastrof – naturalnej oraz antropogenicznej na portfelu

OC p.p.m.,

- odwrócony test stresu (katastrofa plus częściowa niewypłacalność wybranego reasekuratora/wybranych reasekuratorów).

W wyżej wskazanych przypadkach analizie wrażliwości poddano następujące zmienne:

- ➔ SCR,
- ➔ MCR,
- ➔ środki własne.

Ryzyko stopy procentowej

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. Edycja” – rozdział 3. Test przeprowadzono na podstawie danych na dzień 31/12/2024 (roczne) i opublikowanej przez Organ Nadzoru tabeli z głębokościami szoków oraz strukturą terminową zawartych, zgodnie ze stosowaną metodyką, w pliku „Informacja_tekniczna_testow_warunkow_skrajnych_31_12_2024.xlsx”.

W wariantcie 1 zastosowano szoki dla PLN z tabeli 15 oraz dla EUR z tabeli 17, a w wariantcie 2 zastosowano szoki dla PLN z tabeli 16 oraz dla EUR z tabeli 17 – struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka według stanu na 31/12/2024.

Fragmety tabeli z zaproponowanymi w metodyce głębokościami szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów zostały przedstawione w poniższych tabelach.

Tabela 16. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w PLN (wariant 1)

Termin	Szok dolny		Szok górny		Struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2024		
	s^{down}	b^{down}	s^{up}	b^{up}	Przed szokiem	Po szoku dolnym	Po szoku górnym
1	-83,01%	-0,78%	78,12%	0,96%	4,97%	0,06%	9,81%
2	-84,39%	-0,77%	77,66%	0,95%	5,07%	0,02%	9,97%
3	-83,78%	-0,75%	75,96%	0,94%	5,22%	0,10%	10,14%
4	-81,08%	-0,73%	74,10%	0,93%	5,37%	0,29%	10,28%
5	-76,93%	-0,71%	73,02%	0,91%	5,50%	0,56%	10,42%
6	-72,54%	-0,68%	72,28%	0,89%	5,60%	0,85%	10,53%
7	-68,86%	-0,66%	71,66%	0,87%	5,67%	1,11%	10,61%
8	-65,88%	-0,64%	71,13%	0,84%	5,73%	1,32%	10,65%
9	-63,40%	-0,62%	70,65%	0,81%	5,76%	1,49%	10,65%
10	-61,30%	-0,60%	70,21%	0,79%	5,78%	1,64%	10,62%

Tabela 17. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w PLN (wariant 2)

Termin	Szok dolny		Szok górny		Struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2024		
	s^{down}	b^{down}	s^{up}	b^{up}	Przed szokiem	Po szoku dolnym	Po szoku górnym
1	-72,86%	-0,51%	78,66%	1,06%	4,97%	0,83%	9,94%
2	-71,60%	-0,45%	78,46%	0,95%	5,07%	0,99%	10,00%
3	-72,68%	-0,40%	78,48%	0,83%	5,22%	1,03%	10,15%
4	-73,80%	-0,36%	79,30%	0,73%	5,37%	1,05%	10,36%
5	-69,64%	-0,33%	78,11%	0,65%	5,50%	1,34%	10,44%
6	-65,38%	-0,30%	74,32%	0,59%	5,60%	1,64%	10,34%
7	-61,55%	-0,28%	69,66%	0,53%	5,67%	1,90%	10,16%
8	-58,22%	-0,26%	65,23%	0,49%	5,73%	2,14%	9,96%
9	-55,35%	-0,24%	61,35%	0,45%	5,76%	2,33%	9,75%
10	-52,87%	-0,23%	58,02%	0,42%	5,78%	2,50%	9,55%

Tabela 18. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w EUR

Termin	Szok dolny		Szok górny		Struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2024		
	s^{down}	b^{down}	s^{up}	b^{up}	Przed szokiem	Po szoku dolnym	Po szoku górnym
1	-58,00%	-1,16%	61,00%	2,14%	2,24%	-0,22%	5,74%
2	-51,00%	-0,99%	53,00%	1,86%	2,09%	0,04%	5,06%
3	-44,00%	-0,83%	49,00%	1,72%	2,09%	0,34%	4,84%
4	-40,00%	-0,74%	46,00%	1,61%	2,12%	0,53%	4,71%
5	-40,00%	-0,71%	45,00%	1,58%	2,14%	0,58%	4,69%
6	-38,00%	-0,67%	41,00%	1,44%	2,17%	0,68%	4,50%
7	-37,00%	-0,63%	37,00%	1,30%	2,20%	0,76%	4,31%
8	-38,00%	-0,62%	34,00%	1,19%	2,22%	0,76%	4,17%
9	-39,00%	-0,61%	32,00%	1,12%	2,24%	0,76%	4,08%
10	-40,00%	-0,61%	30,00%	1,05%	2,27%	0,75%	4,00%

W wyniku wykonanych przez TUW „TUW” przeliczeń uwzględniających założenia zawarte w metodyce zaobserwowano:

w wariancie 1:

- ➔ spadek współczynnika pokrycia SCR o około 5 punktów procentowych (z 164% do 159%),
- ➔ spadek współczynnika pokrycia MCR o około 10 punktów procentowych (z 358% do 348%),
- ➔ brak wpływu na poziom środków własnych

w wariancie 2:

- ➔ spadek współczynnika pokrycia SCR o około 13 punktów procentowych (z 164% do 151%),
- ➔ spadek współczynnika pokrycia MCR o około 27 punktów procentowych (z 358% do 331%),
- ➔ brak wpływu na poziom środków własnych.

W ocenie TUW „TUW”, wyniki testu potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na fluktuacje związane ze zmianą stóp procentowych. Przeprowadzony test nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych w przypadku wystąpienia tego typu sytuacji.

Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW oraz dołączonej do niego metodyce: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. Edycja” – rozdział 4. Test przeprowadzono na podstawie danych na dzień 31/12/2024 (roczne).

Szokom zostały poddane:

1. podstawowa struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowana przez EIOPA stosowana dla przeliczeń dla danych na dzień 31/12/2024 zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 19. Głębokości szoków dla ryzyka stopy procentowej w łącznym scenariuszu dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego

Termin	Szok		Struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka wg stanu na 31 grudnia 2024		Szok dolny według formuły standardowej SCR	Szok górny według formuły standardowej SCR	Struktura terminowa stopy procentowej wolnej od ryzyka po szoku (z kolumn B i C) oraz po szokach z formuły standardowej SCR wg stanu na 31 grudnia 2024	
	s^{up}	b^{up}	Przed szokiem	Po szoku			Po szoku dolnym	Po szoku górnym
1	73,70%	0,86%	4,97%	9,50%	-75%	70%	2,37%	16,14%
2	70,99%	0,85%	5,07%	9,53%	-65%	70%	3,34%	16,20%
3	66,87%	0,83%	5,22%	9,55%	-56%	64%	4,20%	15,66%
4	63,55%	0,81%	5,37%	9,59%	-50%	59%	4,79%	15,24%
5	60,81%	0,78%	5,50%	9,62%	-46%	55%	5,19%	14,90%
6	58,48%	0,75%	5,60%	9,62%	-42%	52%	5,58%	14,62%
7	56,46%	0,72%	5,67%	9,60%	-39%	49%	5,86%	14,30%
8	54,68%	0,69%	5,73%	9,56%	-36%	47%	6,12%	14,05%
9	53,08%	0,66%	5,76%	9,49%	-33%	44%	6,35%	13,66%
10	51,62%	0,64%	5,78%	9,40%	-31%	42%	6,49%	13,35%

2. głębokość szoków dla spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 20. Głębokości szoków dla spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych

Stopień jakości kredytowej	Wzrost spreadu dla obligacji korporacyjnych (pb)
0	147
1	170
2	194
3	253
4	397
5 i 6	424
Bez ratingu	484

3. głębokość szoków dla ryzyka cen akcji i udziałów zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 21. Głębokości szoków dla ryzyka cen akcji i udziałów

Wyszczególnienie	Głębokość szoku
Akcje krajowych zakładów ubezpieczeń powiązanych, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 31 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej	Zmiana nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami zakładu powiązanego, zgodnie z tym scenariuszem
Akcje pozostałych podmiotów powiązanych, w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt. 31 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej	34%
Pozostałe akcje udziały	68%

4. głębokość szoku dla ryzyka walutowego stanowi wzrost o 11% wartości waluty obcej w stosunku do waluty lokalnej.

W wyniku wykonanych przez TUW „TUW” przeliczeń uwzględniających założenia zawarte w metodyce zaobserwowano:

- spadek współczynnika pokrycia SCR o około 33 punkty procentowe (z 164% do 131%),
- spadek współczynnika pokrycia MCR o około 85 punktów procentowych (z 358% do 273%) oraz
- spadek środków własnych o około 35 mln zł (z 212 mln zł do 177 mln zł.).

W ocenie TUW „TUW”, wyniki testu potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na zmianę podstawowych parametrów służących do wyceny aktywów oraz zobowiązań. Przeprowadzony test nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych w przypadku wystąpienia tego typu sytuacji.

Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW oraz dołączonej do niego metodyce: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. Edycja” – rozdział 5.1. Test zakładał wystąpienie szkody gradowej dla oszacowanej przez TUW „TUW” według określonej przez Organ Nadzoru metodyki. Zakładała ona wyliczenie potencjalnej szkody wykorzystując Formułę Standardową, stosując mapę wag ryzyka dla obszaru Polski.

W wyniku wykonanych przez TUW „TUW” przeliczeń uwzględniających założenia zawarte w metodyce zaobserwowano:

- spadek współczynnika wypłacalności SCR o około 18 punktów procentowych (z 164% do 146%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 50 punktów procentowych (z 358% do 308%) oraz
- spadek środków własnych o około 24 mln zł (z 212 mln zł do 188 mln zł).

W ocenie TUW „TUW”, wyniki testu potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na zmianę podstawowych parametrów służących do wyceny aktywów oraz zobowiązań. Przeprowadzony test

nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych w przypadku wystąpienia tego typu sytuacji.

Scenariusz długoterminowy – ryzyko związane z frontami konwekcyjnymi oraz ze wzrostem cen reasekuracji

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW oraz dołączonej do niego metodyce: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. edycja” – rozdział 5.2. Scenariusz zakłada, na przestrzeni rozpatrywanych lat, wzrost częstotliwości występowania gradobicia, trąb powietrznych czy deszczy nawalnych, wzrost zachowka w programach CAT XL oraz CAT Risk/CAT, brak dostępności reasekuracji nadwyżki szkodowości. Test przeprowadzony na danych z 31/12/2024 z danymi szkodowymi za 2030 i 2050, zakładający wystąpienie sekwencji zdarzeń niezależnie w 3 kwartale 2030 oraz w 3 kwartale 2050 roku, zgodnie z poniższą tabelą:

Tabela 22. Rozkład łącznej wartości szkody

Rok projekcji	Zdarzenie największe pod względem szkód	Zdarzenie drugie	Zdarzenie trzecie	Zdarzenie czwarte	Zdarzenie piąte	Pozostałe zdarzenia
2030	102,70%	41,50%	12,70%	9,60%	8,00%	6,40%
2050	354,60%	143,30%	44,00%	33,00%	27,80%	22,20%

W wyniku wykonanych przez TUW „TUW” przeliczeń uwzględniających założenia zawarte w metodyce zaobserwowano:

Dla danych szkodowych za 2030:

- spadek współczynnika wypłacalności SCR o około 30 punktów procentowych (z 164% do 134%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 81 punktów procentowych (z 358% do 277%) oraz
- spadek środków własnych o około 38 mln zł. (z 212 mln zł. do 174 mln zł.).

Dla danych szkodowych za 2050:

- spadek współczynnika wypłacalności SCR o około 76 punktów procentowych (z 164% do 88%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 209 punktów procentowych (z 358% do 149%) oraz
- spadek środków własnych o około 99 mln zł. (z 212 mln zł. do 113 mln zł.).

W ocenie TUW „TUW”, wyniki testu dla danych szkodowych za 2030 rok potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na zmianę podstawowych parametrów służących do wyceny aktywów oraz zobowiązań w tym wariancie testu. Interpretując wyniki testu w wariancie z danymi szkodowymi za 2050 rok, Towarzystwo przyjmuje, że realizacja tego scenariusza mogłaby prowadzić do znaczącej utraty aktywów. Jednocześnie w przypadku hipotetycznego urzeczywistnienia się scenariusza, czyli pogarszania się parametrów szkodowych odnośnie naturalnych zjawisk katastroficznych oraz stopniowego wzrostu stawek reasekuracyjnych, Towarzystwo zakłada, że możliwe będzie reagowanie dostosowywaniem wysokości pobieranej składki za ryzyko do notowanych parametrów szkodowych, na bazie prowadzonych regularnie analiz szkodowości. W ocenie Towarzystwa zakładane działania zarządcze pozwolą uniknąć w długim terminie spadku pokrycia kapitałowego poniżej 100%, w przypadku hipotetycznej realizacji scenariusza.

Scenariusz ryzyk cybernetycznych – test prospektywny

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW oraz dołączonej do niego metodyce: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. Edycja” – rozdział 7. Test przeprowadzono na podstawie danych zaplanowanych na dzień 31/12/2025.

Test zakłada, że dochodzi do wycieku danych u największego na 31/12/2024 dostawcy usług assistance zakładu ubezpieczeń, w wyniku czego zakład zostaje poinformowany przez organ nadzoru, że fragment jego bazy został opublikowany w darknecie. Test zakłada, że zakład otrzyma nieustrukturyzowany fragment bazy dotyczącej swoich klientów i będzie musiał zidentyfikować

klientów, których dotyczy incydent oraz ustalić zakres utraconych danych, w tym zidentyfikować dane wrażliwe.

W wyniku wykonanych przez TUW „TUW” przeliczeń uwzględniających powyższe założenia zaobserwowano:

- spadek współczynnika wypłacalności SCR o około 9 punktów procentowych (z 175% do 166%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 20 punktów procentowych (z 389% do 369%) oraz
- spadek środków własnych o około 12 mln zł. (z 234 mln zł. do 222 mln zł.).

W ocenie TUW „TUW”, prawdopodobieństwo zdarzenia zgodnego z zaproponowanym scenariuszem jest bardzo niskie. Do dnia prowadzenia testu nie odnotowano na rynku wycieku danych na taką skalę. Przeprowadzone analizy potwierdzają, że Towarzystwo jest przygotowane na tego typu incydenty. Towarzystwo kładzie szczególny nacisk na dobieranie partnerów biznesowych, prowadzi ich kontrole, które potwierdzają ich prawidłowe funkcjonowanie. Ponadto wprowadzone Rozporządzenie DORA kładzie duży nacisk na nadzór nad dostawcami, co potęguje poziom prowadzonego monitoringu. Przeprowadzony test nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych w przypadku wystąpienia tego typu sytuacji.

Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni

Test został przeprowadzony zgodnie z pismem z 28/03/2025, L.dz. DNU-DNUZWK.6047.1.2025.MW oraz dołączonej do niego metodyce: „Metodyka przeprowadzania testów warunków skrajnych 17. Edycja” – rozdział 8. Test przeprowadzono na podstawie danych zaplanowanych na dzień 31/12/2025, 31/12/2026, 31/12/2027.

Wieloletni test warunków skrajnych jest przeprowadzany przez zakłady ubezpieczeń/reasekuracji działu I oraz działu II. Zakłada kryzys gospodarczy, związany między innymi z utrzymującą się wysoką inflacją, spadkiem PKB, spadkiem wynagrodzeń, wzrostem bezrobocia.

Szczegółowe założenia zostały umieszczone w załączniku do metodyki testu „Informacja techniczna _ scenariusz międzysektorowy.xlsx” i dotyczą one głównych wskaźników makroekonomicznych takich jak dynamika PKB, CPI, czy kurs Euro i USD.

W wyniku wykonanych przez T UW „TUW” przeliczeń wykonanych na danych na 31/12/2025 uwzględniających założenia testu zaobserwowano:

- spadek współczynnika wypłacalności SCR o około 23 punkty procentowe (ze 175% do 152%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 50 punktów procentowych (z 389% do 339%) oraz
- spadek środków własnych o około 28 mln zł (z 234 mln zł do 206 mln zł).

W wyniku wykonanych przez T UW „TUW” przeliczeń wykonanych na danych za 31/12/2026 uwzględniających założenia testu zaobserwowano:

- wzrost współczynnika wypłacalności SCR o około 1 punkt procentowy (ze 195% do 196%),
- spadek współczynnika wypłacalności MCR o około 7 punktów procentowych (z 434% do 427%) oraz
- spadek środków własnych o około 5 mln zł (z 275 mln zł do 270 mln zł).

W wyniku wykonanych przez T UW „TUW” przeliczeń wykonanych na danych na 31/12/2027 uwzględniających założenia testu zaobserwowano:

- wzrost współczynnika wypłacalności SCR o około 7 punkty procentowe (z 220% do 227%),
- utrzymanie się współczynnika wypłacalności MCR na poziomie 489% oraz
- spadek środków własnych o około 8 mln zł (z 329 mln zł do 321 mln zł).

W ocenie T UW „TUW”, wyniki testu potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na zmiany przyjętych parametrów służących do wyceny aktywów i zobowiązań na skutek kryzysu gospodarczego. Przeprowadzony test nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych w przypadku wystąpienia tego typu sytuacji.

Katastrofa + niewypłacalność wybranego reasekuratora/wybranych reasekuratorów (odwrócony test stresu) – test macierzowy

Przeprowadzony na danych na dzień 30/06/2025 test zakładał jednoczesną realizację ryzyka katastroficznego o różnym prawdopodobieństwie i ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora. Kalkulacje wykonano dla kilku różnych wariantów oczekiwanej szkody

katastroficznego oraz upadku wybranego lub wybranej grupy reasekuratorów wg ich istotności dla reasekurowanego zdarzenia. Oszacowane wartości współczynników wypłacalności dla poszczególnych wariantów rozważanych zdarzeń przedstawiono w poniższej macierzy.

Tabela 23. Oszacowane wartości współczynników wypłacalności dla poszczególnych wariantów rozważanych zdarzeń

Skala zdarzenia powodziowego	upadek reasekuratora wg istotności					
	III	II	I	II oraz III	I oraz III	I oraz II
100Y	136,56%	135,08%	130,98%	116,33%	112,22%	110,74%
200Y	121,56%	116,05%	115,52%	82,81%	82,29%	76,78%
500Y	106,26%	101,39%	98,65%	53,33%	50,59%	45,73%

Test przeprowadzono dla powodzi 1/100 (zastosowane oznaczenie: 100Y), 1/200 (200Y), 1/500 (500Y)) (zgodnie z FS) oraz upadku wybranego lub wybranej grupy reasekuratorów. Poniżej przedstawiono definicje zastosowanych zdarzeń.

Tabela 24. Opis rozważanych zdarzeń

Warianty	Opis rozważanych zdarzeń
Wariant 1 (reasekurator III)	upadek trzeciego w kolejności najistotniejszego reasekuratora
Wariant 2 (reasekurator II)	upadek drugiego w kolejności najistotniejszego reasekuratora
Wariant 3 (reasekurator I)	upadek najistotniejszego reasekuratora
Wariant 4 (reasekurator II oraz III)	upadek drugiego i trzeciego najistotniejszego reasekuratora
Wariant 5 (reasekurator I oraz III)	upadek pierwszego i trzeciego najistotniejszego reasekuratora
Wariant 6 (reasekurator I oraz II)	upadek pierwszego i drugiego najistotniejszego reasekuratora

W wyniku przeprowadzonego testu określono jakiego typu zdarzenie może prowadzić do niewypłacalności TUW. Powódź 1/500 prowadzi do niewypłacalności TUW w przypadku równoległego upadku głównego reasekuratora programu katastroficznego, a do poziomu współczynnika wypłacalności bliskiego 100% w przypadku upadku drugiego lub trzeciego reasekuratora. W umiarkowanym wymiarze na TUW wpływa powódź 1/200, do niewypłacalności prowadzi równoległy upadek przynajmniej dwóch z trzech największych reasekuratorów programu katastroficznego. TUW zachowuje wypłacalność w przypadku realizacji scenariusza powodzi 1/100 nawet w przypadku równoległego upadku dwóch reasekuratorów. Warto nadmienić, że reasekuratorzy objęci testem charakteryzują się wysokim poziomem jakości kredytowej, tj. 1 lub 2.

Interpretując wyniki testów warunków skrajnych Towarzystwo przyjmuje, że jednoczesna realizacja obu zdarzeń może spowodować znaczącą utratę aktywów, jednakże z uwagi na bardzo niską możliwość realizacji ryzyka niewypłacalności reasekuratorów, którzy posiadają stopień jakości kredytowej 1 lub 2 oraz rating kredytowy AA S&P lub A S&P, prawdopodobieństwo realizacji obu zdarzeń w tym samym czasie jest bliskie zera. Mimo, że model biznesowy TUW zakłada współpracę z reasekuratorami o niskiej wrażliwości na ryzyko niewypłacalności, Towarzystwo w ramach swoich testów i analiz wykorzystuje zmienne układy scenariuszy badając ich wpływ na parametry wypłacalności. Takie działania mają na celu wsparcie procesu, dzięki któremu dokonywana jest ocena wszystkich, w tym również mało prawdopodobnych ryzyk oraz ustalana jest odpowiadająca im wielkość potrzeb kapitałowych.

Przy interpretacji wyników testu stresu należy również pamiętać, że do niewypłacalności reasekuratora zwykle nie dochodzi w sposób nagły. TUW „TUW” na bieżąco monitoruje sytuację finansową reasekuratorów, z którymi współpracuje i w przypadku jakichkolwiek zagrożeń Zarząd TUW „TUW” będzie podejmował działania mające na celu ograniczenie ryzyka.

Dwie katastrofy

W ramach testu przeprowadzono symulację, jaki wpływ na aktywa Towarzystwa będą miały dwa różne zdarzenia, tj. katastrofa naturalna oraz zdarzenie antropogeniczne na portfelu ubezpieczeń OC p.p.m, na dzień 30/06/2025. W ramach badania wykorzystano katastrofę historyczną oraz zdarzenie

szkodowe z portfela OC p.p.m. z wysokim roszczeniem. Ciężar finansowy brutto tych katastrof przedstawiał się następująco:

- powódź z roku 2010 przeskalowana do obecnego portfela: szkody brutto w wysokości 152 mln zł,
- szkoda antropogeniczna na portfelu OC p.p.m.: szkody brutto w wysokości 12 mln zł.

Test wykazał, że program reasekuracji dobrze zabezpiecza Towarzystwo przed takimi kumulacjami szkód. Przy łącznej stracie brutto w wysokości 164 mln zł, udział reasekuratorów wyniesie 139 mln zł (czyli około 85%), zaś koszty po stronie TUW „TUW” wyniosą 25 mln zł.

W wyniku testu zaobserwowano:

- spadek dostępnych środków własnych na pokrycie wymogu kapitałowego SCR o około 21 mln zł (z 218 mln zł. do 197 mln zł.),
- spadek współczynnika pokrycia SCR o ponad 15 punktów procentowych ze 173% do około 158%,
- spadek współczynnika pokrycia MCR o około 41 punktów procentowych z 381% do 340%.

Wyniki testu potwierdzają, że Towarzystwo jest odporne na dwa różne zdarzenia – katastrofę naturalną oraz zdarzenie antropogeniczne. Przeprowadzony test nie wskazał na konieczność podejmowania dodatkowych działań zarządczych na wypadek wystąpienia tego typu sytuacji.

Testy jakościowe

Ciągłość działania i bezpieczeństwo informacji

W raportowanym okresie Towarzystwo przeprowadziło opisane poniżej testy z zakresu ciągłości działania i bezpieczeństwa informacji.

W zakresie bezpieczeństwa informacji:

W Towarzystwie prowadzi się regularne testy infrastruktury i urządzeń końcowych pod kątem występujących na nich podatności, a następnie ocenia się ich krytyczność i ustala priorytety usuwania wykrytych podatności. Towarzystwo przeprowadza również testy bezpieczeństwa systemów. Tego typu testy realizowane są zarówno przez zewnętrznych dostawców usług, jak i wewnętrznie, przy użyciu specjalistycznego oprogramowania. Testom bezpieczeństwa w

raportowanym okresie poddano 5 systemów produktowych oraz 4 komponenty związane z infrastrukturą. Po przeprowadzonych testach, odbyły się spotkania informacyjne, na których ustalono kolejność obsługi wykrytych błędów. Następnie prowadzono monitoring ich usuwania.

W zakresie ciągłości działania:

W ramach testów rzeczywistych przeprowadzono m.in. testy polegające na odtworzeniu baz danych dla 10 systemów produktowych. Testy tego typu dla tych samych baz prowadzono trzy razy w raportowanym okresie. Testy potwierdziły prawidłowość wykonywania kopii bezpieczeństwa (backupów) oraz procedur odtworzeniowych dla poszczególnych baz danych. Ponadto przeprowadzono test odtworzenia systemu pocztowego Towarzystwa polegający na odtworzeniu obrazu serwera pocztowego. Podobne testy rzeczywiste przeprowadzono dla systemu obsługującego zgłoszenia Service Desk oraz systemu repozytorium dokumentów, gdzie z backupu odtworzono całe systemy. Dodatkowo przeprowadzono testy prawidłowości konfiguracji przełączania systemów pomiędzy serwerowniami. Sprawdzenie miało na celu weryfikację, czy w przypadku utraty jednej z serwerowni systemy Towarzystwa będą w stanie prawidłowo funkcjonować. Testy dotyczyły 22 systemów. W ramach testów przeprowadzono również dwie próbną ewakuację pracowników centrali Towarzystwa. Towarzystwo przeprowadziło również testy wydajności infrastruktury, które wykonano w dniu pracy wszystkich pracowników centrali w formie zdalnej oraz w dniu prowadzenia spotkania z Zarządem Towarzystwa realizowanego za pośrednictwem używanego w Towarzystwie komunikatora. Analiza obciążeń wykazała, że Towarzystwo dysponuje odpowiednio zabezpieczoną wydajnością, aby tego typu zdarzenia nie wywołały spowolnień działania infrastruktury.

Wyniki testów warunków skrajnych

Tabela 25. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2024)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 - Q4 2024	Ryzyko stopy procentowej – dane I wariant	Ryzyko stopy procentowej - dane II wariant	łączy scenariusz ryzyka rynkowego
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	163,76%	158,96%	151,15%	131,42%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	358,12%	347,62%	330,54%	272,90%
Ryzyko rynkowe / SCR*	28,45%	34,15%	41,20%	37,78%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	14,06%	13,64%	12,97%	13,07%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,86%	1,80%	1,71%	1,12%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,34%	9,07%	8,62%	8,99%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	84,04%	81,57%	77,56%	79,94%
Ryzyko operacyjne / SCR*	16,70%	16,21%	15,41%	16,05%
Ryzyko rynkowe - wrażliwość**	-	23,64%	56,89%	38,11%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta - wrażliwość**	-	0,00%	0,00%	-3,27%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie - wrażliwość**	-	0,00%	0,00%	-37,03%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych - wrażliwość**	-	0,00%	0,00%	0,10%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie - wrażliwość**	-	0,00%	0,00%	-1,05%
Ryzyko operacyjne - wrażliwość**	-	0,00%	0,00%	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 26. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2024)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – Q4 2024	Ryzyko gradobicia
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	163,76%	145,65%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	358,12%	308,16%
Ryzyko rynkowe / SCR*	28,45%	28,54%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	14,06%	11,96%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,86%	1,86%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,34%	9,37%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	84,04%	84,29%
Ryzyko operacyjne / SCR*	16,70%	16,75%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	-15,20%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 27. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2025)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – 2025	scenariusz międzysektorowy – 2025
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	174,86%	152,37%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	388,58%	338,61%
Ryzyko rynkowe / SCR*	33,00%	34,21%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	10,15%	10,31%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,91%	2,10%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,79%	9,67%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	83,23%	82,60%
Ryzyko operacyjne / SCR*	17,31%	17,11%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	4,91%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	2,74%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	11,43%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	-0,05%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	0,44%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 28. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2026)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – 2026	scenariusz międzysektorowy – 2026
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	195,47%	196,43%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	434,37%	426,50%
Ryzyko rynkowe / SCR*	35,46%	24,88%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	10,03%	11,63%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,95%	2,90%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,63%	9,84%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	81,45%	86,02%
Ryzyko operacyjne / SCR*	17,57%	17,96%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	-31,35%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	13,48%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	45,73%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	0,03%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	3,35%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 29. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2027)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – 2027	scenariusz międzysektorowy – 2027
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	220,16%	226,60%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	489,25%	489,34%
Ryzyko rynkowe / SCR*	40,20%	21,95%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	9,71%	12,01%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,91%	3,09%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,30%	9,82%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	78,66%	86,76%
Ryzyko operacyjne / SCR*	17,50%	18,45%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	-48,23%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	17,32%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	53,50%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	0,06%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	4,59%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 30. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za II kwartał 2025)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – Q2 2025	Dwie katastrofy
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	172,53%	157,87%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	381,48%	340,44%
Ryzyko rynkowe / SCR*	29,42%	28,18%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	10,58%	10,19%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,74%	1,76%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,55%	9,64%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	84,99%	85,75%
Ryzyko operacyjne / SCR*	17,33%	17,48%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	-5,05%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	-4,56%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

Tabela 31. Symulacja wyników testów prospektywnych (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2025)

Dostępne i dopuszczone środki własne	scen 0 – Q4 2025	Scenariusz ryzyk cybernetycznych – test prospektywny
Współczynnik EOF(SCR)/SCR	174,86%	166,17%
Współczynnik EOF(MCR)/MCR	388,58%	369,27%
Ryzyko rynkowe / SCR*	33,00%	33,00%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta / SCR*	10,15%	10,15%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie / SCR*	1,91%	1,91%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych / SCR*	9,79%	9,79%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie / SCR*	83,23%	83,23%
Ryzyko operacyjne / SCR*	17,31%	17,31%
Ryzyko rynkowe – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach zdrowotnych – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko w ubezpieczeniach innych niż na życie – wrażliwość**	-	0,00%
Ryzyko operacyjne – wrażliwość**	-	0,00%

*dane wyliczone są w obrębie jednego testu (SCR oraz ryzyka).

** wrażliwość liczona względem bazowej wartości modułu ryzyka – względem scen 0 – większe od 0 -> wzrost, mniejsze -> spadek.

D Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

D.1.1 Ogólne zasady wyceny aktywów

Towarzystwo ujmuje i wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości przyjętymi przez Komisję Europejską, za wyjątkiem przypadków braku zgodności z art. 75 Dyrektywy Solvency II. Jeżeli metody wyceny zawarte w MSSF przyjętych przez Komisję Europejską na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. są, czasowo lub trwale, niezgodne ze sposobem wyceny określonym w art. 75 Dyrektywy Solvency II, Towarzystwo stosuje inne metody wyceny, które są uznawane za zgodne z art. 75 Dyrektywy Solvency II.

Dokonując wyceny aktywów i zobowiązań Towarzystwo stosuje hierarchię wyceny określoną w art. 10 ust. 2–7 Aktu Delegowanego, zgodnie z którą podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. 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, na podstawie kryteriów odnoszących się do aktywnych rynków, które są określone w międzynarodowych standardach rachunkowości przyjętych przez Komisję na podstawie rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19 lipca 2002 r. dokonując korekt odzwierciedlających istniejące różnice. Jeżeli nie jest to możliwe zastosowanie metody z art. 10 ust. 1 i 2 Aktu Delegowanego KE Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny.

Przy korzystaniu z alternatywnych metod wyceny Towarzystwo stosuje metody wyceny, które są spójne z co najmniej jednym z następujących podejść:

- 1) podejście rynkowe, które zakłada wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne aktywa lub zobowiązania lub identyczną lub podobną grupę aktywów i zobowiązań,
- 2) podejście dochodowe, dające pojedynczą wartość bieżącą poprzez dyskontowanie przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne, przychody lub koszty. Wartość godziwa powinna

odzwierciedlać obecne oczekiwania rynkowe dotyczące tych przyszłych kwot. Metody wyceny spójne z podejściem dochodowym obejmują metody wartości bieżącej, modele wyceny opcji oraz metodę wielookresowych nadwyżek dochodów,

- 3) podejście kosztowe lub podejście bieżącego kosztu odtworzenia odzwierciedlające kwotę, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia funkcji danego składnika aktywów. Z perspektywy uczestnika rynku będącego sprzedającym cena, która byłaby otrzymana w zamian za ten składnik aktywów, opiera się na koszcie, który musiałby ponieść uczestnik rynku będący kupującym, aby nabyć składnik aktywów lub wytworzyć jego zamiennik o porównywalnej jakości, skorygowanym o jego aktualne zużycie.)

Wartości poszczególnych grup aktywów przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w tabeli *Struktura różnic w wycenie aktywów i zobowiązań wg PSR vs Wypłacalność II wykazanych na 31.12.2025*, rozdział D.5 Wszelkie inne informacje, D.5.1 Wyjaśnienie różnic z wyceny dla celów wypłacalności oraz dla celów statutowych, strona 161.

D.1.2 Zmiany zasad wyceny aktywów

W 2025 r. nie przeprowadzono istotnych zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań w bilansie ekonomicznym.

D.1.3 Niepewność szacunków w zakresie wyceny aktywów

Niepewność szacunków w zakresie wyceny aktywów dotyczy składników majątku wycenianych metodami alternatywnymi, opisane szczegółowo w pkt D.4 Sprawozdania.

D.1.4 Szczegółowe zasady wyceny aktywów

Wartość firmy

Wartość firmy zgodnie z art. 12 Dyrektywy Solwency II w bilansie ekonomicznym wykazywana jest w wartości zero. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego. Towarzystwo nie wykazuje również w sprawozdaniu statutowym wartości firmy.

Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji (DAC) w bilansie statutowym są rozliczane w czasie, na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek. Koszty akwizycji przeniesione na przyszłe okresy

sprawozdawcze są ujmowane w aktywach bilansu jako rozliczenia międzyokresowe – aktywowane koszty akwizycji.

Aktywowane koszty akwizycji nie są rozpoznawane w aktywach według Wypłacalność II. Koszty akwizycji są uwzględniane w przepływach pieniężnych w wycenie rezerwy składek dla celów wypłacalności. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

Wartości niematerialne i prawne

Danymi wejściowymi do wyceny wartości niematerialnych i prawnych są składniki ujęte w rejestrze wartości niematerialnych na dzień bilansowy. W bilansie sporządzonym zgodnie z Ustawą o rachunkowości wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową.

Wartości niematerialne są wyceniane w sprawozdaniu dla celów Wypłacalności II zgodnie z art. 12 Aktu Delegowanego w wartości zero, chyba że dany składnik wartości niematerialnych i prawnych może zostać wydzielony w celu jego zbycia, a zakład ubezpieczeń i zakład reasekuracji może wykazać, że istnieje wartość dla tego samego lub podobnego składnika aktywów, która została określona zgodnie z art. 10 ust. 2 Aktu Delegowanego, w którym to przypadku taki składnik aktywów wycenia się zgodnie z art. 10 Aktu Delegowanego. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na potrzeby Wypłacalność II ustala się zgodnie z MSR 12 „Podatek dochodowy” na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujmowanym i wycenianym zgodnie z art. 223 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, a wartościami przypisanymi aktywom i zobowiązaniom ujętym i wycenionym do celów podatkowych.

Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w przewidywanym roku powstania obowiązku podatkowego.

Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy ma dające się egzekwować prawo do kompensowania aktywów z tytułu podatków bieżących, zobowiązaniami z tytułu podatków bieżących, i gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego odnoszą się do podatków pobieranych przez ten sam organ podatkowy.

W przypadku niewystarczających dodatnich różnic przejściowych, które mają się odwrócić w tym samym okresie co oczekiwane ujemne różnice przejściowe, Towarzystwo ocenia prawdopodobieństwo powstania dochodów do opodatkowania w tym samym okresie co odwrócenie ujemnych różnic przejściowych lub w okresach, w których strata podatkowa wynikająca ze składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego może zostać rozliczona z okresami poprzednimi lub przyszłymi. Dokonując wyceny Towarzystwo jest w stanie wykazać wobec organu nadzoru, że prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, wobec którego będzie można wykorzystać DTA, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych.

Towarzystwo nie dyskontuje przepływów pieniężnych dotyczących odroczonego podatku dochodowego.

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego. Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie ekonomicznym.

Nadwyżka wynikająca ze świadczeń emerytalnych dla pracowników

Towarzystwo nie prowadzi Pracowniczego Programu Emerytalnego dla własnych pracowników, w związku z czym nie występuje nadwyżka wynikająca ze świadczeń emerytalnych. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

Nieruchomości, maszyny i wyposażenie

Danymi wejściowymi do ustalenia wartości nieruchomości, maszyn i wyposażenia wykorzystywanych na użytek własny są nieruchomości, grunty oraz pozostałe środki trwałe ujęte w rejestrach na dzień

bilansowy. Dla celów bilansu sporządzonego według Ustawy o rachunkowości, nieruchomości oraz pozostałe środki trwałe obejmujące maszyny i wyposażenie są wyceniane w cenie nabycia lub, w przypadku wytworzenia we własnym zakresie, w wartości kosztu ich wytworzenia. Odpisów amortyzacyjnych (umorzeniowych) dokonuje się metodą liniową z uwzględnieniem okresów ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Towarzystwo kwalifikuje posiadane nieruchomości i grunty jako wykorzystywane na użytek własny. Z uwagi na brak aktywnego rynku, w bilansie sporządzonym dla celów Wypłacalności II, nieruchomości i grunty wycenia się według wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, spójnych z art. 10 ust. 7 lit. Aktu Delegowanego.

Wartość godziwą nieruchomości wykorzystywanych na własne potrzeby ustala się w oparciu o operat szacunkowy sporządzony zgodnie z przepisami ustawy z dnia 21 sierpnia 1997 r. o gospodarce nieruchomościami (Dz.U. z 2024 r. poz. 1145 z późniejszymi zmianami) przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny określonych w art. 10 ust. 7 pkt a Aktu Delegowanego stosując podejście rynkowe na podstawie wyceny rzeczoznawcy nieruchomości poprzez wykorzystywanie cen i innych odpowiednich danych z transakcji rynkowych obejmujących identyczne lub podobne nieruchomości w danym rejonie. W przypadku, gdy metoda ta nie może być zastosowana, Towarzystwo stosuje podejście dochodowe określone w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego, oparte na wartości bieżącej poprzez dyskontowanie przyszłych kwot z tytułu najmu nieruchomości przy zastosowaniu rynkowych stóp procentowych. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

W odniesieniu do środków transportu stosuje się alternatywne metody wyceny w oparciu o podejście rynkowe określone w art. 10 ust. 7 pkt a Aktu Delegowanego, w oparciu o dane dostępne według systemu EurotaxGlass's na dzień bilansowy.

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny środków trwałych innych niż nieruchomości i środki transportu do bilansu ekonomicznego.

W wycenie aktywów dotyczących najmu powierzchni biurowych zgodnie z MSSF 16 umowy najmu zawierane na czas nieokreślony przyjęto na okres pięcioletni, z uwagi na trwające procesy zmian organizacyjnych.

Przyjęta przez Zarząd strategia działania zakłada spłaszczenie struktury organizacyjnej, co oznacza znaczne ograniczenie liczby jednostek terenowych działających na terenie kraju. Polityka ta jest zgodna z trendami rynkowymi, a także jest drogą do ograniczenia kosztów działalności Towarzystwa.

Środki trwałe inne niż nieruchomości i środki transportu ze względu na brak ewidencji transakcji rynkowych dokumentujących wartość godziwą, z powodu szczególnego charakteru tych składników majątku, wyceniane są na dzień bilansowy do wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny - podejście kosztowe (wg tzw. zamortyzowanego kosztu zastąpienia), określonych w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 16 Rzeczowe aktywa trwałe.

W przypadku nieruchomości oraz środków transportu niepewność oszacowania może wynikać z braku na rynku nieruchomości podobnych do wycenianych oraz wystarczającej liczby transakcji.

W przypadku środków trwałych innych niż nieruchomości i środki transportu niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności cen oraz określenia stopnia zużycia oraz utraty wartości.

Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Lokaty

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są w wartości godziwej na tych samych zasadach co nieruchomości wykorzystywane na własne potrzeby.

Udziały kapitałowe w jednostkach podporządkowanych są wyceniane za pomocą skorygowanej metody praw własności określonej zgodnie z art. 13 pkt 1b Aktu Delegowanego w postaci wyceny udziałów kapitałowych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej, z uwzględnieniem korekt wynikających z Dyrektywy Wypłacalność II.

Akcje notowane na aktywnych rynkach wyceniane są w wartości godziwej w sposób określony w art. 10 ust. 2 Aktu Delegowanego.

W odniesieniu do akcji, udziałów nie notowanych na aktywnych rynkach stosuje się wycenę według wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny, o których mowa w art. 10 ust. 7 pkt a i b Aktu Delegowanego stosując podejście rynkowe bądź podejście dochodowe.

Z dniem 1 stycznia 2025 Towarzystwo dokonało reklasyfikacji w ramach portfela papierów dłużnych zgodnie z art. 7 ust. 7 Dz.U. 2024 poz. 1750. Utworzono portfel obligacji utrzymywanych do terminu wymagalności, którego wycena zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości odbywać się będzie w skorygowanej cenie nabycia oraz portfel obligacji dostępnych do sprzedaży, których wycena nadal będzie odbywać się w wartości godziwej.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji Skarbu Państwa są posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy. Obligacje skarbowe w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalność II są wyceniane według wartości godziwej w oparciu o notowania rynkowe BONDSPOT.

Ceny rynkowe obligacji Skarbu Państwa ustalane są na podstawie ostatniego kursu fixingowego obligacji notowanych na rynku TBS Poland i publikowanych na stronie internetowej w dniu bilansowym. W przypadku braku notowań danej obligacji w dniu bilansowym przyjmuje się cenę wyznaczoną na ostatnim fixingu, na którym dana obligacja była notowana przed dniem bilansowym.

W przypadku braku aktywnego rynku dla obligacji skarbowych Towarzystwo stosuje metodę alternatywną zgodnie z zasadami stosowanymi przy wycenie obligacji korporacyjnych.

Danymi wejściowymi do wyceny obligacji korporacyjnych są posiadane obligacje według stanu na dzień bilansowy. Obligacje korporacyjne w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalność II są wyceniane wg wartości godziwej.

Towarzystwo dla obligacji korporacyjnych raz na kwartał sprawdza czy rynek, na którym notowane są dane typy obligacji można uznać za aktywny zgodnie z kryterium uwzględniającym liczbę transakcji oraz wartości obrotu w relacji do wartości emisji danej obligacji zgodnie z zapisami w Metodologii wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałowego wymogu wypłacalnościowego.

Jeżeli rynek spełnia powyższe kryterium Towarzystwo ustala wartość godziwą obligacji na bazie ceny rynkowej, w przeciwnym przypadku stosuje metodę alternatywną.

Metoda alternatywna jest spójna z art. 10 ust. 1 Aktu Delegowanego stanowiącego, iż zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji przy wycenie aktywów i zobowiązań zgodnie z art. 9 ust. 1, 2 i 3 kierują się hierarchią wyceny określoną w ust. 2–7, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika aktywów lub zobowiązań w dniu wyceny, w tym charakter i lokalizację składnika aktywów lub zobowiązań oraz

ewentualne ograniczenia dotyczące sprzedaży lub wykorzystania składnika aktywów. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny obligacji skarbowych oraz korporacyjnych do bilansu ekonomicznego.

Wartość godziwa otwartych funduszy inwestycyjnych wyceniana jest na podstawie wartości jednostki funduszu inwestycyjnego opublikowanej przez TFI zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny, zgodnie z art. 10 ust. 7 pkt a Aktu Delegowanego. W przypadku, gdy dzień bilansowy przypada w dniu, w którym nie jest realizowany obrót jednostkami uczestnictwa danego funduszu, wartość godziwą ustala się na podstawie ostatniej dostępnej wyceny jednostki danego funduszu inwestycyjnego. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

Depozyty bankowe z uwagi na brak aktywnego rynku w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się w wartości godziwej, przy wykorzystaniu alternatywnych metod wyceny spójnych z podejściem dochodowym, zgodnie z art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego.

Danymi wejściowymi do wyceny depozytów innych niż ekwiwalenty środków pieniężnych są posiadane depozyty według stanu na dzień bilansowy. W bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się według skorygowanej ceny nabycia.

Depozyty bankowe wyceniane są w bilansie sporządzanym dla celów Wypłacalności II w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny – podejście dochodowe – w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego jako suma wartości nominalnej depozytu oraz oszacowanej wartości odsetek z uwzględnieniem ryzyka kredytowego banku, w którym przechowywane są środki. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

Z uwagi na brak aktywnego rynku pożyczki zarówno hipoteczne jak i pozostałe wyceniane są dla celów wypłacalności w wartości godziwej, przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny, w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu delegowanego (podejście dochodowe), poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z pożyczki z uwzględnieniem

rynkowej stopy procentowej oraz warunków umowy pożyczki. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tych pozycji do bilansu ekonomicznego.

W przypadku wybranych obligacji Skarbu Państwa, obligacji korporacyjnych, depozytów bankowych oraz pożyczek, niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Należności z tytułu ubezpieczeń

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny należności z tytułu ubezpieczeń do bilansu ekonomicznego. Należności regresowe są uwzględnione w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Danymi wejściowymi do wyceny należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych są posiadane należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, według stanu na dzień bilansowy.

Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tytułu ubezpieczeń wyceniane są w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego (podejście dochodowe), poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych przewidywanych z przyszłego wpływu należności, zdyskontowane do wartości bieżącej za pomocą rynkowej stopy procentowej.

Oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych dla należności z tytułu składek jest ustalane na podstawie analiz współczynnika spłacalności ustalanego w oparciu o dane historyczne za okres 5 lat poprzedzających rok, za który dokonywana jest wycena i prognozy jego rozwoju.

Należności od pośredników ubezpieczeniowych są ujmowane w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego opartego na przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych rozliczeń z pośrednikami zdyskontowanych do wartości bieżącej. W odniesieniu do należności od pośredników, przyszłe przepływy pieniężne są ustalane w oparciu o przewidywane terminy wpływu środków z uwzględnieniem zapisów umowy agencyjnej w zakresie wzajemnych rozliczeń między agentami a Towarzystwem, zgodnie z którymi Towarzystwo ma prawo potrącenia należnych kwot wraz z ustawowymi odsetkami z należnej agentowi prowizji.

W przypadku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Należności z tytułu reasekuracji biernej

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny należności z tytułu reasekuracji biernej. W pozycji należności z tytułu reasekuracji biernej są wykazywane należności z tytułu udziału reasekuratorów w wypłaconych odszkodowaniach i świadczeniach oraz prowizji reasekuracyjnych, w odniesieniu do kwot nieprzeterminowanych.

Należności z tytułu reasekuracji biernej stanowią sumę rozrachunków z tytułu reasekuracji oraz rozliczeń międzyokresowych z tytułu reasekuracji. Należności z tytułu reasekuracji biernej uwzględniają wszelkie oczekiwane płatności (należne i przeterminowane) ze strony zakładów reasekuracji, odnoszące się do zdarzeń innych niż zdarzenia ubezpieczeniowe lub takich, które zostały uzgodnione między cedentem a zakładem reasekuracji, jeżeli kwota spodziewanej płatności jest pewna.

Należności z tytułu reasekuracji biernej w bilansie ekonomicznym obejmują należności niestanowiące kwot należnych z umów reasekuracji.

Z uwagi na brak aktywnego rynku, należności z tytułu reasekuracji wycenia się przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny (podejście dochodowe), w oparciu o przewidywany termin ich rozliczenia oraz zastosowanie dyskonta do przewidywanych przyszłych wpływów pieniężnych.

W przypadku należności z tytułu reasekuracji biernej niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz stopy procentowej. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Pozostałe należności (handlowe)

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny pozostałych należności (handlowych) do bilansu ekonomicznego. Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych należności (handlowych,

innych niż z działalności ubezpieczeniowej) są posiadane pozostałe należności, według stanu na dzień bilansowy.

Z uwagi na brak aktywnego rynku, pozostałe należności (handlowe) są wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe), zgodnie z art. 10 ust. 7 lit. B Aktu Delegowanego w kwocie możliwej do odzyskania przez Towarzystwo, zdyskontowanej do wartości bieżącej. Szacunkowe przyszłe przepływy pieniężnych z tytułu rozliczeń z kontrahentem uwzględniają warunki umowy z danym podmiotem oraz ewentualnie warunki rozliczeń wynikające z przepisów prawa (w przypadku rozliczeń publiczno – prawnych).

W przypadku należności handlowych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są zarówno w bilansie sporządzanym według Ustawy o rachunkowości, jak i w bilansie ekonomicznym według wartości nominalnej. Towarzystwo uważa wycenę w wartości nominalnej za najlepsze odzwierciedlenie wartości godziwej dla celów Wypłacalności II. Towarzystwo dokonuje korekty środków pieniężnych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z PSR o rachunki bankowe środków wyodrębnionych dotyczących środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych Towarzystwa. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny tej pozycji do bilansu ekonomicznego.

W przypadku środków pieniężnych niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie kursów walut, które Towarzystwo identyfikuje jak nieistotne. Na dzień bilansowy krajowe środki pieniężne oraz wyrażone w krajowej walucie czeki i weksle wycenia się w wartości nominalnej, zaś środki pieniężne wyrażone w walutach obcych – po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny pozostałych aktywów (niewykazanych w innych pozycjach). Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) obejmują aktywa niewykazane w innych pozycjach bilansu ekonomicznego. Danymi wejściowymi do wyceny pozostałych aktywów są posiadane pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) według stanu na dzień bilansowy.

Z uwagi na brak aktywnego rynku pozostałe aktywa wycenia się przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny (podejście dochodowe) w oparciu o przewidywany termin rozliczenia danego aktywa oraz zastosowanie dyskonta do przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

W przypadku pozostałych aktywów niepewność oszacowania może wynikać ze zmienności otoczenia gospodarczego w zakresie ryzyka kredytowego kontrahenta oraz w zakresie stóp procentowych. Dotychczasowe doświadczenia wskazują na adekwatność przyjmowanych założeń leżących u podstaw wyceny.

Leasing

Umowy leasingu są wyceniane zgodnie z MSSF 16.

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Wycena rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

TUW „TUW” tworzy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w celu pokrycia wszystkich swoich zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych wobec ubezpieczających i beneficjentów umów ubezpieczenia lub reasekuracji. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiada bieżącej kwocie, którą TUW „TUW” musiałby zapłacić, gdyby dokonywał natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań umownych na inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ustala się w sposób ostrożny, wiarygodny i obiektywny. Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka.

Wszystkie przepływy dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Granice umowy ubezpieczenia ustala się na koniec okresu ubezpieczenia.

Najlepsze oszacowanie ustala się dla jednorodnych grup ryzyka, w podziale na linie biznesu. Jednorodne (homogeniczne) grupy ryzyka definiuje się jako zbiór zobowiązań ubezpieczeniowych mających podobną charakterystykę ryzyka, np. zasady underwritingu, wzorce rozliczania szkód, profil ryzyka ubezpieczających, założenia produktowe, sposoby zarządzania oraz strukturę wydatków. Ryzyka w każdej z grup powinny być dostatecznie podobne, aby pozwolić na właściwą wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz na przeprowadzenie analiz statystycznych.

W przypadku pojawienia się nowych produktów, homogeniczne grupy ryzyka są aktualizowane. Osoba dokonująca kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, może wydzielić, w ramach oceny eksperckiej, podgrupy, które są niejednorodne z całą grupą.

W okresie sprawozdawczym, w zakresie metodyki wyceny rezerw do celów wypłacalności oraz dla celów rachunkowości, zaszły w Towarzystwie zmiany w stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego w zakresie rezerw związanych z zadośćuczynieniami za śmierć osoby bliskiej oraz z zadośćuczynieniami za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanemu, który doznał ciężkiego i trwałego uszczerbku na zdrowiu skutkującego stanem wegetatywnym. Zmiany spowodowane są dostosowaniem modeli do danych zgromadzonych przez Towarzystwo.

Minimalny podział zobowiązań na grupy ryzyka, uwzględniony jest w tabeli poniżej. Z tych grup ryzyka, osoba dokonująca kalkulacji najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, może wydzielić, w ramach oceny eksperckiej, podgrupy, które są niejednorodne z całą grupą.

Tabela 32. Minimalny podział zobowiązań na grupy ryzyka

Grupa SI	Linia SII	Nazwa SII	Opis SII
Grupa 1	Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na wypadek utraty dochodów w przypadku, gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż zobowiązania objęte linią biznesową 3.

Grupa SI	Linia SII	Nazwa SII	Opis SII
Grupa 2	Linia 1	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Zobowiązania ubezpieczeniowe z tytułu ubezpieczeń pokrycia kosztów świadczeń medycznych gdy bazowa działalność nie opiera się na podobnych technikach jak w przypadku ubezpieczeń na życie, inne niż zobowiązania objęte linią biznesową 3.
Grupa 3	Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	Zobowiązania ubezpieczeniowe, które obejmują wszelkie uszkodzenie lub utratę pojazdu lądowego (w tym pojazdów szynowych) – ustawowe grupy ubezpieczeń 3 i 4 działu II.
Grupa 6	Linia 6	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Zobowiązania ubezpieczeniowe obejmujące każde uszkodzenie lub utratę jednostek pływających w żegludze morskiej i śródlądowej i statków powietrznych oraz uszkodzenie lub utratę przewożonych przedmiotów lub bagażu, niezależnie od sposobu transportu. Zobowiązania ubezpieczeniowe obejmujące ubezpieczenie wszelkiej odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania statków powietrznych, jednostek pływających w żegludze morskiej i śródlądowej (łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej przewoźnika).
Grupa 7	Linia 6	Jak grupa 6	Jak grupa 6

Grupa SI	Linia SII	Nazwa SII	Opis SII
Grupa 8	Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	Zobowiązania ubezpieczeniowe, które obejmują wszelkie uszkodzenia lub utratę mienia inne niż wymienione w grupach ubezpieczenia 5 i 6 na skutek pożaru, eksplozji, żywiołów, w tym burzy, gradobicia lub mrozu, energii jądrowej, obsunięcia ziemi oraz wszelkich zdarzeń, takich jak kradzież – ustawowe grupy ubezpieczeń 8-9 działu II.
Grupa 9 bez upraw	Linia 7	Ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie (3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz at.ne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8	j.w
Grupa 9 uprawy	Linia 7	j.w	j.w
Grupa 10 rzeczowe	Linia 4	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Zobowiązania ubezpieczeniowe od wszelkiej odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania lądowych pojazdów mechanicznych (łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności cywilnej przewoźnika) – ustawowa grupa ubezpieczeń 10 działu II.
Grupa 10 osobowe	Linia 4	j.w	j.w

Grupa SI	Linia SII	Nazwa SII	Opis SII
Grupa 11	Linia 6	Jak grupa 6	Jak grupa 6
Grupa 12	Linia 6	Jak grupa 6	Jak grupa 6
Grupa 13 rzeczowe	Linia 8	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Zobowiązania ubezpieczeniowe, które obejmują wszelką odpowiedzialność cywilną z wyjątkiem zakresu określonego w grupach ubezpieczeń 4 i 6 – ustawowa grupa ubezpieczeń 13 działu II.
Grupa 13 osobowe	Linia 8	j.w.	j.w.
Grupa 15	Linia 9	Ubezpieczenie kredytu i gwarancji ubezpieczeniowej	Zobowiązania ubezpieczeniowe obejmujące niewypłacalność, kredyty eksportowe, kredyty ratalne, kredyty hipoteczne, kredyty rolnicze oraz gwarancje bezpośrednie i pośrednie.
Grupa 16	Linia 12	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zobowiązania ubezpieczeniowe obejmujące ryzyko związane z zatrudnieniem, niewystarczające dochody, złe warunki atmosferyczne, utratę zysków, stałe wydatki ogólne, nieprzewidziane wydatki handlowe, utratę wartości rynkowej, utratę czynszu lub innego źródła dochodu, pośrednie straty handlowe inne niż wymienione powyżej, inne niehandlowe straty finansowe oraz inne ryzyka w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie nieobjęte liniami biznesowymi 1–11

Grupa SI	Linia SII	Nazwa SII	Opis SII
Grupa 17	Linia 10	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Zobowiązania ubezpieczeniowe obejmujące koszty ochrony prawnej i postępowania sądowego.
Grupa 18	Linia 11	Ubezpieczenie świadczenia pomocy	Zobowiązania ubezpieczeniowe na pokrycie świadczenia pomocy na korzyść osób, które popadły w trudności w czasie podróży, podczas nieobecności w swoim miejscu zamieszkania lub miejscu zwykłego pobytu – ustawowa grupa ubezpieczeń 18 działu I.
RENTY Grupa 10 Grupa 13	Linia 34	Ubezpieczenia rentowe związane z umowami ubezpieczeń innych niż na życie i dot. Zobowiązań ubezpieczeniowych innych niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Zobowiązania z tytułu świadczeń rentowych z umów ubezpieczeń majątkowo-osobowych i powiązane ze zobowiązaniami z ubezpieczeń innych niż zdrowotne.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. TUW „TUW” nie stosował korekty dopasowującej, o której mowa w art. 77b Dyrektywy Solvency II, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 77d ww. Dyrektywy, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 308c ww. Dyrektywy, ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 308d ww. Dyrektywy. Towarzystwo nie stosuje istotnych uproszczeń przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe tworzone są metodami opisanymi poniżej:

a) rezerwa składki

W celu wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerwy składki ustala się, dla każdego miesiąca, wartość przyszłych przepływów pieniężnych; oddzielnie dla wpływów, czyli przyszłych wpłat składek oraz przychodów z regresów oraz dla wyptywów, jako przyszłych świadczeń i kosztów.

Po stronie przychodów zostały uwzględnione:

- przychody z tytułu regresów wyliczane jako iloczyn odszkodowań wypłaconych i wskaźnika regresów,
- przyszłe wpłaty składek, są to przyszłe wpłaty pomniejszone o prowizję wyliczane dla aktywnych umów.

Przy kalkulacji rezerwy zostały uwzględnione następujące koszty:

- koszty odszkodowań i świadczeń wypłaconych, wyliczane jako iloczyn współczynnika szkodowości i rezerwy składki, skorygowanej o wskaźnik z tytułu rezygnacji. Wartość wyliczonych świadczeń wypłaconych rozkładana jest na poszczególne lata zgodnie z rozkładem opracowanym przy tworzeniu trójkątów szkodowych dla rezerwy szkodowej. Dla grupy 10 koszty wypłaconych odszkodowań i świadczeń są sumą szkód rzeczowych, osobowych nierentowych i rent. Wypłacone świadczenia dla rent jest to iloczyn ekspozycji mierzonej okresem ubezpieczenia skorygowanym o rezygnacje i przepływu pieniężnego z tytułu rent, przypadającego na jedną polisę. Wypłacone świadczenia rentowe kalkulowane są w oparciu o przyjęte założenia odnośnie do średniego świadczenia dla rent alimentacyjnych i inwalidzkich,
- koszty pośrednie i bezpośrednie likwidacji szkód wyliczane jako iloczyn odszkodowań wypłaconych i wskaźników kosztów likwidacji pośredniej i bezpośredniej,
- koszty obsługi polis wyliczane są dla aktywnych umów jako iloczyn składki zarobionej i wskaźnika kosztów obsługi polis,
- aktywne umowy wyliczane są na przyszłe miesiące przy użyciu współczynników rezygnacji,
- rezygnacje z umów wyliczane są jako iloczyn zakładanego wskaźnika rezygnacji z umów i niewykorzystanej składki pomniejszonej o prowizję. Składka niewykorzystana jest to rezerwa składki pomniejszona o przyszłe wpłaty składki.

b) rezerwy szkodowe rentowe

- rezerwa na skapitalizowaną wartość świadczeń rentowych wyliczana jest indywidualnie jako wartość obecna renty dożywotniej lub czasowej płatnej z góry. Dla każdej renty wyznaczone

są projekcje przepływów finansowych, które uwzględniają wpływ śmiertelności, terminowości renty, dyskonta. Do wyliczeń stosuje się Polskie Tablice Trwania Życia,

- IBNR rentowy jest tworzony dla rent zaistniałych i niezgłoszonych oraz zgłoszonych, ale jeszcze nieprzyznanych. Rezerwa tworzona jest w oparciu o analizy przepływów pieniężnych. Wykorzystując metody Chain-Ladder i metody Bornhuettera-Fergusona prognozowana jest liczba rent, których wypłaty rozpoczną się w kolejnych latach kalendarzowych. Następnie, uwzględniając charakterystykę portfela (tj. dla uśrednionego przepływu pieniężnego z renty) wyliczana jest wartość obecna tych rent, uwzględniająca indeksację i wpływ dyskonta. IBNR rentowy wyznaczany jest odrębnie dla rent inwalidzkich i dla rent alimentacyjnych. Suma uzyskanych wartości jest wartością wyliczanej rezerwy IBNR.

c) rezerwy szkodowe na szkody osobowe i rzeczowe

Do wyznaczania wartości rezerw szkodowych stosowane są poniżej opisane metody:

- metoda Chain-Ladder (trójkąty szkód zgłoszonych i wypłaconych),
- metoda Bornhuettera-Fergusona (dla szkód zgłoszonych i wypłaconych dla ostatnich lat szkodowych),
- metoda wyznaczania rezerwy na zadośćuczynienia za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał trwałego i ciężkiego uszczerbku na zdrowiu oraz na zadośćuczynienia z tytułu śmierci. Wyliczenie dokonywane jest w oparciu o prognozowaną liczbę zdarzeń niezgłoszonych, prognozowaną dodatkową liczbę roszczeń niezgłoszonych do zdarzeń, dla których zgłoszone zostały już roszczenia, średnią liczbę osób uprawnionych i średnią wysokość zadośćuczynienia,
- dla linii biznesowych z małą liczbą obserwacji, t.j linii 1, 6, 9, 10 i 12 stosuje się metodę ryczałtową opartą na iloczynie składki zarobionej z ostatnich 12 miesięcy, zakładanej szkodowości i zakładanego średniego opóźnienia w zgłaszaniu szkód.

Do wyznaczenia ostatecznej wartości szkód zaszytych z wykorzystaniem większości wyżej wymienionych metod wykorzystywane są trójkąty historycznych danych szkodowych, tj. macierze, w których wiersze są latami zajścia szkody, kolumny opóźnieniem między zajściem szkody a datą płatności lub opóźnieniem między zajściem szkody a datą jej zgłoszenia, natomiast wartościami są:

liczby szkód zamkniętych, liczby szkód zgłoszonych, wartości szkód zgłoszonych oraz wartości szkód wypłaconych.

Na potrzeby metody Bornhuettera-Fergusona konieczne jest przyjęcie określonej miary ekspozycji. Dla wartości szkód wypłaconych i zgłoszonych miarą jest składka zarobiona w podziale na lata szkodowe, natomiast dla liczby szkód wypłaconych i zgłoszonych odpowiednią miarą jest liczba polis zarobionych w portfelu na dany rok szkodowy.

W kolejnym kroku, zgodnie z oceną ekspercką, wybierane są te współczynniki, które w najlepszy sposób opisują rozwój szkód.

Następnie liczone są współczynniki rozwoju LDF (Loss Development Factors). W kolejnym kroku wyznaczone są metodą C-L ostateczne wartości szkód (łącznie RBNP i IBNR) oparte na trójkątach dla szkód wypłaconych i zgłoszonych.

Metodą Bornhuettera-Fergusona szacuje się wartość ostateczną szkód na podstawie składki zarobionej, oczekiwanej szkodowości oraz skumulowanego LDF's (1/LDF z metody C-L) - wartości te przypisuje się do kolejnych, analizowanych lat. Na bazie składki zarobionej wyznacza się współczynnik szkodowości brutto, na podstawie danych o końcowej wartości szkód wyznacza się współczynnik szkodowości końcowej. Następnie, analizując te parametry należy przyjąć, metodą ekspercką, wartość końcową współczynników szkodowości.

d) margines ryzyka

Margines ryzyka ma wysokość zapewniającą, by wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych odpowiadała kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych i wywiązanie się z nich. Margines ryzyka wylicza się według formuły:

$$RM = CoC \sum_{t \geq 0} \frac{SCR(t)}{(1+r(t+1))^{t+1}}$$

gdzie:

CoC – oznacza stopę kosztu kapitału wynoszącą 6%,

SCR(t) – oznacza kapitałowy wymóg wypłacalności,

$r(t+1)$ – oznacza stopę wolną od ryzyka.

Przy wyznaczaniu marginesu ryzyka uwzględnia się następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko aktuarialne,
- ryzyko kredytowe dotyczące umów reasekuracji, umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego przeznaczenia), pośredników i ubezpieczających oraz wszelkich innych istotnych ekspozycji blisko powiązanych ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi,
- ryzyko operacyjne.

Aktywa dobrane są w sposób minimalizujący kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka rynkowego, na jakie narażone jest Towarzystwo. W przypadku hipotetycznej transakcji portfela istnieje hipotetyczna możliwość pokrycia najlepszego oszacowania obligacjami rządowymi i tym samym nie ma potrzeby uwzględniania ryzyk rynkowych w wyliczeniu marginesu ryzyka.

Przy kalkulacji prognoz kapitałowego wymogu wypłacalności Towarzystwo uwzględnia te ryzyka, dla których występuje ekspozycja na ryzyko. Do ryzyk tych należą: ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie i zdrowotnych (z wyłączeniem przyszłych składek zarobionych z planowanych umów oraz składki zarobionej na udziale własnym do dnia przejścia zobowiązań), ryzyko długowieczności i rewizji wysokości rent w ubezpieczeniach na życie, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (z wyłączeniem banków), ryzyko operacyjne.

Wyliczenie marginesu ryzyka w trakcie roku opiera się na uproszczonym podejściu, które jest odpowiednim przybliżeniem. Margines ryzyka w danym punkcie czasu dla kolejnego roku ($RM(t)$) oblicza się w następujący sposób:

$$RM(t) = RM(0) \cdot \frac{BENET(t)}{BENET(0)}, 0 < t < 1, \text{ gdzie:}$$

$RM(0)$ – margines ryzyka obliczony w czasie $t=0$,

$BENET(t)$ – najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto w chwili t .

Poniżej zaprezentowano rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto i netto.

Tabela 33. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto dla znaczących linii biznesu w tys. zł

Rodzaje ubezpieczeń (linie biznesowe)		Pozycje z Załącznika nr 5	Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe				
			Rezerwa składek - BEL		Rezerwa na niewypłacone odszkodowania - BEL		Margines ryzyka
			brutto	netto	brutto	netto	
Pozycje z Załącznika nr 5			2025 rok				
			R0060	R0150	R0160	R0250	R0280
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	C0050	117 087,8	122 395,6	264 797,2	91 540,8	12 372,9
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	C0060	18 928,0	19 821,2	5 949,4	2 577,9	469,2
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	C0080	58 457,9	64 577,3	40 041,8	15 023,8	1 546,5
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	C0030	3 143,4	3 143,4	2 608,9	2 608,9	666,3
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	C0090	10 737,5	10 737,5	63 512,8	60 684,0	5 930,3
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	C0120	5 445,3	5 232,2	377,1	157,2	90,4
			2024 rok				
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	C0050	129 717,7	147 258,4	303 321,5	100 487,7	12 360,2
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	C0060	21 877,2	22 603,3	6 514,9	1 989,9	348,0
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	C0080	58 898,3	71 091,0	31 398,7	8 489,1	1 418,2
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	C0030	3 161,6	3 161,6	2 188,2	2 188,2	791,1
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	C0090	7 486,4	7 487,3	40 334,7	39 432,3	2 125,9
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	C0120	5 918,2	10 433,8	797,0	213,4	169,2

Szczegółowe dane w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w Załączniku 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02).

D.2.2 Opis poziomu niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Ubezpieczenia majątkowe charakteryzują się dużą niepewnością związaną z projekcją rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Szacuje się ich oczekiwaną wartość, a przyszłe wypłaty są wielkościami losowymi i mają tendencję do odchylenia się od wartości oczekiwanej. Niepewność dotycząca przyszłych przepływów pieniężnych może wynikać ze zmian w otoczeniu biznesowym, ekonomicznym, prawnym.

Wśród obszarów niepewności należy wymienić dalszy rozwój szkód osobowych w ubezpieczeniach OC polegający na wzroście tych szkód w porównaniu do obecnych trendów.

Ponadto w ubezpieczeniach od ognia i innych zdarzeń losowych mogą wystąpić duże szkody, które nie były obserwowane w przeszłości. W ubezpieczeniu upraw występuje duża niepewność związana ze zmiennymi warunkami atmosferycznymi, dużym zagrożeniem są ryzyka katastroficzne.

Poziom niepewności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych został określony poprzez analizę wrażliwości w ramach zastosowanego modelu, zmieniono parametry, dane i obserwowano zakres, w którym może mieścić się najlepsze oszacowanie.

W okresie sprawozdawczym Towarzystwo uwzględniła w najlepszym oszacowaniu możliwe zadośćuczynienia za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał trwałego i ciężkiego uszczerbku na zdrowiu.

D.2.3 Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw techniczno – ubezpieczeniowych do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby rachunkowości

a) Rezerwa składek

Różnice między obiema metodami spowodowane są stosowaną metodologią. W sprawozdaniach finansowych rezerwa składek wyliczana jest jako składka przypisana przypadająca na następne okresy sprawozdawcze proporcjonalnie do przewidywanego ryzyka w tych okresach, natomiast do celów wypłacalności jest to wartość przyszłych przepływów pieniężnych. W poniższej tabeli zostały zaprezentowane wartości tej rezerwy wraz z rezerwą na ryzyka niewygaśnię.

Tabela 34. Rezerwa składek dla znaczących linii biznesu w tys. zł

Rodzaje ubezpieczeń (linie biznesowe)		Pozycje z Załącznika nr 5	Rezerwa składek	
			PSR	BEL
Pozycje z Załącznika nr 5			2025 rok	
				R0060
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	C0050	162 013,6	117 087,8
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	C0060	38 215,6	18 928,0
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	C0080	137 144,1	58 457,9
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	C0030	12 326,3	3 143,4
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	C0090	22 473,4	10 737,5
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	C0120	9 505,6	5 445,3

Szczegółowe dane w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych znajdują się w Załączniku 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02).

W metodyce wyceny rezerwy składek do celów wypłacalności w wartości przepływów uwzględnia się założenia dotyczące rezygnacji z umów.

Rezygnacja z umów dla znaczących linii biznesu przedstawiona została w tabeli poniżej.

Tabela 35. Rezygnacja z umów dla znaczących linii biznesu w tys. zł

Rodzaje ubezpieczeń (linie biznesowe)		Rezerwa składek			
		Wymóg kapitałowy (SCR) z tytułu rezygnacji			
		kwota	% SCR z rezygnacji	kwota	% SCR z rezygnacji
		2025 rok		2024 rok	
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	3 810	2,35%	411	0,24%
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	3 433	8,98%	2 781	6,93%
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	10 701	7,80%	8 055	5,92%
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	2 407	19,53%	2 795	20,65%
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	987	4,39%	1 737	8,14%
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	1 155	12,16%	22	0,21%

b) Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia

Rezerwa na szkody zaistniałe i zgłoszone, tworzona na potrzeby określenia wypłacalności i na potrzeby sprawozdań finansowych, wyznaczana jest na podstawie roszczenia zgłoszonego przez ubezpieczonego, po oszacowaniu przez rzeczoznawcę Towarzystwa jej wysokości w oparciu o zebraną dokumentację o szkodzie.

Opis metod tworzenia rezerwy na szkody zaistniałe i niezgłoszone na potrzeby określenia wypłacalności (dla wszystkich linii biznesu) został przedstawiony powyżej. Do wyznaczania ostatecznej wartości rezerw używa się dyskonta wyznaczonego na podstawie stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Rezerwę na szkody zaistniałe i niezgłoszone w liniach 2, 4, 5, 7, 8, 11 na potrzeby sprawozdań finansowych, tworzy się w oparciu o metodę Chain-Ladder oraz metodę Bornhuettera-Fergusona. Do wyznaczenia rezerwy szkodowej stosuje się modele oparte na analizie trójkątów szkód wypłaconych.

W pozostałych liniach tj. linii 1, 6, 9, 10 i 12, w których ze względu na specyfikę ubezpieczeń (brak wystarczającej historii szkodowości) nie można stosować metod opartych na trójkątach szkodowych, został przedstawiony powyżej.

Opis metod tworzenia rezerwy na zadośćuczynienia za krzywdę osobom najbliższym poszkodowanego, który na skutek czynu niedozwolonego doznał trwałego i ciężkiego uszczerbku na zdrowiu oraz rezerwy na szkody osobowe w linii 4 na szkody powstałe przed okresem, dla którego budowany jest trójkąt szkód wypłaconych i zgłoszonych został przedstawiony powyżej.

W metodyce wyceny rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia do celów wypłacalności oraz rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych zostały wyszczególnione następujące elementy, które miały wpływ na różnice w wycenie:

- dyskontowanie rezerw tworzonych dla celów wypłacalności,
- uwzględnianie ujemnych wartości rezerw tworzonych dla celów wypłacalności.

Poniżej zaprezentowano wpływ dyskonta i ujemnych rezerw na wartość rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia.

Tabela 36. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia – wpływ dyskonta i ujemnych rezerw

Rodzaje ubezpieczeń (linie biznesowe)		Rezerwa na niewypłacone odszkodowania			
		Dyskonto		Ujemna wartość rezerw	
		wartość	% rezerwy	wartość	% rezerwy
		2025 rok			
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	174 796,3	39,8%	-1 009,4	-0,2%
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	236,2	3,8%	-8,3	-0,1%
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	2 097,0	5,0%	-1 822,1	-4,3%
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	66,2	2,5%	-13,2	-0,5%
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	34 123,6	34,9%	-51,0	-0,1%
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	6,3	1,6%	0,0	0,0%
		2024 rok			
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	124 465,6	29,1%	-2 373,8	-0,6%
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	-26,2	-0,4%	-612,9	-9,4%
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	2 043,5	6,1%	-4 918,2	-14,7%
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	81,6	3,6%	-0,0	0,0%
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	14 140,3	26,0%	-2 194,4	-4,0%
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	21,1	2,6%	-103,7	-12,7%

D.2.4 Wycena kwot należnych z umów reasekuracji (udział reasekuratora w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych)

Przyszłe przepływy pieniężne są ustalane w oparciu o przewidywane terminy wpływu środków, zgodnie z warunkami umów reasekuracji oraz z uwzględnieniem zasad rozliczania z reasekuratorem odrębnie dla poszczególnych umów reasekuracji, biorąc pod uwagę przepływy z tytułu składek, odszkodowań i prowizji reasekuracyjnych.

Tabela 37. Kwoty należne z umów reasekuracji (udział reasekuratora w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych, w tys. zł)

Linie biznesowe		Pozycje z Załącznika nr 5	Udział reasekuratora w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych			
			rezerwa składek	rezerwa na niewypłacone odszkodowania	rezerwa składek	rezerwa na niewypłacone odszkodowania
Pozycje z Załącznika nr 5			2025 rok		2024 rok	
			R0140	R0240	R0140	R0240
Linia 4	Ubezpieczenie OC komunikacyjne	C0050	-5 307,8	173 256,4	-17 540,8	202 833,8
Linia 5	Inne ubezpieczenie pojazdów	C0060	-893,2	3 371,5	-726,1	4 525,0
Linia 7	Ubezpieczenie ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych	C0080	-6 119,4	25 018,1	-12 192,6	22 909,5
Linia 2	Ubezpieczenie na wypadek utraty dochodów	C0030	0,0	0,0	0,0	0,0
Linia 8	Ubezpieczenie OC ogólne	C0090	0,0	2 828,9	-1,0	902,4
Linia 11	Ubezpieczenie Assistance	C0120	213,1	219,9	-4 515,6	583,6
Korekta tyt. ryzyka kredytowego reasekuratora		-	0,0	0,0	0,0	0,0

Szczegółowe dane w zakresie należności tytułem udziału reasekuratora znajdują się w Załączniku 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02).

D.3 Inne zobowiązania

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” wycenia zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby one zostać przeniesione lub rozliczone pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji rynkowej.

Przy wycenie zobowiązań nie dokonuje się korekt w celu uwzględnienia zdolności kredytowej Towarzystwa.

Wartości zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe przedstawiono w niniejszym sprawozdaniu w tabeli *Struktura różnic w wycenie aktywów i zobowiązań wg PSR vs Wypłacalność II wykazanych na 31.12.2025*, rozdział D.5 Wszelkie inne informacje, D.5.1 Wyjaśnienie różnic z wyceny dla celów wypłacalności oraz dla celów statutowych, strona 161.

Niepewność w wycenie zobowiązań

Zobowiązania Towarzystwa wykazane w bilansie dla celów wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 roku są zobowiązaniami krótkoterminowymi do jednego roku. Towarzystwo nie przewiduje opóźnień w spłacie zobowiązań. Tym samym niepewność w odniesieniu do kwoty, jak i terminu płatności okazała się nieistotna przy wycenie zobowiązań. Wskaźnik niepewności jest ograniczony do minimum.

Zmiany zasad wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany zasad wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych wynikają z rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz z rezerw na odprawy pośmiertne dla rodzin pracowników. Źródłem danych do wyceny w bilansie ekonomicznym są wartości z bilansu statutowego według PSR. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników są tworzone metodami aktuarialnymi w oparciu o obowiązujące w Towarzystwie zasady wynagradzania. Towarzystwo nie posiada pracowniczych programów emerytalnych, które nakładałyby obowiązek wydzielenia aktywów na ich realizację.

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych do bilansu ekonomicznego.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe są wyceniane w wartości godziwej przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego, określonych na podstawie zdyskontowanych przepływów pieniężnych wymaganych na wypełnienie tychże zobowiązań przy użyciu bazowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań warunkowych do bilansu ekonomicznego. Towarzystwo nie posiadało w 2025 roku zobowiązań warunkowych.

Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) obejmują:

- rezerwy na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe pracowników,
- rezerwy na nagrody,
- pozostałe rezerwy.

Źródłem danych do wyceny w bilansie ekonomicznym są wartości z bilansu statutowego według PSR. Pozostałe rezerwy (inne niż techniczno-ubezpieczeniowe) Towarzystwo tworzy w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości na pewne lub w dużym stopniu prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować. Pozostałe rezerwy wyceniane są jako wartość wynikająca z najlepszego oszacowania wymaganych płatności potrzebnych do uregulowania obecnych zobowiązań na dzień bilansowy, równej wartości księgowej według MSSF.

Rezerwy wyceniane są jako wartość wynikająca z najlepszego oszacowania wymaganych płatności potrzebnych do uregulowania obecnych zobowiązań na dzień bilansowy, równej wartości księgowej według MSSF. Tym samym różnice dla celów wypłacalności nie występują.

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny pozostałych rezerw do bilansu ekonomicznego.

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia na rzecz pracowników są tworzone na podstawie przepisów prawa oraz obowiązujących w Towarzystwie zasad wyceniania metodami aktuarialnymi. Rezerwy wyceniane są w bilansie ekonomicznym zgodnie z MSR 19 i są równe wartości prezentowanej w bilansie statutowym. Tym samym różnice dla celów wypłacalności nie występują. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników do bilansu ekonomicznego.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Towarzystwo dokonuje wyliczenia korekty podatku odroczonego na podstawie różnic między bilansem ekonomicznym oraz bilansem statutowym sporządzonym na potrzeby sprawozdania finansowego według PSR. Podstawę do wyliczenia korekty stanowią wszystkie zmiany wartości aktywów i zobowiązań.

Wycena dokonywana jest zgodnie z art. 15 Aktu Delegowanego. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny rezerw z tytułu podatku odroczonego do bilansu ekonomicznego. Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w bilansie ekonomicznym.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania finansowe stanowią zobowiązanie z tytułu leasingu wyliczane w oparciu o zasady zawarte w MSSF 16.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) obejmują:

- kwoty związane z działalnością ubezpieczeniową, nieujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych, należne ubezpieczającym i innym ubezpieczycielom,
- kwoty należne pośrednikom ubezpieczeniowym lub reasekuracyjnym (np. należne, ale niewypłacone jeszcze przez zakład prowizje z tytułu pośrednictwa), z wyłączeniem pożyczek i hipotek od zakładów ubezpieczeń, jeżeli nie są one związane z działalnością ubezpieczeniową.

Źródłem danych do wyceny w bilansie ekonomicznym są wartości z bilansu statutowego według PSR. Przy wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń (w tym wobec ubezpieczających i pośredników ubezpieczeniowych) dla potrzeb bilansu ekonomicznego ujmuje się przeterminowane kwoty należne ubezpieczającym, pośrednikom ubezpieczeniowym, zakładom ubezpieczeń, które nie są ujęte w przepływach pieniężnych uwzględnianych przy liczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań z tytułu ubezpieczeń do bilansu ekonomicznego.

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń są wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do spłaty, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej. Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują zobowiązania z tytułu udziału reasekuratorów w składkach, w odniesieniu do kwot nieprzeterminowanych.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji stanowią sumę rozrachunków z tytułu reasekuracji oraz rozliczeń międzyokresowych z tytułu reasekuracji. Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej uwzględniają wszelkie oczekiwane płatności (należne i przeterminowane) dokonywane na rzecz zakładów reasekuracji w związku ze scedowanymi składkami.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej obejmują zobowiązania wobec zakładów reasekuracji, które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji.

Zobowiązania z tytułu reasekuracji wycenia się przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny (podejście dochodowe) w oparciu o przewidywany termin ich rozliczenia oraz zastosowanie dyskonta do przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

W tej pozycji ujmuje się zobowiązania z tytułu umów najmu nieruchomości (powierzchni biurowej) oraz leasingu floty samochodowej. Wycena tej pozycji jest zgodna z MSSF 16.

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

W pozycji Pozostałe zobowiązania na potrzeby Wypłacalność II ujmuje się:

- zobowiązania nie związane z transakcjami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi,
- zobowiązania wynikające z działalności lokacyjnej (z tytułu alokacji składek),
- rozliczenia międzyokresowe bierne, niezwiązane z działalnością ubezpieczeniową ani reasekuracyjną, za wyjątkiem zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Źródłem danych do wyceny w bilansie ekonomicznym są wartości z bilansu statutowego według PSR. W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny pozostałych zobowiązań do bilansu ekonomicznego.

Pozostałe zobowiązania (handlowe) są wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego (podejście dochodowe). Podejście dochodowe jest oparte na przyszłych przepływach pieniężnych zdyskontowanych do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka. Szacunkowe przyszłe przepływy pieniężnych z tytułu rozliczeń uwzględniają warunki określone w umowie z kontrahentem.

Zobowiązania podporządkowane

Do zobowiązań podporządkowanych zalicza się zobowiązania, które w razie likwidacji lub upadłości zakładu ubezpieczeń będą spłacane po zaspokojeniu wszystkich innych wierzycieli Towarzystwa.

Źródłem danych do wyceny w bilansie ekonomicznym są wartości z bilansu statutowego wg PSR. Wartość godziwa zobowiązań podporządkowanych wyceniana jest przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z pożyczki z uwzględnieniem:

- rynkowej stopy procentowej ustalonej w oparciu o aktualną na dzień wyceny stopę plus marża,
- szczegółowych warunków umowy pożyczki.

Na koniec 2025 roku Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

W 2025 roku nie wystąpiły zmiany w metodologii wyceny zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej. Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) obejmują zobowiązania niewykazane w innych pozycjach bilansu ekonomicznego. Zobowiązania te są regulowane w ciągu kilku miesięcy od ich powstania. Wśród tych pozycji nie ma żadnych zobowiązań długookresowych bądź przeterminowanych.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) wycenia się przy zastosowaniu alternatywnych metod wyceny (podejście dochodowe) w oparciu o przewidywany termin ich rozliczenia oraz zastosowanie dyskonta do przewidywanych przyszłych przepływów pieniężnych.

Alternatywne metody wyceny zastosowane przy wycenie zobowiązań

Przy wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, reasekuracji biernej, pozostałych zobowiązań handlowych (innych niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej) oraz pozostałych zobowiązaniach (niewykazanych w innych pozycjach) Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do rozliczenia, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.

Stosowane założenia i oceny przy wycenie zobowiązań

Zobowiązania Towarzystwa wykazane w bilansie dla celów wypłacalności wg stanu na 31 grudnia 2025 roku są zobowiązaniami krótkoterminowymi do jednego roku. Towarzystwo nie przewiduje opóźnień w spłacie zobowiązań. Założono współczynnik spłaty zobowiązań na poziomie 100%.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Zgodnie z art. 223 ust. 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej wszystkie aktywa wycenia się w wartości godziwej, czyli w kwocie, za jaką na warunkach rynkowych mogłyby zostać wymienione pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji. Towarzystwo kieruje się hierarchią metod wyceny opisaną w art. 10 Aktu Delegowanego.

Składnik aktywów jest uważany za notowany na aktywnym rynku, jeśli występuje odpowiednia liczba transakcji, a kwotowane ceny są łatwo i regularnie dostępne oraz reprezentują aktualne i regularnie występujące na rynku transakcje zawierane bezpośrednio między stronami.

W przypadku braku możliwości określenia wartości godziwej składnika aktywów lub zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe, według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach, tych samych aktywów lub zobowiązań, innych niż techniczno-ubezpieczeniowe, Towarzystwo wykorzystuje alternatywne metody wyceny.

Metoda alternatywna jest spójna z art. 10 ust. 1 Aktu Delegowanego stanowiącego, iż zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji przy wycenie aktywów i zobowiązań zgodnie z art. 9 ust. 1, 2 i 3 kierują się hierarchią wyceny określoną w ust. 2–7, uwzględniając te cechy składnika aktywów lub zobowiązań, które uczestnicy rynku wzięliby pod uwagę przy wycenie tego składnika aktywów lub zobowiązań w dniu wyceny, w tym charakter i lokalizację składnika aktywów lub zobowiązań oraz ewentualne ograniczenia dotyczące sprzedaży lub wykorzystania składnika aktywów.

Towarzystwo stosuje alternatywne metody wyceny spójne z podejściem rynkowym, dochodowym, kosztowym lub bieżącego kosztu odtworzenia opisane w art. 10 ust. 7 Aktu Delegowanego. W odniesieniu do aktywów wycenianych w wartości godziwej za pomocą alternatywnych metod wyceny przy zastosowaniu współczynników spłacalności lub wskaźników skuteczności windykacji, co do zasady są one aktualizowane na podstawie danych historycznych i statystycznych.

W odniesieniu do aktywów i pasywów wycenianych w wartości godziwej za pomocą alternatywnych metod wyceny niepewność szacunków dotyczy zastosowanych następujących współczynników/wskaźników w wycenie:

- w odniesieniu do należności od ubezpieczających – założenia dotyczące przewidywanego współczynnika spłacalności ustalono na podstawie historycznych danych w zakresie spłacalności należności z tytułu składek za okres 5 lat poprzedzających rok, za który dokonywana jest wycena w podziale na kwartały. Ustalony współczynnik jest bezpośrednio stosowany do aktualnego poziomu należności przeterminowanych z tytułu składek wykazanych w bilansie na 31 grudnia 2025 rok. Należności od ubezpieczających są ujmowane w wartości godziwej przy zastosowaniu podejścia dochodowego opartego na przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych z tytułu składek zdyskontowanych do wartości bieżącej. Stosowanie alternatywnej metody wyceny w odniesieniu do należności od ubezpieczonych wynika z braku aktywnego rynku dla tych pozycji.
- w odniesieniu do należności od pośredników ubezpieczeniowych stosuje się alternatywne metody wyceny (podejście dochodowe) w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego jako wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana stopą wolną od ryzyka z uwzględnieniem warunków umowy z pośrednikiem oraz oszacowanie przewidywanego terminu spłaty należności na podstawie historycznych danych za okres

ostatnich 12 miesięcy kalendarzowych poprzedzających dzień bilansowy. Stosowanie alternatywnej metody wyceny w odniesieniu do należności od pośredników ubezpieczeniowych wynika z braku aktywnego rynku dla tych pozycji.

- w odniesieniu do należności z tytułu reasekuracji wyceniane są przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do zapłaty zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.
- w odniesieniu do pozostałych środków trwałych (rzeczowych składników majątku) stosuje się alternatywne metody wyceny określone w art. 10 ust. 7 pkt c Aktu Delegowanego (podejście kosztowe) stosując regulacje określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości 16 Rzeczowe aktywa trwałe w oparciu o założenia dotyczące oceny efektywności użytkowania składnika majątku oraz długości okresu możliwości generowania przyszłych korzyści ekonomicznych. Środki trwałe inne niż nieruchomości i środki transportu ze względu na brak ewidencji transakcji rynkowych dokumentujących wartość godziwą z powodu szczególnego charakteru tych składników majątku. Stosowanie alternatywnej metody wyceny w odniesieniu do rzeczowych składników majątku wynika z braku aktywnego rynku dla tych pozycji.
- w odniesieniu do wybranych obligacji skarbowych oraz obligacji korporacyjnych stosuje się alternatywne metody wyceny (podejście dochodowe) zgodnie z art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego. Wartość godziwa ustalana metodą alternatywną dla obligacji o zmiennym kuponie opartym o WIBOR jest zdefiniowana, jako wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana stopą wolną od ryzyka z uwzględnieniem stałej wartości credit spread. Stosowanie alternatywnej metody wyceny w odniesieniu do obligacji przeprowadzone jest analizą aktywności rynkowej, tj. liczby transakcji oraz wartości obrotu w relacji do wartości emisji danej obligacji zgodnie z zapisami w Metodologii wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałowego wymogu wypłacalnościowego. W przypadku, gdy rynek nie spełnia ustalonego kryterium, Towarzystwo ustala wartość godziwą obligacji na bazie alternatywnej metody wyceny – podejście dochodowe.

- w odniesieniu do wyceny zakupionych jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych stosuje się alternatywne metody wyceny (podejście rynkowe) zgodnie z art. 10 ust. 7 pkt a Aktu Delegowanego. Wartość godziwa otwartych funduszy inwestycyjnych wyceniana jest na podstawie wartości jednostki funduszu inwestycyjnego, opublikowanej przez TFI zarządzającego danym funduszem inwestycyjnym. Jednostki uczestnictwa w otwartych funduszach inwestycyjnych nie mogą być zbywane na rzecz osób trzecich (Ustawa z dnia 27 maja 2004 o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi art. 83 pkt 2). W związku z tym nie jest możliwa wycena jednostek funduszu oparta o cenę rynkową pochodzącą z aktywnego rynku.
- w odniesieniu do depozytów bankowych stosuje się alternatywne metody wyceny (podejście dochodowe) w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego jako wartość przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowana stopą wolną od ryzyka z uwzględnieniem stałej wartości spreadu kredytowego. Stosowanie alternatywnej metody wyceny w odniesieniu do depozytów bankowych wynika z braku aktywnego rynku dla tych pozycji.
- w odniesieniu do zobowiązań z tytułu ubezpieczeń wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do spłaty, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.
- w odniesieniu do zobowiązań z tytułu reasekuracji wyceniane są przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do zapłaty, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.
- w odniesieniu do pozostałych zobowiązań (handlowych) wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny w sposób określony w art. 10 ust. 7 pkt b Aktu Delegowanego (podejście dochodowe) w kwocie prawdopodobnej do spłaty, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.
- w odniesieniu do pozostałych zobowiązań (niewykazanych w innych pozycjach) wyceniane przy zastosowaniu alternatywnej metody wyceny (podejście dochodowe) w kwocie

prawdopodobnej do rozliczenia, zdyskontowanej do wartości bieżącej stopą procentową wolną od ryzyka ustaloną przez EIOPA.

Szczegółowy sposób wyceny aktywów i zobowiązań innych niż techniczno-ubezpieczeniowe wraz z informacją o stosowaniu alternatywnych metod wyceny opisano w rozdziale D.1 Aktywa oraz D.3 Inne zobowiązania niniejszego Sprawozdania.

W odniesieniu do rezerw techniczno–ubezpieczeniowych niepewność szacunków została opisana w rozdziale D.2.2 Sprawozdania.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Wyjaśnienie różnic z wyceny dla celów wypłacalności oraz dla celów statutowych

Główne różnice w wycenie aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności są powiązane z wyceną rezerw techniczno–ubezpieczeniowych brutto i na udziale reasekuratora, w szczególności w zakresie rezerwy składek, której kalkulacja dla celów wypłacalności oparta jest na przewidywanych przyszłych przepływach pieniężnych netto (wpływów minus wydatki), co powoduje, iż przychody i koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych, ujmowane dotąd w odrębnych pozycjach, zostały uwzględnione w kalkulacji rezerwy składek.

Zestawienie różnic z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności (WII) w stosunku do wyceny aktywów i zobowiązań dla PSR prezentowanych w bilansie sporządzonym na 31 grudnia 2025 roku przedstawiono w tabeli na stronie następczej. Wartości według PSR zostały zaprezentowane po dostosowaniu do struktury bilansu Wypłacalność II.

Szczegółowe dane w zakresie wartości według Wypłacalność II znajdują się w Załączniku nr 1 do niniejszego Sprawozdania - Pozycje bilansowe (S.02.01.02).

Tabela 38. Struktura różnic w wycenie aktywów i zobowiązań wg PSR vs Wypłacalność II wykazanych na 31.12.2025

	Pozycja z Załącznika nr 1	2025 rok			Wyjaśnienie różnic w wycenie
		Wartość wg PSR	Korekta	Wartość wg WII	
Aktywa					
Aktywowane koszty akwizycji	-	94 044,0	-94 044,0	0,0	Korekta do wyceny zgodnie z art. 31 ust. 1 pkt d rozp del KE
Wartości niematerialne i prawne	R0030	68 445,8	-68 445,8	0,0	Korekta do wyceny zgodnie z art. 12 rozp. del KE
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0,0	0,0	0,0	Korekta do wyceny zgodnie z art. 15 rozp. del KE. Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg WII.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	9 322,2	27 222,0	36 544,2	Nieruchomości - korekta do wyceny zgodnie z art. 10 ust. 7a rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście rynkowe) albo zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście dochodowe). Środki transportu - korekta do wyceny zgodnie z art. 10 ust. 7a rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście rynkowe). Pozostałe środki trwałe - korekta do wyceny zgodnie z art. 10 ust. 7c rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście kosztowe). W sprawozdaniu wg WII rozpoznawane są aktywa z tytułu najmu powierzchni lokali biurowych oraz z tytułu leasingu floty samochodowej wliczane w oparciu o regulę MSSF 16.
Lokaty	R0070	685 142,6	13 020,2	698 162,9	Korekta dotyczy głównie wyceny obligacji skarbowych oraz korporacyjnych, portfeli obligacji utrzymywane do terminu wymagalności jest wyceniany w PSR w skorygowanej cenie nabycia, podczas gdy w WII portfel ten jest wyceniany w wartości godziwej zgodnie z art. 10 ust. 2 rozp. del KE (notowania rynkowe) oraz art. 10 ust. 7b rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście dochodowe). Pozostała część obligacji jest wyceniana w wartości godziwej zarówno w PSR jak i WII. Korekta dotyczy także wyceny depozytów bankowych zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście dochodowe).
Kwoty należne z umów reasekuracji*	R0270	598 478,4	-316 282,6	282 195,8	Korekta do wyceny zgodnie z art. 41 rozp. del KE
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	84 434,3	-64 561,5	19 872,8	Korekta o przyszłe składki ujmowane w BEL-u, korekta do wyceny zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE (alternatywne metody wyceny - podejście dochodowe)
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	286 895,8	-66 853,4	220 042,4	Korekta o należności stanowiące kwoty należne z umów reasekuracji oraz wpływ dyskontowania.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	4 636,6	-1 905,7	2 730,9	Korekta o spisanie należności z tytułu ZFŚS, spisanie kaucji oraz wpływ dyskontowania należności dla celów wypłacalności zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	17 205,3	-1 296,3	15 909,0	Korekta o spisanie środków pieniężnych z tytułu ZFŚS.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	3 554,4	-3 554,4	0,0	Korekta o spisanie materiałów oraz RMK (wartość godziwa zero).
Razem aktywa	R0500	1 852 159,3	-576 701,5	1 275 457,9	
Zobowiązania					
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe brutto**	R0510 R0600	1 093 364,2	-326 322,5	767 041,8	Korekta do wyceny dla celów wypłacalności
Zobowiązania warunkowe	R0740	0,0	0,0	0,0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	11 943,0	0,0	11 943,0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 023,7	0,0	2 023,7	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	-501,9	6 223,1	5 721,2	Korekta do wyceny zgodnie z art. 15 rozp. del KE. Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg WII
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,0	0,0	0,0	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,0	18 870,9	18 870,9	W sprawozdaniu wg WII rozpoznawane są zobowiązania finansowe stanowiące zobowiązania z tytułu najmu powierzchni lokali biurowych oraz z tytułu leasingu floty samochodowej wliczane w oparciu o regulę MSSF 16
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	32 439,6	-12 308,6	20 131,0	Korekta o kwoty zarachowanych prowizji dla pośredników ubezpieczeniowych (korekta do BEL-a) oraz wpływ dyskontowania zobowiązań dla celów wypłacalności zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	408 614,2	-218 482,5	190 131,7	Korekta o zobowiązania stanowiące kwoty należne z umów reasekuracji oraz wpływ dyskontowania.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	16 596,2	-45,4	16 550,8	Wpływ dyskontowania zobowiązań dla celów wypłacalności zgodnie z art. 10 ust. 7b rozp. del KE
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,0	0,0	0,0	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	2 720,8	-2 720,8	0,0	Korekta o spisanie funduszu ZFŚS.
Razem zobowiązania	R0900	1 567 199,9	-534 785,7	1 032 414,2	
Aktywa netto/kapitały własne					
Aktywa netto/kapitały własne	R1000	284 959,5	-41 915,7	243 043,7	

* udział reasekuratora w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

** obejmują Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (R0510) oraz Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) (R0600)

Tabela 39. Porównanie korekt dokonanych w 2025 roku do korekt dokonanych w 2024 roku

	Pozycja z Załącznika nr 1	2025 rok			2024 rok			Uwagi dot. korekt dokonanych w 2025 roku vs dokonane w 2024 roku
		Wartość wg PSR	Korekta	Wartość wg WII	Wartość wg PSR	Korekta	Wartość wg WII	
Aktywa								
Aktywowane koszty akwizycji	-	94 044,0	-94 044,0	0,0	92 883,2	-92 883,2	0,0	Korekta do zera
Wartości niematerialne i prawne	R0030	68 445,8	-68 445,8	0,0	52 834,8	-52 834,8	0,0	Korekta do zera
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0,0	0,0	0,0	7 479,5	-4 093,6	3 385,9	Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg WII.
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	9 322,2	27 222,0	36 544,2	9 923,3	28 890,8	38 814,1	Korekta dotyczy głównie rozpoznawania aktywów z tytułu najmu powierzchni lokali biurowych oraz z tytułu leasingu floty samochodowej wyliczanych w oparciu o reguły MSSF 16.
Lokaty	R0070	685 142,6	13 020,2	698 162,9	621 434,2	0,0	621 434,2	W 2025 roku Towarzystwo przeklasyfikowało część portfela obligacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności. Obligacje te są wyceniane w bilansie sporządzanym wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, podczas gdy w bilansie sporządzanym wg WII są wyceniane w wartości godziwej. W 2024 roku Towarzystwo rozpoznało cały portfel obligacji jako dostępny do sprzedaży i wyceniony w wartości godziwej wg PSR i WII. W trakcie roku 2025 Towarzystwo podjęło decyzję o zakończeniu lokowania środków w fundusze inwestycyjne.
Kwoty należne z umów reasekuracji*	R0270	598 478,4	-316 282,6	282 195,8	623 301,5	-363 913,8	259 387,7	Korekty do poziomu kwot rozliczeń przyszłych przepływów
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	84 434,3	-64 561,5	19 872,8	83 409,8	-63 335,7	20 074,1	Korekty dotyczą głównie przyszłych składek. Korekta uwzględnia efekt prawdopodobieństwa spłacalności oraz efekt dyskontowania przyszłych przepływów.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	286 895,8	-66 853,4	220 042,4	273 729,5	-57 119,1	216 610,4	Pozycja obejmuje należności nieprzetworzone z tytułu reasekuracji biernej. Kwota korekty odzwierciedla efekt ich wyceny do wartości godziwej, w tym dyskonta.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	4 636,6	-1 905,7	2 730,9	4 011,3	-1 915,9	2 095,3	Korekta obejmuje m.in. spisanie należności z tytułu ZFŚS oraz spisanie kaucji. Korekta uwzględnia efekt dyskontowania przyszłych przepływów.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	17 205,3	-1 296,3	15 909,0	61 509,6	-1 338,7	60 170,9	Korekta o spisanie środków pieniężnych z tytułu ZFŚS
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	3 554,4	-3 554,4	0,0	2 526,9	-2 526,9	0,0	Korekta do zera
Razem aktywa	R0500	1 852 159,3	-576 701,5	1 275 457,9	1 833 043,6	-611 071,0	1 221 972,6	
Zobowiązania								
Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe brutto**	R0510 R0600	1 093 364,2	-326 322,5	767 041,8	1 106 975,1	-355 293,3	751 681,8	Aktualizacja wyceny rezerw techniczno - ubezpieczeniowych
Zobowiązania warunkowe	R0740	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	11 943,0	0,0	11 943,0	5 419,6	0,0	5 419,6	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 023,7	0,0	2 023,7	2 085,9	0,0	2 085,9	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	-501,9	6 223,1	5 721,2	0,0	0,0	0,0	Towarzystwo kompensuje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wg WII.
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	0,0	18 870,9	18 870,9	0,0	20 441,5	20 441,5	Korekta dotyczy głównie rozpoznawania zobowiązań finansowych z tytułu najmu powierzchni lokali biurowych oraz z tytułu leasingu floty samochodowej wyliczanych w oparciu o reguły MSSF 16
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	32 439,6	-12 308,6	20 131,0	31 679,2	-11 941,0	19 738,2	Korekta uwzględnia efekt dyskontowania zobowiązań dla celów wypłacalności.
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	408 614,2	-218 482,5	190 131,7	422 140,9	-226 040,9	196 099,9	Pozycja obejmuje zobowiązania nieprzetworzone z tytułu reasekuracji biernej. Kwota korekty odzwierciedla efekt ich wyceny do wartości godziwej, w tym dyskonta.
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	16 596,2	-45,4	16 550,8	14 199,7	-57,3	14 142,5	Korekta uwzględnia efekt dyskontowania zobowiązań dla celów wypłacalności.
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	2 720,8	-2 720,8	0,0	2 804,3	-2 797,0	7,3	Korekta obejmuje spisanie środków z tytułu ZFŚS.
Razem zobowiązania	R0900	1 567 199,9	-534 785,7	1 032 414,2	1 585 304,8	-575 688,0	1 009 616,8	
Aktywa netto/kapitały własne								
Aktywa netto/kapitały własne	R1000	284 959,5	-41 915,7	243 043,7	247 738,8	-35 383,0	212 355,8	

* udział reasekuratora w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

** obejmują Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (R0510) oraz Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) (R0600)

D.5.2 Dodatkowa informacja odnośnie podatku odroczonego

Poniższa tabela przedstawia wartości aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego tj. naliczenia podatku odroczonego na różnicach między sprawozdaniem statutowym (PSR) i Wypłacalność II (WII).

Tabela 40. Wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego w PSR i WII na 31.12.2025 r.

	Pozycja z Załącznika nr 1	2025		
		Wartość wg PSR	Korekta	Wartość wg WII
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		22 102,3	-22 102,3	0,0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		21 600,4	-15 879,2	5 721,2
Aktywo netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	501,9	-6 223,1	-5 721,2

Według stanu na koniec 2025 roku różnica pomiędzy aktywem i rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego dla celów Wypłacalności II wynosiła 5,7 mln zł i została zaprezentowana w pozycji R0780 Załącznika nr 1 do niniejszego Sprawozdania - Pozycje bilansowe (S.02.01.02). Towarzystwo przewiduje, że możliwe do potrącenia tymczasowe różnice z wyceny wygasną w większości w ciągu roku. Na koniec 2025 roku w podatku odroczonym została uwzględniona strata podatkowa w wysokości 9,3 mln zł do rozliczenia w latach następnych.

Różnice w podatku dochodowym występujące między standardami rachunkowości wg PSR i Wypłacalności II zostały przez Towarzystwo zidentyfikowane.

E Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Zasady zarządzania środkami własnymi

Zasady zarządzania środkami własnymi Towarzystwa regulują wewnętrzne procedury określające zasady planowania biznesowego i zarządzania kapitałem. Podstawowe dokumenty związanym z zarządzaniem środkami własnymi to „Polityka inwestycyjna Towarzystwa Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”, „Strategia zarządzania ryzykiem w TUW „TUW””, „Zasady planowania biznesowego w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”” oraz „Zasady zarządzania adekwatnością kapitałową w TUW „TUW””, uchwalone przez Zarząd.

Strategia zarządzania kapitałem w Towarzystwie opiera się na utrzymywaniu odpowiedniej wypłacalności i odpowiedniej jakości kapitału. Celem zarządzania kapitałem w Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” jest zapewnienie kapitałowej adekwatności Towarzystwa w odniesieniu do ryzyk generowanych w działalności ubezpieczeniowej, finansowej i operacyjnej.

Zarządzanie kapitałem i płynnością ma kluczowe znaczenie dla Towarzystwa, jego klientów, inwestorów oraz innych interesariuszy. Zgodnie z przyjętą tolerancją ryzyka, celem zarządzania kapitałem i płynnością w Towarzystwie jest dbanie o silną i stabilną pozycję kapitałową, przy jednoczesnym utrzymywaniu odpowiedniej płynności w celu zapewnienia, że Towarzystwo będzie zdolne do wypełniania przyjętych zobowiązań.

Ponadto cele zarządzania kapitałem obejmują:

- spełnienie ilościowych wymagań kapitałowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji organu nadzoru,
- spełnienie jakościowych wymagań odnośnie do zarządzania kapitałem wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji organu nadzoru,
- umożliwienie realizacji wewnętrznych celów biznesowych określonych w planach Towarzystwa,

- zapewnienie wymagań kapitałowych wynikających z powszechnie obowiązujących przepisów prawa oraz regulacji organu nadzoru w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych, negatywnych scenariuszy.

Horyzont czasowy planowania kapitału jest zgodny z horyzontem planowania biznesowego, przy czym obejmuje co najmniej perspektywę roczną oraz perspektywę wieloletnią (3 lata).

Pomiar bieżącej wartości poziomów adekwatności kapitałowej odbywa się cztery razy w roku. W przypadku zaistnienia zdarzeń mogących mieć istotny wpływ na pozycję kapitałową Towarzystwa pomiar poziomu adekwatności kapitału może być przeprowadzany częściej.

Towarzystwo przyjmuje, że kierowanie się powyższymi wytycznymi wzmacnia odporność na niekorzystne zdarzenia rynkowe oraz służy długo- i krótkoterminowym interesom TUW „TUW”, członków Towarzystwa, a także innych stron.

Towarzystwo, w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu kapitału, wprowadziło szereg limitów. Limity te sprawdzane są cyklicznie, a wyniki analiz prezentowane są przez Dyrektora Biura Zarządzania Ryzykiem na posiedzeniach Komitetu Ryzyka, który formułuje odpowiednie rekomendacje dla Zarządu. Zarząd w sposób ciągły ma dostęp do tego typu analiz i na ich podstawie podejmuje kluczowe decyzje dla TUW „TUW”, np. akceptacja nowego poziomu ryzyka lub podjęcie działań mających ograniczyć jego nieakceptowalny poziom.

Poniżej umieszczona jest tabela z limitami dotyczącymi zarządzania środkami własnymi w TUW „TUW”.

Tabela 41. Obowiązujące limity dotyczące zarządzania środkami własnymi w 2025 roku

Lp.	Wymiar	Opis parametru	Limit	Dodatkowe objaśnienia
1	Wypłacalność	Wskaźnik rzeczywistego pokrycia SCR środkami własnymi / Wskaźnik pokrycia SCR środkami własnymi wg planu	>90%	
2	SCR	łącna wartość SCR / łącna wartość SCR z planu	<110%	
3	SCR	SCR ryzyka ubezpieczeniowego / SCR	>60%	
4	OPW	Wartość własnej oceny potrzeb w zakresie wypłacalności / SCR	<100%	Potrzeby w zakresie wypłacalności nie powinny przekraczać wymogu regulacyjnego
5	OPW	Wartość własnej oceny potrzeb w zakresie wypłacalności dla ryzyk ubezpieczeniowych / Wartość własnej oceny potrzeb w zakresie wypłacalności	>60%	Analogicznie do struktury SCR

Towarzystwo nie odnotowało w okresie sprawozdawczym istotnych zmian, które mogłyby mieć wpływ na zasady zarządzania środkami własnymi.

Na dzień 31.12.2025 Towarzystwo nie posiada podstawowych środków własnych podlegających przepisom przejściowym, o których mowa w art. 308b ust. 9 i 10 dyrektywy 2009/138/WE.

E.1.2 Informacja dotycząca struktury środków własnych

Do podstawowych środków własnych Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” zalicza:

- opłacony kapitał zakładowy,
- rezerwę uzgodnieniową,
- kwotę odpowiadającą wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Towarzystwo nie wykazuje pozycji zaliczanych do pożyczki podporządkowanej oraz uzupełniających środków własnych.

Środki własne Towarzystwa mogą być klasyfikowane do trzech kategorii. Kategoria 1 obejmuje opłacony kapitał zakładowy i rezerwę uzgodnieniową. Do kategorii 2 zalicza się pożyczki

podporządkowane. Do kategorii 3 zalicza się nadwyżkę aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nad rezerwą na podatek odroczonego.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku Towarzystwo nie posiadało zobowiązań podporządkowanych.

Środki własne Towarzystwa na koniec 2025 roku spełniają warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należą do kategorii 1 nieograniczonej. Środki własne nie są podporządkowane i nie mają ograniczenia czasu trwania. Całość środków własnych jest dopuszczona na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności.

Na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego dopuszczone są tylko środki należące do kategorii 1 nieograniczonej co oznacza, że kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie może być dopuszczona na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego. Z uwagi, iż na koniec 2025 roku występuje rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego, całość środków własnych Towarzystwa jest dopuszczona na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego.

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) na koniec 2025 roku wyniosły 243 mln zł i były na wyższym poziomie w porównaniu do końca 2024 roku.

Tabela 42. Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w tys. zł

Środki własne dostępne na pokrycie SCR	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024
Kategoria 1	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Podstawowe środki własne	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Kapitał założycielski, wkłady członków lub równoważna pozycja ŚW w przypadku TUW	R0040/C0020	27 821,6	27 821,6
Rezerwa uzgodnieniowa	R130/C0020	215 222,1	181 148,3
Uzupełniające środki własne	R0400/C0020	-	-
Kategoria 2	R0290/C0040	-	-
Podstawowe środki własne	R0290/C0040	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140/C0040	-	-
Uzupełniające środki własne	R0400/C0040	-	-
Kategoria 3	R0290/C0050	-	3 385,9
Podstawowe środki własne	R0290/C0050	-	3 385,9
Kwota odpowiadająca wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego netto	R0160/C0050	-	3 385,9
Uzupełniające środki własne	R0400/C0050	-	-
Środki własne razem dostępne na pokrycie SCR	R0500/C0010	243 043,7	212 355,8
Środki własne razem dopuszczone na pokrycie SCR	R0540/C0010	243 043,7	212 355,8

Szczegółowe dane w zakresie środków własnych znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania – Środki własne (S.23.01.01).

W Towarzystwie nie występują fundusze wyodrębnione.

Nie występują istotne ograniczenia środków własnych, ani obciążenia środków własnych, jak również żadne odliczenia od środków własnych. W kalkulacji nie wystąpiły odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych, ani odliczenia innych pozycji aktywów.

W Towarzystwie Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW” wpłaty wnoszone przez członków Towarzystwa wykazywane są w sprawozdawczości statutowej w dwóch pozycjach: kapitale podstawowym i pozostałych kapitałach rezerwowych. O ile w pozycji „kapitał założycielski, wkłady członków lub równoważna pozycja środków własnych w przypadku TUW „TUW” wykazywana jest ta sama pozycja co kapitał podstawowy w sprawozdaniu statutowym, to nie są w niej wykazywane inne wpłaty członków, tj. składka członkowska, wpisowe oraz objęte udziały, które nie zostały jeszcze przeniesione decyzją Walnego Zgromadzenia do kapitału podstawowego. Skumulowane wpłaty z tego tytułu prezentuje pozycja „pozostałe kapitały rezerwowe” w sprawozdaniu statutowym, natomiast w sprawozdaniu dla celów wypłacalności jest ona składnikiem rezerwy uzgodnieniowej.

Składnikami rezerwy uzgodnieniowej są również inne pozycje kapitałów własnych Towarzystwa wykazywane w sprawozdaniu dla celów statutowych tj. kapitał zapasowy, kapitał z aktualizacji wyceny, a także zysk/strata netto z lat ubiegłych i roku bieżącego. Rezerwa uzgodnieniowa stanowi różnicę między nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami a kapitałem założycielskim. Strukturę aktywów netto rezerwy uzgodnieniowej przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 43. Rezerwa uzgodnieniowa w tys. zł

Rezerwa uzgodnieniowa		Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024	zmiana w okresie	
					kwota	źródło
Kapitały własne wg PSR pomniejszone o kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy pozostały	-	122 738,7	182 907,1	-60 168,4	Zasilenie z wyniku finansowego z 2024 r.
	Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-36 604,5	-49 721,4	13 116,9	Wpływ wzrostu wartości obligacji wycenianych wg wartości godziwej wykazywanych w kapitałach, w wyniku spadku rynkowych stóp procentowych w 2025 roku
	Pozostałe kapitały rezerwowe	-	164 430,1	156 632,0	7 798,2	Wpływy ze składek członków Towarzystwa
	Nierozliczony wynik z lat poprzednich	-	-9 732,0	-9 732,0	0,0	Rozliczanie wyniku z poprzednich lat
	Wynik bieżącego okresu	-	16 305,6	-60 168,4	76 474,0	Pozytywny wynik roku 2025 jest efektem spadku szkodowości, nieznacznego wzrostu składek za ubezpieczenia i restrykcyjnego selekcjonowania ryzyka. W szczególności poprawa nastąpiła w ubezpieczeniach OC (komunikacyjnym i ogólnym) oraz ubezpieczeniu od ognia i innych szkód rzeczowych
	Korekty z tyt. przeszacowania aktywów i zobowiązań do wartości godziwej (netto po korekcie podatku odroczonego)	-	-41 915,7	-35 383,0	-6 532,8	Wpływ wyceny rezerw netto dla celów wypłacalności oraz wyceny rozliczeń z reasekuratorami
	Usunięcie aktywów netto z tytułu podatku odroczonego	R0160/C0050	0,0	-3 385,9	3 385,9	Wpływ aktualizacji wyceny aktywów i zobowiązań. W 2025 roku występuje rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego.
Razem rezerwa uzgodnieniowa		R0130/C0010	215 222,1	181 148,3	34 073,8	

Szczegółowe dane w zakresie środków własnych znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania – Środki własne (S.23.01.01).

Rezerwa uzgodnieniowa jest wrażliwa na wielkość generowanego wyniku finansowego netto, wielkość wpłacanych składek członkowskich oraz korekty wyceny aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności.

Środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności (MCR)

Środki własne na pokrycie minimalnego wymogu wypłacalności (MCR) na koniec 2025 roku wyniosły 243 mln zł - ich wysokość wzrosła w porównaniu do końca 2024 roku.

Tabela 44. Środki własne na pokrycie MCR w tys. zł

Środki własne dostępne na pokrycie MCR	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024
Kategoria 1	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Podstawowe środki własne	R0290/C0020	243 043,7	208 969,9
Kapitał założycielski, wkłady członków lub równoważna pozycja ŚW w przypadku TUW	R0040/C0020	27 821,6	27 821,6
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130/C0020	215 222,1	181 148,3
Uzupełniające środki własne	R0400/C0020	0,0	0,0
Kategoria 2	R0290/C0040	0,0	0,0
Podstawowe środki własne	R0290/C0040	0,0	0,0
Zobowiązania podporządkowane	R0140/C0040	0,0	0,0
Uzupełniające środki własne	R0400/C0040	0,0	0,0
Środki własne razem dostępne na pokrycie MCR	R0510/C0010	243 043,7	208 969,9
Środki własne razem dopuszczone na pokrycie MCR	R0550/C0010	243 043,7	208 969,9

Szczegółowe dane w zakresie środków własnych znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania – Środki własne (S.23.01.01).

E.1.3 Różnice w wycenie dla celów statutowych a celów wypłacalności

Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności różnią się od kapitałów własnych wykazanych w rocznym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości o kwoty korekt z tytułu przeszacowania do wartości godziwej aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności oraz wynikającej z nich korekty podatku odroczonego. Wykaz różnic przedstawiono w tabeli poniżej.

Tabela 45. Wykaz różnic między kapitałem własnym wykazywanym w sprawozdaniu finansowym T.U.W „T.U.W”, a środkami własnymi na pokrycie SCR w tys. zł

Kapitały własne a dostępne środki własne	Pozycja z Załącznika nr 7	31.12.2025	31.12.2024	zmiany w okresie
Kapitały własne wg PSR	-	284 959,5	247 738,8	37 220,7
Korekta z tytułu przeszacowania aktywów i zobowiązań do wartości godziwej	-	-41 915,7	-35 383,0	-6 532,8
Zobowiązania podporządkowane	R0140/C0010	0,0	0,0	0,0
Środki własne dostępne na pokrycie SCR	R0540/C0010	243 043,7	212 355,8	30 687,9

Szczegółowe dane w zakresie środków własnych znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania-Środki własne (S.23.01.01).

Na koniec 2025 roku Towarzystwo posiadało dostępne środki własne na poziomie wyższym o 30,7 mln zł w porównaniu do końca 2024 roku.

Towarzystwo odnotowało w 2025 roku wzrost kapitałów własnych według PSR w porównaniu do 2024 roku wynikający głównie ze zrealizowanego zysku finansowego netto oraz wzrostu wartości obligacji wykazanych w kapitale z aktualizacji wyceny (ze względu na spadek rynkowych stóp procentowych). Zanotowano także zwiększenia kapitału rezerwowego z tytułu wpłaconych składek członkowskich, które były na porównywalnym poziomie do zwiększeń z 2024 roku.

Ponadto, zaobserwowano mniejszy negatywny wpływ niż w 2024 roku na środki własne wynikający z korekty z tytułu przeszacowania aktywów i zobowiązań do wartości godziwej, związanej głównie ze zmianą do wartości godziwej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla T.U.W „T.U.W” spadł w 2025 roku, względem wartości z końca 2024 roku o około 5 mln zł. Spowodowane to było głównie spadkiem w obszarze ryzyka kontrahenta oraz ryzyka rynkowego, co jest zgodne ze strategią Towarzystwa. Minimalny wymóg kapitałowy spadł o około 2,2 mln zł i jest to zmiana wynikająca ze spadku kapitałowego wymogu wypłacalności. Szczegółowe informacje w tym zakresie są zawarte w rozdziale C.

E.2.1 Kapitałowy wymóg wypłacalności

Towarzystwo przyjmuje, że profil ryzyka określony przez formułę standardową względnie dobrze odzwierciedla rzeczywisty profil ryzyka TUW „TUW”. Ewentualne różnice podlegają corocznie analizie w procesie oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Oznacza to, iż w celu scharakteryzowania własnego profilu ryzyka Towarzystwo uwzględnia dodatkowo pewne modyfikacje profilu ryzyka w przypadku tych ryzyk, które nie są ujęte w formule standardowej lub ich ilościowe oszacowanie (tzw. kalibracja) w formule standardowej nie odzwierciedla w pełni profilu ryzyka TUW „TUW” (patrz rozdział B.3.2 *Ocena własna ryzyka i wypłacalności* Sprawozdania).

Tabela 46. Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w tys. zł

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie SCR (tys. zł)	Pozycja z załącznika nr 7	2025	2024
Dostępne środki własne na pokrycie wymogu SCR	R0500/C0010	243 044	212 356
Dopuszczone środki własne (EOF) na pokrycie wymogu SCR	R0540/C0010	243 044	212 356
Kapitałowy Wymóg wypłacalności (SCR)	R0580/C0010	124 715	129 671
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	R0620/C0010	194,88%	163,76%

Wszelki istotne zmiany (oraz przyczyny zmian) kapitałowego wymogu wypłacalności w 2025 roku, (w porównaniu do 2024 roku) zostały opisane w niniejszym sprawozdaniu w rozdziale C. Profil ryzyka, strony 72-73.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania - Środki własne (S.23.01.01).

Na Towarzystwo nie został nałożony narzut kapitałowy.

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w rozdziale C *Profil ryzyka* oraz w Załączniku nr 8 - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21).

Towarzystwo nie złożyło wniosku do organu nadzoru w sprawie wydania pozwolenia na stosowanie parametrów specyficznych.

Towarzystwo nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej.

Towarzystwo nie stosuje parametrów specyficznych dla zakładu zgodnie z art. 104 ust. 7 Dyrektywy Wypłacalność II.

E.2.2 Minimalny wymóg kapitałowy

Towarzystwo dokonuje wyliczeń wartości minimalnego progu wypłacalności (MCR) w oparciu o formułę standardową. Minimalny kapitałowy próg wypłacalności odpowiada kwocie dopuszczonych podstawowych środków własnych, poniżej której, przy założeniu kontynuowania działalności, ubezpieczający i beneficjenci są narażeni na niedopuszczalny poziom ryzyka. Kalkulacje dokonywane są na podstawie funkcji liniowej rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz składki przypisanej. Towarzystwo oświadcza, iż przy wyliczeniu MCR nie uwzględnia zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie, o których mowa w art. 251 ust. 1 pkt e Aktu Delegowanego, gdyż takich ubezpieczeń nie oferuje.

Tabela 47. Wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności (MCR) w tys. zł

Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie MCR (tys. zł)	Pozycja z załącznika nr 7	2025	2024
Dostępne środki własne na pokrycie wymogu MCR	R0510/C0010	243 044	208 970
Dopuszczone środki własne (EOF) na pokrycie wymogu MCR	R0550/C0010	243 044	208 970
Minimalny Wymóg Kapitałowy (MCR)	R0600/C0010	56 122	58 352
Współczynnik pokrycia Minimalnego Wymogu Kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	R0640/C0010	433,07%	358,12%

Szczegółowe dane w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności znajdują się w Załączniku nr 7 do Sprawozdania - Środki własne (S.23.01.01).

Spadek minimalnego kapitałowego wymogu wypłacalności w 2025 roku (w porównaniu do 2024 roku) wynika głównie ze spadku składki przypisanej netto oraz spadku rezerw BE netto w ubezpieczeniach innych niż na życie w okresie ostatnich 12 miesięcy.

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

Towarzystwo nie stosuje podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności, o którym mowa w art. 304 Dyrektywy Solwency II dla podmodułu cen akcji.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Towarzystwo nie stosuje modelu wewnętrznego, zaś wszelkie obliczenia dotyczące wymogu wypłacalności oparte są na formule standardowej.

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

Towarzystwo oświadcza, że występuje zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i kapitałowym wymogiem wypłacalności.

E.6 Wszelkie inne informacje

Zgodnie z artykułem 207 Aktu Delegowanego Towarzystwo wyznacza Zdolność Podatków Odroczonech do Pokrywania Strat (dalej „LAC DT”). LAC DT odpowiada korekcie wymogu kapitałowego SCR wynikającej ze zmiany wartości odroczonech podatków dochodowych wskutek poniesienia straty w wysokości podstawowego bazowego wymogu kapitałowego (dalej „BSCR”) powiększonego o wymóg kapitałowy dla ryzyka operacyjnego. Analiza przygotowana na bazie modelu wykazała możliwość zastosowania LAC DT na niezerowym poziomie.

Szczegółowe dane w zakresie LAC DT znajdują się w Załączniku nr 8 do Sprawozdania - Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.01).

Wszelkie inne istotne informacje w zakresie tego rozdziału ujęto w Sprawozdaniu.

Spis tabel

Tabela 1. Podział na kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR TUV "TUV" wg stanu na 31.12.2025 r.	16
Tabela 2. Podział na kategorie dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR TUV "TUV" wg stanu na 31.12.2025 r.	16
Tabela 3. Główni udziałowcy w kapitale zakładowym TUV "TUV" wg stanu na 31.12.2025 r.	18
Tabela 4. ZWC uprawnione do głosowania na Walnym Zgromadzeniu wg stanu na 31.12.2025 r.	19
Tabela 5. Wynik z działalności ubezpieczeniowej wg linii biznesowych w tys. zł	21
Tabela 6. Koszty działalności Towarzystwa w tys. zł	23
Tabela 7. Wyniki z działalności lokacyjnej w tys. zł	25
Tabela 8. Przychody i koszty z pozostałej działalności w tys. zł	26
Tabela 9. Model trzech linii obrony w ramach systemu kontroli wewnętrznej.....	61
Tabela 10. Struktura ryzyka Kapitałowego Wymogu Wypłacalności (SCR) w tys. zł	74
Tabela 11. Ryzyko aktuarialne	75
Tabela 12. Ryzyko rynkowe	78
Tabela 13. Ryzyko kredytowe.....	81
Tabela 14. Ryzyko płynności.....	84
Tabela 15. Techniki ograniczania ryzyk w TUV „TUV”	100
Tabela 16. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w PLN (wariant 1).....	105
Tabela 17. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w PLN (wariant 2).....	105
Tabela 18. Zaproponowane w metodyce UKNF głębokości szoków dla pierwszych 10-ciu tenorów w EUR.....	105

Tabela 19. Głębokości szoków dla ryzyka stopy procentowej w łącznym scenariuszu dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego.....	107
Tabela 20. Głębokości szoków dla spreadu kredytowego obligacji korporacyjnych	107
Tabela 21. Głębokości szoków dla ryzyka cen akcji i udziałów	107
Tabela 22. Rozkład łącznej wartości szkody.....	109
Tabela 23. Oszacowane wartości współczynników wypłacalności dla poszczególnych wariantów rozważanych zdarzeń.....	113
Tabela 24. Opis rozważanych zdarzeń.....	113
Tabela 25. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2024)	117
Tabela 26. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2024)	118
Tabela 27. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2025)	119
Tabela 28. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2026)	120
Tabela 29. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF na 2027)	121
Tabela 30. Symulacja wyników (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za II kwartał 2025).....	122
Tabela 31. Symulacja wyników testów prospektywnych (scenariusz „0” oparty o kalkulację SCR/EOF za IV kwartał 2025)	123
Tabela 32. Minimalny podział zobowiązań na grupy ryzyka	136
Tabela 33. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto dla znaczących linii biznesu w tys. zł	145
Tabela 34. Rezerwa składek dla znaczących linii biznesu w tys. zł.....	147
Tabela 35. Rezygnacja z umów dla znaczących linii biznesu w tys. zł	148
Tabela 36. Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia – wpływ dyskonta i ujemnych rezerw.....	150
Tabela 37. Kwoty należne z umów reasekuracji (udział reasekuratora w rezerwach techniczno – ubezpieczeniowych, w tys. zł)	151

Tabela 38. Struktura różnic w wycenie aktywów i zobowiązań wg PSR vs Wypłacalność II wykazanych na 31.12.2025.....	162
Tabela 39. Porównanie korekt dokonanych w 2025 roku do korekt dokonanych w 2024 roku.....	163
Tabela 40. Wartości aktywów z tytułu podatku odroczonego w PSR i WII na 31.12.2025 r.....	164
Tabela 41. Obowiązujące limity dotyczące zarządzania środkami własnymi w 2025 roku.....	167
Tabela 42. Środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w tys. zł.....	169
Tabela 43. Rezerwa uzgodnieniowa w tys. zł.....	170
Tabela 44. Środki własne na pokrycie MCR w tys. zł.....	171
Tabela 45. Wykaz różnic między kapitałem własnym wykazywanym w sprawozdaniu finansowym TUW „TUW”, a środkami własnymi na pokrycie SCR w tys. zł.....	172
Tabela 46. Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) w tys. zł.....	173
Tabela 47. Wskaźnik pokrycia minimalnego wymogu wypłacalności (MCR) w tys. zł.....	174

Spis schematów

Schemat 1. Struktura organizacyjna TUV „TUV”	36
Schemat 2. System zarządzania ryzykiem w TUV „TUV” w kontekście struktury organizacyjnej	50

Spis załączników

Załącznik 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)	180
Załącznik 2. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (S.05.01.02) ...	182
Załącznik 3. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (S.05.02.04).....	183
Załącznik 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02).....	184
Załącznik 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)	185
Załącznik 6. Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)	186
Załącznik 7. Środki własne (S.23.01.01).....	187
Załącznik 8. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)	188
Załącznik 9. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01).....	189

Załącznik 1. Pozycje bilansowe (S.02.01.02)

		Wartość wg Wypłacalność II
		C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	0
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	0
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	36 544
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i dla ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	698 163
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	664 571
Obligacje państwowe	R0140	575 333
Obligacje korporacyjne	R0150	89 238
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	0
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	33 592
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	0
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	0
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	0
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	0
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	282 196
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	191 790
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	191 749
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	40
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	90 406
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	90 406
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
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	19 873
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	220 042
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	2 731
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	15 909
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	1 275 458

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych T.U.W. z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za 2025 rok

Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	622 517
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	616 044
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	595 352
Margines ryzyka	R0550	20 693
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	6 472
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	5 806
Margines ryzyka	R0590	666
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	144 525
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – 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	144 525
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	139 174
Margines ryzyka	R0680	5 351
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	0
Najlepsze oszacowanie	R0710	0
Margines ryzyka	R0720	0
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	11 943
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	2 024
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	5 721
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	18 871
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	20 131
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	190 132
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	16 551
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	1 032 414
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	243 044

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych T.U.W. z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za 2025 rok

Załącznik 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)												Linie biznesowe dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
	Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Składki przypisane																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	160	21 556	0	312 934	61 812	169	255 050	35 617	11 239	87	17 404	519				716 546
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130													0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	94	147	0	217 595	44 492	0	151 571	340	5 703	0	8 182	4	0	0	0	428 127
Netto	R0200	66	21 408	0	95 339	17 320	169	103 479	35 277	5 537	87	9 222	515	0	0	0	288 419
Składki zarobione																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	162	21 574	0	325 564	64 761	230	255 491	32 366	6 304	144	17 877	711				725 183
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230													0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	102	147	0	205 362	44 659	0	145 498	339	1 402	0	3 453	62	0	0	0	401 023
Netto	R0300	60	21 427	0	120 202	20 102	230	109 993	32 027	4 902	144	14 424	649	0	0	0	324 160
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	15	5 006	0	160 314	32 374	-21	123 468	16 208	1 336	34	5 556	48				344 340
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0				0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330													0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	13	15	0	175 779	22 992	0	75 867	674	737	0	2 974	1	0	0	0	279 052
Netto	R0400	2	4 991	0	-15 465	9 362	-21	47 601	15 534	599	34	2 582	47	0	0	0	65 267
Koszty poniesione	R0550	72	9 763	0	128 604	23 803	72	112 946	21 285	2 901	25	6 638	184	0	0	0	306 293
Saldo - pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200	0	-2	0	12 939	-151	0	1 573	230	-47	0	11	-1	0	0	0	-14 553
Koszty ogółem	R1300	72	9 761	0	141 544	23 652	72	114 520	21 516	2 854	25	6 649	182	0	0	0	320 846

	Linie biznesowe dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu		Ogółem
	Ubezpieczenia zdrowotna	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Składki przypisane									
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione									
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	0	0	0	0	0	32 829	0	32 829
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	-32 277	0	-32 277
Netto	R1700	0	0	0	0	0	65 106	0	65 106
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo - pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500	0	0	0	0	0	0	0	0
Koszty ogółem	R2600	0	0	0	0	0	0	0	0
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Załącznik 3. Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (S.05.02.04)

	Kraj siedziby	Największych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Największych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	
R0010							
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Składki przypisane							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	716 546	0	0	0	0	716 546
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	428 127	0	0	0	0	428 127
Netto	R0200	288 419	0	0	0	0	288 419
Składki zarobione							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	725 183	0	0	0	0	725 183
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	401 023	0	0	0	0	401 023
Netto	R0300	324 160	0	0	0	0	324 160
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	344 340	0	0	0	0	344 340
Brutto – Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0
Brutto – Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	279 052	0	0	0	0	279 052
Netto	R0400	65 287	0	0	0	0	65 287
Koszty poniesione							
	R0550	306 293	0	0	0	0	306 293
Pozostałe koszty							
	R1200	14 553	0	0	0	0	14 553
Koszty ogółem	R1300	320 846	0	0	0	0	320 846

	Kraj siedziby	Największych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) - Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Największych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	
R1400							
	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane							
Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0
Składki zarobione							
Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0
Odszkodowania i świadczenia							
Brutto	R1610	32 829	0	0	0	0	32 829
Udział zakładów reasekuracji	R1620	-32 277	0	0	0	0	-32 277
Netto	R1700	65 106	0	0	0	0	65 106
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych							
Brutto	R1710	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1720	0	0	0	0	0	0
Netto	R1800	0	0	0	0	0	0
Koszty poniesione							
	R1900	0	0	0	0	0	0
Saldo pozostałe koszty/przychody techniczne							
	R2500						
Koszty ogółem							
	R2600						
Całkowita kwota wykupów	R2700	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Załącznik 4. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (S.12.01.02)

		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest			Pozostałe ubezpieczenia na życie		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie)	Ubezpieczenia na życie (bezpośrednia)			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze)
		C0020	C0030	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	C0060	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami				C0090	C0100	C0150			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczany łącznie – Ogółem	R0020	0	0			0			0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0		0			139 174	0	139 174		0	0		0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązań przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0		0		0		0	90 406	0	90 406		0	0		0	0
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	0		0		0		0	48 768	0	48 768		0	0		0	0
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			5 351	0	5 351		0			0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0200	0	0			0			144 525	0	144 525		0			0	0
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0	0														

Załącznik 5. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.17.01.02)

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja proporcjonalna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych		Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	3	3 143	0	117 088	18 928	21	58 458	10 738	9 520	-10	5 445	3	0	0	0	0	223 337
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-3	0	0	-5 308	-933	0	-6 119	0	-839	0	213	-58	0	0	0	0	-13 007
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	5	3 143	0	122 396	19 821	21	64 577	10 738	10 359	-10	5 232	61	0	0	0	0	236 344
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	51	2 608	0	264 797	5 949	51	40 042	63 513	289	23	377	120	0	0	0	0	377 821
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	43	0	0	173 256	3 372	0	25 018	2 829	59	0	220	0	0	0	0	0	204 797
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	8	2 608	0	91 541	2 578	51	15 024	60 684	230	23	157	120	0	0	0	0	173 024
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	54	5 752	0	381 885	24 877	72	98 500	74 250	9 809	13	5 822	123	0	0	0	0	601 158
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	13	5 752	0	213 936	22 399	72	79 801	71 421	10 369	13	5 369	181	0	0	0	0	493 365
Margines ryzyka	R0280	0	666	0	12 373	-469	0	1 546	5 930	284	0	90	0	0	0	0	0	21 359
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem	R0320	54	6 419	0	394 258	25 347	72	100 046	80 181	10 082	13	5 913	123	0	0	0	0	622 517
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	40	0	0	167 949	2 478	0	18 899	2 829	-781	0	433	-58	0	0	0	0	191 790
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	13	6 419	0	226 309	22 868	72	81 148	77 352	10 873	13	5 480	181	0	0	0	0	430 727

Załącznik 6. Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (S.19.01.21)

Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej)

(wartość bezwzględna)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	W bieżącym roku		Suma lat	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180		
Rok / Year																
Wcześniejsze lata	R0100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 800	Wcześniejsze lata	R0100	7 800	7 800
N-9	R0160	184 813	73 908	12 112	7 733	8 715	4 574	4 953	3 767	2 260	1 951		N-9	R0160	1 951	304 786
N-8	R0170	234 860	70 200	10 768	9 057	5 834	6 063	5 931	7 265	2 874	0		N-8	R0170	2 874	352 852
N-7	R0180	240 543	63 415	15 555	9 256	9 086	5 058	4 929	3 081	0	0		N-7	R0180	3 081	350 923
N-6	R0190	203 423	53 124	10 915	9 532	5 248	5 010	4 458	0	0	0		N-6	R0190	4 458	291 710
N-5	R0200	210 348	48 834	7 687	5 795	5 109	3 642	0	0	0	0		N-5	R0200	3 642	281 415
N-4	R0210	202 933	47 821	10 536	8 544	7 541	0	0	0	0	0		N-4	R0210	7 541	277 375
N-3	R0220	256 257	65 446	15 895	7 318	0	0	0	0	0	0		N-3	R0220	7 318	344 916
N-2	R0230	266 445	70 757	11 036	0	0	0	0	0	0	0		N-2	R0230	11 036	348 238
N-1	R0240	320 790	69 110	0	0	0	0	0	0	0	0		N-1	R0240	69 110	389 900
N	R0250	275 921	0	0	0	0	0	0	0	0	0		N	R0250	275 921	275 921
													Ogółem	R0260	394 732	3 225 836

Niedyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto

(wartość bezwzględna)

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10+	Koniec roku		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	(dane	
Rok / Year													C0360		
Wcześniejsze lata	R0100											25 196	Wcześniejsze lata	R0100	19 354
N-9	R0160	170 250	88 963	77 330	52 290	39 420	28 176	17 884	10 775	9 266	9 004		N-9	R0160	6 022
N-8	R0170	203 543	113 756	85 828	56 269	45 381	34 828	22 217	16 748	18 030			N-8	R0170	12 876
N-7	R0180	182 455	105 972	73 760	44 208	37 363	24 989	18 768	14 381				N-7	R0180	10 232
N-6	R0190	168 030	91 438	70 034	43 545	32 589	27 861	20 214					N-6	R0190	12 169
N-5	R0200	183 182	96 413	67 925	43 276	39 021	35 447						N-5	R0200	20 904
N-4	R0210	188 132	103 065	81 884	63 897	61 311							N-4	R0210	40 581
N-3	R0220	163 793	83 230	59 148	57 200								N-3	R0220	32 269
N-2	R0230	171 453	82 149	65 628									N-2	R0230	35 612
N-1	R0240	191 367	99 964										N-1	R0240	58 104
N	R0250	182 772											N	R0250	129 698
													Ogółem	R0260	377 821

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej za 2025 rok

Załącznik 7. Środki własne (S.23.01.01)

	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35					
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0	0	0
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	27 822	27 822	0	0
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0	0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0	0	0	0
Akcje uprzywilejowane	R0090	0	0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0	0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	215 222	215 222	0	0
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0	0	0	0
Kwota odpowiadająca wartości neto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0	0	0	0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0	0	0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II					
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0	0	0	0
Odczycenia / Deductions					
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	243 044	243 044	0	0
Uzupełniające środki własne					
Neoopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0	0	0	0
Neoopłacony 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	0	0	0
Neoopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0	0	0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0	0	0	0
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0	0	0	0
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0	0	0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0	0	0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0	0	0	0
Dostępne i dopuszczone środki własne					
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie SCR	R0500	243 044	243 044	0	0
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	243 044	243 044	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	243 044	243 044	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	243 044	243 044	0	0
SCR	R0580	124 715			
MCR	R0600	56 122			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	194,88%			
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	433,07%			
Rezerwa uzgodnieniowa					
C0060					
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	243 044			
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0			
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0			
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	27 822			
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0			
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	215 222			
Oczekiwane zyski					
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	0			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	13 083			
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	13 083			

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych T.U.W. z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Załącznik 8. Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową (S.25.01.21)

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	27 510	
Ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	R0020	14 074	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	2 965	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	11 136	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	110 281	
Dywersyfikacja	R0060	-36 267	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	129 700	

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)

		Parametry specyficzne dla zakładu
		C0090
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	0
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0

		C0100
Obliczenie kapitałowego wymogu wypłacalności		
Ryzyko operacyjne	R0130	21 721
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-26 706
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	124 715
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy - art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	124 715
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podjęcie do stawki podatkowej

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

Obliczenie zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-26 706
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zaobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-562
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-26 145
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-28 770

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Załącznik 9. Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (S.28.01.01)

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		C0010	
Wynik MCRNL	R0010		65 114

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	13	65
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	5 752	21 560
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	213 936	98 310
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	22 399	18 917
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	72	175
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	79 601	106 659
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	71 421	36 111
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	10 589	5 539
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	13	89
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	5 389	9 277
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	181	550
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

		Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie	
		C0040	
Wynik MCRL	R0200		1 024

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	48 768	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

		Całościowe obliczenie MCR	
		C0070	
Liniowy MCR	R0300		66 139
SCR	R0310		124 715
Górny próg MCR	R0320		56 122
Dolny próg MCR	R0330		31 179
Łączny MCR	R0340		56 122
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350		17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400		56 122

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych T.U.W. z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

Sprawozdanie za rok 2025 zostało podpisane elektronicznie.

Nazwa zakładu	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych „TUW”
Nazwa sprawozdania	SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI I KONDYCJI FINANSOWEJ
Okres sprawozdawczy	01-01-2025...31-12-2025

Oświadczenie o zgodności ze stanem faktycznym

Zgodnie z art. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 lutego 2016 r. w sprawie formy oraz sposobu sporządzenia przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji danych i informacji do celów nadzoru (Dz. U. z dnia 25 lutego 2016 r., poz. 236) oświadczam, że dane i informacje do celów nadzoru wg stanu na dzień 31 grudnia 2025 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

1. Kierownik jednostki

Jerzy	Lenard	Prezes Zarządu		Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
imię	nazwisko	funkcja	Data	podpis
Bartosz	Okrasa	Wiceprezes Zarządu		Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Imię	nazwisko	funkcja	data	podpis
Paweł	Zyln	Członek Zarządu		Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
imię	nazwisko	funkcja	data	podpis

Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych TUW z siedzibą w Warszawie, ul. Raabego 13, 02-793 Warszawa, wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem KRS 0000033284, wysokość kapitału zakładowego: 27.821.604,00 zł, kapitał wpłacony w całości.

2. Osoba, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy

			Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Karolina	Rogała		
imię	nazwisko	data	podpis

3. Osoba wykonująca czynności z zakresu usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych

Nie dotyczy

imię	nazwisko	data	podpis

4. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną

			Podpisano kwalifikowanym podpisem elektronicznym
Bożena	Moczulska		
imię	nazwisko	data	podpis