

ZAŁĄCZNIK DO UCHWAŁY ZARZĄDU TUIR ALLIANZ POLSKA S.A. NR 30/2026

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej

Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółki
Akcyjnej
na dzień 31 grudnia 2025 roku



Spis treści

Słowniczek pojęć.....	6
Podsumowanie	8
A.Działalność i wyniki operacyjne.....	13
A.1 Działalność.....	13
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej	14
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	18
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	21
A.5 Wszelkie inne informacje	21
B.System zarządzania	23
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	23
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	33
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	40
B.4 System kontroli wewnętrznej	46
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego	55
B.6 Funkcja aktuarialna	56
B.7 Outsourcing.....	57
B.8 Wszelkie inne informacje	60
C.Profil ryzyka	61
C.1 Ryzyko aktuarialne	61
C.2 Ryzyko rynkowe.....	66
C.3 Ryzyko kredytowe.....	70
C.4 Ryzyko płynności	71
C.5 Ryzyko operacyjne.....	73
C.6 Pozostałe istotne ryzyka	76
C.7 Wszelkie inne informacje	78
D.Wycena do celów Wypłacalności.....	80
D.1 Aktywa.....	80
D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe	91
D.3 Inne zobowiązania	100
D.4 Alternatywne metody wyceny	103
D.5 Wszelkie inne informacje	107
E.Zarządzanie kapitałem	108
E.1 Środki własne	108
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	111
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	112
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	112

E.5	Nie zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	112
E.6	Wszelkie inne informacje	113

Spis tabel

Tabela 1 Główne wskaźniki Towarzystwa	9
Tabela 2 Wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe ...	14
Tabela 3 Przychody i koszty z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe .	15
Tabela 4 Wybrane pozycje przychodów i kosztów zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.....	17
Tabela 5 Portfel aktywów finansowych	18
Tabela 6 Zmiany wyniku inwestycyjnego.....	19
Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny	20
Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne	21
Tabela 9 Lista kontrolna.....	57
Tabela 10 Rejestr dostawców realizujących usługi uznane jako podstawowe lub ważne (CIF).....	58
Tabela 11 Mitygacja ryzyk	71
Tabela 12 Wyniki testów warunków skrajnych zgodnie z przygotowaną przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego Metodą przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 17 edycja.....	79
Tabela 13 Różnice w prezentacji i wycenie pomiędzy bilansem dla celów wypłacalności a bilansem dla celów rachunkowości na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024	80
Tabela 14 Podatek odroczony.....	84
Tabela 15 Struktura czasowa odwracania się różnic przejściowych w podatku odroczonym.....	84
Tabela 16 Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności według stanu na dzień 31 grudnia 2025r. oraz 31.12.2024r.	91
Tabela 17 Rezerwy Techniczno - Ubezpieczeniowe według stanu na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024.....	95
Tabela 18 Analiza zmian najlepszego oszacowania brutto w 2025 r.	98
Tabela 19 Wycena zobowiązań w bilansie ekonomicznym na dzień 31.12.2025 oraz na dzień 31.12.2024.....	100
Tabela 20 Dopuszczone środki własne.....	108
Tabela 21 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym.....	109
Tabela 22 Kluczowe elementy rezerwy uzgodnieniowej	110
Tabela 23 Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach)	111
Tabela 24 Kapitałowy wymóg wypłacalności.....	111

Spis załączników

Dane okresu sprawozdawczego na dzień 31.12.2025:

S.02.01.02 Pozycje bilansowe.....	116
S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych.....	117
S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie.....	118
S.17.01.02 Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	119
S.19.01.21 Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	120
S.23.01.01 Środki własne.....	121
S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową.....	122
S.28.01.01 Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.....	123

Słowniczek pojęć

ALM – ang. Asset Liability Model – model zarządzania aktywami i zobowiązaniami

Aviva TUO - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

BCM – ang. Business Continuity Management - zarządzanie ciągłością działania

CFO – ang. Chief Financial Officer, członek Zarządu Spółki kierujący Pionem Finansowym

CRisP – (Credit Risk Platform) dedykowany system do monitorowania ekspozycji i limitów kredytowych kontrahenta, administrowany przez Grupę Allianz

CRO – ang. Chief Risk Officer - Dyrektor ds. Ryzyka

DCF – ang. discounted cash flow - zdyskontowane przepływy pieniężne

Dyrektywa Solvency II/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; Sprostowanie do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452

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

ELCA – ang. Entity Level Control Assessment - kontrole na poziomie Spółki

ESG – ang. Environmental, Social and Governance – środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego Czynniki Zrównoważonego Rozwoju

ex Allianz - Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz S.A.

ex Aviva - Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A.

GIIF – Generalny Inspektor Informacji Finansowej

Grupa Allianz - Grupa Kapitałowa Allianz SE

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego - organ nadzoru

MCR – ang. Minimum Capital Requirement - minimalny wymóg kapitałowy

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

NFRM – ang. Non Financial Risk Management – Zarządzanie ryzykami niefinansowymi

NBP – Narodowy Bank Polski

NPS – ang. Net Promoter Score - badanie satysfakcji klienta

Okres sprawozdawczy – zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz.U. z 2023 r. poz. 120, 295, 1598, z 2024 r. poz. 619, 1685, 1863, z 2025 r. poz. 1218) – jest to okres, za który sporządza się sprawozdanie finansowe w trybie przewidzianym ustawą lub inne sprawozdania sporządzone na podstawie ksiąg rachunkowych. W kontekście raportowania SFCR, termin „okres sprawozdawczy” odnosi się do okresu, za który sporządzane są sprawozdania zgodnie z wymogami Solvency II, przy czym dla celów takich jak dane w bilansie ekonomicznym oraz obliczenia SCR

(Solvency Capital Requirement) należy odnosić się do poprzedniej daty bilansu ekonomicznego, tj. 31 grudnia 2024 r.

ORSA – ang. Own Risk and Solvency Assessment - Własna Ocena Ryzyka i Wypłacalności

RM – ang. Risk Margin, margines ryzyka

RODO – Ogólne Rozporządzenie o Ochronie Danych; Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE

Polskie zasady rachunkowości - określone w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. 2023 poz. 120 z późn. zmianami) oraz rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. 2016 poz. 562), a w zakresie nieuregulowanym ww. rozporządzeniem, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz. U. 2017 poz. 277)

Rozporządzenie Delegowane – tytuł I rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L.15.12.1 z 17 stycznia 2015 r., s.1 z późn. zm.) i tytuł I rozporządzenia Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniającego rozporządzenie delegowane (UE) 2015/35 uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz.U.UE L. 161)

RSU – ang. Restricted Share Units

SAA – Strategiczna Alokacja Aktywów

SCR – ang. Solvency Capital Requirement – kapitałowy wymóg wypłacalności

SLA – ang. Service Level Agreement

Spółka – Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

Sprawozdanie - Sprawozdanie o Wypłacalności i Kondycji Finansowej

Towarzystwo - Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

TRA – ang. Top Risk Assessment – analiza kluczowych ryzyk

TU – Towarzystwo Ubezpieczeń

TUIR – Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz S.A.

UE – Unia Europejska

Ustawa - Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku (Dz. U. 2025 poz. 1526)

ZWK – Zarządczy Wskaźnik Kapitałowy

Podsumowanie

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna (zwane dalej „Towarzystwem”, „Zakładem Ubezpieczeń”, „Spółką”, „Allianz Polska”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Inflanckiej 4B zostało założone na podstawie aktu notarialnego z dnia 5 listopada 1996 r. na czas nieograniczony. Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy z dnia 19 lipca 2001 roku pod numerem 0000028261.

Przedmiot działalności Towarzystwa stanowi prowadzenie działalności ubezpieczeniowej działu II, określonej w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz prowadzenie działalności reasekuracyjnej w kraju i za granicą.

Towarzystwo wchodzi w skład Grupy Kapitałowej Allianz Societas Europaea (Allianz SE) z siedzibą w Monachium.

Niniejsze Sprawozdanie zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Podstawa sporządzenia

Obowiązek sporządzenia Sprawozdania wynika z zapisów Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r., Rozdział 11, Art. 284 ust. 1.

Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z następującymi aktami prawnymi i dokumentami:

- Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 r., (zwana dalej „Ustawą”)
- Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające Dyrektywę Wypłacalność II,
- Sprostowanie do rozporządzenia wykonawczego Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 r. ustanawiającego wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylającego rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452,
- Wytyczne dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji (EIOPA-BoS-15/109 PL),
- Rozporządzenie Komisji (UE) 2019/981 z dnia 8 marca 2019 r. zmieniające rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35.

Dla celów niniejszego Sprawozdania Spółka stosuje następujące zasady ujmowania i wyceny:

- Zasady ujmowania i **wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe** dla celów wypłacalności zgodne z Art. 223 Ustawy,
- **Metody ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych** tworzonych dla celów wypłacalności przez Zakład Ubezpieczeń zgodne z Art. 224-233 Ustawy.

Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z odpowiednimi przepisami Ustawy dotyczącymi obliczania wymogów kapitałowych (Art. 249 – 257).

Wysokość środków własnych ustalana jest zgodnie z Art. 238 - 248 Ustawy.

Działalność i wyniki operacyjne

Spółka należy do międzynarodowej grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Allianz SE. Swoją działalność ubezpieczeniową na terenie Polski Spółka prowadzi od 1997 roku. Oferta produktowa

Spółka zawiera szeroką gamę ubezpieczeń majątkowych i osobowych zarówno dla osób prywatnych, jak i małych i średnich oraz dużych przedsiębiorstw z różnych branż.

W roku 2025 TUIR Allianz Polska S.A. realizowało strategię „Lifting Ambitions” – „Zwiększanie Ambicji”, która jest kontynuacją strategii „Simplicity at Scale”. Jej celem jest transformacja Allianz w organizację stawiającą klienta w centrum działań, opartą na trzech filarach:

1. Napędzanie inteligentnego wzrostu – przekształcenie Allianz w organizację zorientowaną na klienta poprzez wzrost liczby klientów, aktywnych polis i składki przypisanej brutto (GWP). Kluczowe działania obejmują zmniejszenie rotacji klientów, zwiększenie sprzedaży krzyżowej i przyciąganie nowych klientów, szczególnie w segmentach o wysokiej wartości.
2. Zwiększanie produktywności – poprawa efektywności poprzez zarządzanie kosztami, wykorzystanie efektów skali oraz innowacje w procesach operacyjnych, w tym cyfryzację, automatyzację i generatywną AI. Celem jest rozwój kultury wysokiej wydajności i podniesienie jakości obsługi.
3. Wzmacnianie odporności – zapewnienie stabilności operacyjnej i finansowej, aby sprostać zmieniającym się warunkom otoczenia i dotrzymać obietnic wobec klientów i interesariuszy.

Strategia koncentruje się na zrównoważonym rozwoju, innowacyjności i doskonałości operacyjnej, aby sprostać oczekiwaniom klientów i osiągnąć pozycję lidera lojalności.

Spółka przygotowuje sprawozdania finansowe według polskich zasad rachunkowości.

Wartość składki przypisanej brutto w 2025 roku wyniosła 2 411 846 tys. zł i w porównaniu do 2024 roku spadła o 64 165 tys. (2,59%). W 2025 roku Towarzystwo osiągnęło wynik techniczny na poziomie 35 530 tys. zł, co oznacza wzrost o 9 017 tys. zł (34,01%) w porównaniu do roku 2024. Wzrost wyniku technicznego wynika ze spadku poziomu szkodowości na skutek mniejszej liczby dużych szkód oraz braku szkód powodziowych. Zysk netto w roku 2025 był niższy o 11 915 tys. zł (6,20%) w porównaniu do roku 2024. Spadek zysku netto wynikał ze zmniejszenia wyniku z działalności lokacyjnej o 26 281 tys. zł, co było głównie spowodowane niższymi niezrealizowanymi zyskami z lokat oraz wyższymi stratami na sprzedaży obligacji skarbu państwa

Kapitały własne na dzień 31 grudnia 2025 roku osiągnęły sumę 1 486,1 mln zł (wzrost o 108,8 mln zł w stosunku do okresu porównawczego). Wartość utworzonych na koniec 2025 roku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto ukształtowała się na poziomie 4 214,5 mln zł i była wyższa o 131,3 mln zł w stosunku do końca roku 2024. Wzrost wynika z wyższej wartości rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, w szczególności rezerw na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone, oraz rezerw na koszty likwidacji.

Tabela 1 Główne wskaźniki Towarzystwa

Wskaźnik	2025	2024	Zmiana
Składka przypisana brutto	2 411 846 tys. zł	2 476 011 tys. zł	-2,59%
Wynik techniczny	35 530 tys. zł	26 513 tys. zł	+34,01%
Zysk netto	180 381 tys. zł	192 296 tys. zł	-6,20%
Wskaźnik szkodowości na udziale własnym	65,10%	63,31%	+1,79 pp
Wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej	33,28%	35,94%	-2,66 pp
Wynik techniczny do składki zarobionej na udziale własnym	1,71%	1,39%	+0,33 pp

Dopuszczone środki własne	1 420 409 tys. zł	1 339 014 tys. zł	+6,08%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	779 088 tys. zł	753 314 tys. zł	+3,42%
Wskaźnik pokrycia SCR	182,32%	177,75%	+4,57 pp

System zarządzania

Spółka opiera swoją działalność na czterech podstawowych filarach takich jak:

- przedsiębiorczości,
- przywództwie opartym na współpracy,
- zaufaniu,
- doskonałości obsługi klienta i wzorcach rynkowych.

Wyżej wskazane filary wsparte są silnym przestrzeganiem i wdrożeniem:

- zasad ładu korporacyjnego,
- między-departamentowych komitetów,
- adekwatnego, efektywnego i skutecznego systemu kontroli wewnętrznej,
- „trzech linii obrony” według zasad Wypłacalności II,
- systemu regulacji wewnętrznych,
- efektywnego systemu zarządzania produktami,
- efektywnej struktury organizacyjnej,
- efektywnego i adekwatnego systemu zarządzania.

Spółka dba o odpowiednią weryfikację swoich pracowników zarówno w momencie nawiązywania współpracy jak i w trakcie jej trwania, poprzez wdrożenie regulacji wewnętrznych w zakresie kompetencji i reputacji dotyczących kluczowych funkcji w organizacji, jak również odpowiednich zasad wynagradzania, ograniczających ryzyko konfliktu interesów i wystąpienia naruszeń. W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w systemie zarządzania.

Profil ryzyka

Towarzystwo oferuje szeroki zakres ubezpieczeń majątkowych i osobowych dla klientów indywidualnych (m.in komunikacyjne, turystyczne, mieszkań) oraz przedsiębiorstw (zarówno małych, średnich jak i dużych korporacji).

Profil ryzyka można przedstawić w oparciu o kapitałowy wymóg wypłacalności („SCR”), który jest generowany: w niemal 70% przez ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, w 16% przez ryzyko rynkowe, poniżej 10% przez ryzyko operacyjne, poniżej 10% przez ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, i poniżej 5% przez ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie. Udział ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w całościowym SCR wzrósł o 4 punkty procentowe w porównaniu z końcem roku 2024. Udział ryzyka rynkowego w całościowym SCR spadł o 5 punktów procentowych w porównaniu z końcem 2024 roku. Udział ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w całościowym SCR nie zmienił się w porównaniu z końcem roku 2024. Przyczyny powyższych zmian udziałów poszczególnych modułów ryzyka w całościowym SCR są opisane w sekcjach C.1 oraz C.3. Poza tym profil ryzyka nie różni się znacznie od profilu na koniec 2024 roku.

W okresie sprawozdawczym wzrosła miara ryzyka składki w wyniku zwiększenia planowanych wolumenów składki zarobionej netto. Ponadto nastąpił wzrost najlepszego oszacowania netto dla rezerw szkodowych. Oba te efekty spowodowały wzrost ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie.

W okresie sprawozdawczym spadło ryzyko związane z rezygnacjami w ubezpieczeniach innych niż na życie z powodu spadku wartości oszacowania przyszłych płatności składek netto z tytułu polis będących w mocy.

Nastąpił wzrost ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie w wyniku wprowadzenia zmian w strukturze dedykowanej ochrony przed katastrofami naturalnymi (zwiększyła się cena za odnowienie ochrony) i tym samym wzrost wymogu kapitałowego netto dla ryzyka huraganu i ryzyka powodzi. Wzrost sum ubezpieczenia na portfelu spowodował również wzrost wymogu kapitałowego brutto oraz netto dla ryzyka huraganu i ryzyka powodzi. Dodatkowo Spółka zaktualizowała sumę ubezpieczenia największej koncentracji na ryzyko pożaru w promieniu 200 metrów w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie, co spowodowało spadek wartości podmodułu ryzyka pożaru brutto – zmiana była spowodowana aktualizacją sumy ubezpieczenia brutto największej lokalizacji na ryzyko pożaru brutto przy odnowieniu polisy. Zmiany te spowodowały również spadek wielkości efektu mitygacji ryzyka w kalkulacji wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz sam wzrost wartości tego wymogu.

Spółka rozpoznała planowaną składkę z tytułu reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej dla ubezpieczeń od ryzyka pożaru i innych ryzyk, co spowodowało wzrost wartości ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia i tym samym wzrost ryzyka katastroficznego.

W wyniku zmian w strukturze stóp procentowych ryzyko stóp procentowych spadło w okresie raportowym.

W okresie sprawozdawczym Spółka zaktualizowała model przepływów pieniężnych dla części rezerw szkodowych w części rentowej, co spowodowało wydłużenie czasu do zapadalności zobowiązań i tym samym lepsze dopasowanie przepływów pieniężnych – to skutkowało spadkiem ryzyka stóp procentowych.

Nastąpił wzrost wartości założonych depozytów, co spowodowało wzrost ryzyka spreadu kredytowego.

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości pozycji dotyczącej pożyczek na bilansie Spółki, co spowodowało spadek ryzyka spreadu kredytowego.

W okresie sprawozdawczym miał miejsce wzrost ekspozycji z tytułu umów reasekuracji o 32,8 mln zł oraz spadek należności z tytułu reasekuracji biernej o 26,4 mln zł. Zmiany te przełożyły się na niewielki wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W okresie sprawozdawczym zmiana uległa wartość należności w bilansie Spółki. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych wzrosły o 66,0 mln zł, a Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) zmalały o 21,9 mln zł. Oba te efekty spowodowały wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W okresie sprawozdawczym nastąpił wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego z powodu wzrostu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły inne istotne zmiany w profilu ryzyka.

W module „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie” SCR jest generowany przede wszystkim przez ryzyko składki i rezerw (niepewność ostatecznej wielkości zobowiązań wynikających z zawartych umów ubezpieczenia), a po nim przez ryzyko katastroficznego. Ryzyka te są w istotny sposób ograniczane poprzez zawarte umowy reasekuracji. Ryzyko rezygnacji z umów jest najmniejszym elementem modułu.

W module „Ryzyko rynkowe” SCR jest generowany przede wszystkim przez ryzyko stóp procentowych (wrażliwość wartości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na zmiany stopy procentowej, kompensowana poprzez dopasowanie aktywów stanowiących zabezpieczenie w/w rezerw techniczno-ubezpieczeniowych).

Kolejnymi wg wielkości elementami modułu „Ryzyko rynkowe” są: ryzyko zmiany cen akcji (związane z dopuszczonym w regulacji Wypłacalność II podejściem prezentacji ryzyka rynkowego aktywów funduszy inwestycyjnych jako ryzyka cen akcji, oraz z ekspozycją w spółkach zależnych), ryzyko kursów walutowych (wrażliwość aktywów i zobowiązań na zmianę kursów walutowych), ryzyko cen nieruchomości (ryzyko utraty wartości przez nieruchomości posiadane przez Towarzystwo), ryzyko koncentracji (koncentracja posiadanych aktywów stanowiących lokatę środków własnych Zakładu – ograniczane poprzez stosowanie limitów inwestycyjnych), ryzyko spreadów kredytowych (ryzyko utraty wartości obligacji z wbudowanym ryzykiem kredytowym).

Wielkość wymogu kapitałowego generowanego przez moduły „Ryzyko operacyjne” oraz „Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta” jest relatywnie niska w stosunku do wymogu

kapitałowego generowanego przez pozostałe moduły (odpowiednio poniżej 10% udziału generowanego przez moduł „Ryzyko operacyjne” i poniżej 10% udziału generowanego przez moduł „Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta” w całościowym wymogu wypłacalności). Jest to osiągane dzięki zbilansowanemu poziomowi rezerw oraz składek w wartościach brutto i netto oraz wysokiej jakości kredytowej reasekuratorów, z którymi współpracuje Spółka.

Moduły „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych” oraz „Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie” dają relatywnie najmniejszy wkład do całkowitego SCR (mała część portfela, adekwatny poziom składek i rezerw z którymi związane są te ryzyka).

Wycena dla celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej.

Dla celów wypłacalności Spółka wycenia zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, w wartości godziwej.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe Towarzystwa zostały wyznaczone zgodnie z wymogami Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku i uwzględniają wszystkie zobowiązania Spółki wobec ubezpieczających i beneficjentów umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych zawartych na datę bilansową 31 grudnia 2025.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zostały wyznaczone w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje, realistyczne założenia oraz przy zastosowaniu odpowiednich metod aktuarialnych i statystycznych.

Łączna wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności na dzień 31 grudnia 2025 wynosi 3 113,6 mln zł brutto oraz 2 548,5 mln zł netto.

W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała dalszego uspoźnienia w zakresie metodyki kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości, które stanowią punkt wyjścia do kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

Dodatkowo, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, Towarzystwo dokonano aktualizacji założeń przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno – ubezpieczeniowych, w szczególności dokonał aktualizacji założeń modelu używanego do estymacji oczekiwanego wpływu poziomu inflacji na rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. W kalkulacji rezerw na dzień 31 grudnia 2025 r. uwzględniono obserwowane zmiany rynkowe, zmiany w procesie likwidacji szkód oraz zmiany w rozwoju szkód zgłoszonych. W rezerwach na skapitalizowaną wartość rent dokonano walidacji założeń dotyczących poziomu indeksacji rent, natomiast w rezerwach na szkody niezgłoszone osobowe w ubezpieczeniach komunikacyjnych MTPL uwzględniono oczekiwany wzrost odszkodowań z tytułu inflacji ponad obserwowane poziomy historyczne.

Wpływ zmiany założeń aktuarialnych opisany jest bardziej szczegółowo w rozdziale D2.

Zarządzanie kapitałem

Wskaźnik pokrycia SCR (wg formuły standardowej w systemie Wypłacalność II) na dzień 31 grudnia 2025 roku wyniósł 182%, przy dopuszczonych środkach własnych w wysokości 1 420,4 mln zł oraz kapitałowym wymogu wypłacalności („SCR”) w wysokości 779,1 mln zł.

W 2025 roku Spółka wypłaciła dywidendę w wysokości 100% zysku wygenerowanego w 2024 roku, uwzględniając Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej z dnia 10 grudnia 2024 roku. Kwota dywidendy wypłaconej w 2025 roku wyniosła 192,3 mln zł. W 2026 roku Spółka planuje wypłatę dywidendy w wysokości 100% z zysku wygenerowanego w 2025 roku, uwzględniając Stanowisko Komisji Nadzoru Finansowego w sprawie polityki dywidendowej z dnia 17 grudnia 2025 roku. Dywidenda ta jest odliczona od wartości środków własnych na dzień 31 grudnia 2025 roku w kwocie równej 180,4 mln zł i jej wypłata nie zmieni wartości środków własnych Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne istotne zmiany w procesie zarządzania kapitałem.

Celem zarządzania kapitałem jest utrzymywanie wystarczających środków własnych na pokrycie SCR i MCR z odpowiednim buforem. Towarzystwo przeprowadza regularny przegląd współczynnika wypłacalności w ramach systemu monitorowania ryzyka i zarządzania kapitałem.

A Działalność i wyniki operacyjne

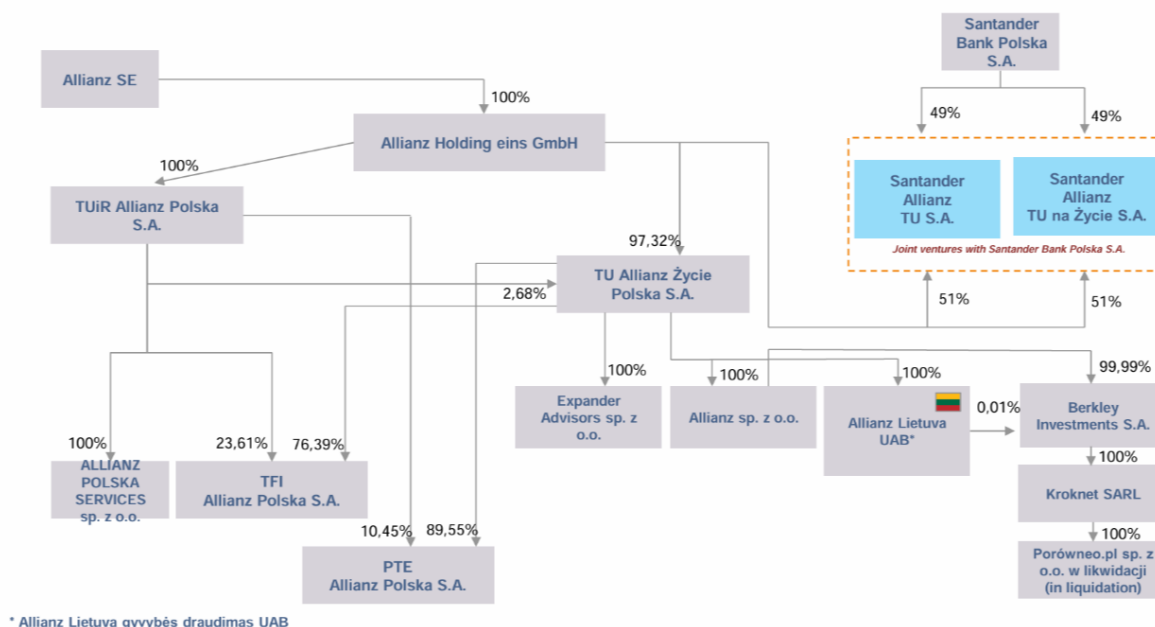
A.1 Działalność

A.1.1 Działalność ubezpieczeniowa

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna posiada w swojej szerokiej ofercie ubezpieczenia majątkowe zarówno dla osób prywatnych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, mieszkaniowe, NNW, turystyczne, ubezpieczenia dla małych i średnich firm oraz ubezpieczenia dużych przedsiębiorstw z różnych branż, m.in. transportowe, ogniowe i techniczne, finansowe, odpowiedzialności cywilnej i ochrony prawnej.

A.1.1.1 Przynależność do grupy

Spółka należy do międzynarodowej grupy, której ostateczną jednostką dominującą jest Allianz SE. Struktura grupy oraz kraje lokalizacji spółek zaprezentowane są na schemacie poniżej:



A.1.1.2 Udziały w kapitale zakładowym, w tym powyżej 10%

Poniżej wskazanie jednego akcjonariusza wraz z procentową strukturą praw własności i prawa głosu:

- Allianz Holding eins GmbH z siedzibą w Wiedniu, Republika Austrii, adres: Wiedner Gürtel 13/Turm 24/Tür 3 16. Stock, 1100 Wien – 100%

A.1.2 Istotne zdarzenia w okresie sprawozdawczym

Brak istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

A.1.3 Pozostałe informacje

A.1.3.1 Nadzór

Institucją odpowiedzialną za nadzór nad sektorem ubezpieczeniowym w Polsce, w tym nad Spółką jest Komisja Nadzoru Finansowego (KNF), ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa. Nadzór nad grupą kapitałową Allianz sprawuje niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego ("Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht" – BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn.

A.1.3.2 Audytor

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Spółkę komandytową z siedzibą w Warszawie, wpisaną na listę firm audytorskich pod numerem 144, została wyznaczona przez Radę Nadzorczą Spółki na firmę audytorską uprawnioną do badania sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki za rok 2025.

Za przeprowadzenie badania i sporządzenie sprawozdania z badania odpowiedzialny jest niezależny biegły rewident Agnieszka Accordi, numer ewidencyjny 11665.

A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Dział II – Pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe

TUIR Allianz Polska S.A. prezentuje wynik techniczny jako wynik z działalności ubezpieczeniowej.

A.2.1.1 Wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe

Tabela 2 Wynik techniczny z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe

w tys. PLN		2025	2024	Zmiana	%
Ubezpieczenia bezpośrednie	Grupa 3 - ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych	-34 953	47 776	-82 729	n/a
	Grupa 8 - ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3-7	26 373	-54 220	80 593	n/a
	Grupa 9 - ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8.	-3 263	-9 897	6 634	-67,0%
	Grupa 10 - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika	6 188	9 917	-3 729	-37,6%
	Ubezpieczenia bezpośrednie - pozostałe	36 808	22 311	14 497	65,0%

Reasekuracja czynna	4 377	10 627	-6 250	-58,8%
SUMA	35 530	26 513	9 017	34,0%

Tabela 3 Przychody i koszty z działalności ubezpieczeniowej w podziale na istotne linie biznesowe

2025

w tys. PLN	Składki zarobione netto	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej	Wynik techniczny
Grupa 3 - ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych	839 998	619 671	255 777	-34 953
Grupa 8 - ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3-7	200 486	83 080	93 631	26 373
Ubezpieczenia bezpośrednie Grupa 9 - ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8.	184 557	108 802	78 552	-3 263
Grupa 10 - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika	437 461	312 320	120 133	6 188
Ubezpieczenia bezpośrednie - pozostałe	318 773	171 914	108 842	36 808
Reasekuracja czynna	90 839	53 140	32 673	4 377
SUMA	2 072 114	1 348 927	689 608	35 530

2024

w tys. PLN	Składki zarobione netto	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej	Wynik techniczny
Grupa 3 - ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych	817 089	513 869	258 037	47 776
Ubezpieczenia bezpośrednie Grupa 8 - ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3-7	200 250	155 175	103 156	-54 220
Grupa 9 - ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny	164 662	100 135	74 369	-9 897

	(jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8.			
Grupa 10 - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika	389 519	267 583	112 298	9 917
Ubezpieczenia bezpośrednie - pozostałe	300 091	155 386	126 642	22 311
Reasekuracja czynna	36 601	15 852	11 334	10 627
SUMA	1 908 212	1 208 000	685 837	26 513

zmiana

w tys. PLN	Składki zarobione netto	Odszkodowania i świadczenia netto	Koszty działalności ubezpieczeniowej	Wynik techniczny
Grupa 3 - ubezpieczenia casco pojazdów lądowych, z wyjątkiem pojazdów szynowych	2,8%	20,6%	-0,9%	n/a
Grupa 8 - ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami, obejmujące szkody rzeczowe nieujęte w grupach 3-7	0,1%	-46,5%	-9,2%	n/a
Ubezpieczenia bezpośrednie Grupa 9 - ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych (jeżeli nie zostały ujęte w grupie 3, 4, 5, 6 lub 7), wywołanych przez grad lub mróz oraz inne przyczyny (jak np. kradzież), jeżeli przyczyny te nie są ujęte w grupie 8.	12,1%	8,7%	5,6%	-67,0%
Grupa 10 - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej wszelkiego rodzaju, wynikającej z posiadania i użytkowania pojazdów lądowych z napędem własnym, łącznie z ubezpieczeniem odpowiedzialności przewoźnika	12,3%	16,7%	7,0%	-37,6%
Ubezpieczenia bezpośrednie - pozostałe	6,2%	10,6%	-14,1%	65,0%
Reasekuracja czynna	148,2%	235,2%	188,3%	-58,8%
SUMA	8,6%	11,7%	0,5%	34,0%

Tabela 4 Wybrane pozycje przychodów i kosztów zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym

w tys. PLN	2025	2024	Zmiana	%
Składka zarobiona brutto	2 426 521	2 348 550	77 971	3%
Udział zakładów reasekuracji w składce zarobionej brutto	354 407	440 338	-85 931	-20%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	16 065	15 339	726	5%
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	9 163	11 329	-2 166	-19%
Odszkodowania i świadczenia brutto	1 410 538	1 340 305	70 233	5%
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	221 976	195 020	26 956	14%
Zmiana stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	145 102	318 551	-173 449	-54%
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	-15 263	255 835	-271 098	-106%
Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	298	697	-399	-57%
Koszty poniesione (z wyłączeniem kosztów działalności lokacyjnej)	709 406	702 174	7 232	1%
Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	3 181	-2 505	5 686	-227%
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	35 530	26 513	9 017	34%
Przychody z lokat netto (z uwzględnieniem kosztów działalności lokacyjnej)	208 732	235 014	-26 282	-11%
Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	16 065	15 339	726	5%
Pozostałe przychody operacyjne	17 654	12 534	5 120	41%
Pozostałe koszty operacyjne	20 893	19 319	1 574	8%
Zysk z działalności operacyjnej	224 958	239 403	-14 445	-6%
Zysk brutto	224 958	239 403	-14 445	-6%
Podatek dochodowy	44 577	47 107	-2 530	-5%
Zysk netto	180 381	192 296	-11 915	-6%

A.2.1.2 Działalność bezpośrednia i reasekuracja czynna

Ubezpieczenia casco pojazdów lądowych stanowią największy udział w całym portfelu ubezpieczeń majątkowych, pod względem składki zarobionej netto. W 2025 roku nastąpiło pogorszenie wyniku technicznego względem roku ubiegłego o 82,7 mln zł do poziomu -35,0 mln zł (główna przyczyna to wzrost szkodowości).

Wynik z działalności ubezpieczeniowej w Ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych wyniósł 6,2 mln zł. Spadek wyniku (o 3,7 mln zł w porównaniu do 2024 r.) był spowodowany wzrostem kosztów działalności ubezpieczeniowej.

Wynik z działalności w Ubezpieczeniach szkód spowodowanych żywiołami oraz pozostałych szkód rzeczowych (grupy 8 i 9) był o 87,2 mln lepszy niż w 2024 roku i wyniósł 23,1 mln zł. Wzrost wyniku technicznego wynika ze spadku poziomu szkodowości na skutek mniejszej liczby dużych szkód oraz braku szkód powodziowych.

A.2.1.3 Wynik z działalności ubezpieczeniowej / przychody i koszty w podziale na obszary geograficzne

Całość wyniku z działalności ubezpieczeniowej TUIR Allianz Polska S.A. jest realizowana na terenie Polski.

A.2.1.4 Ogólna charakterystyka wyniku z działalności ubezpieczeniowej

W 2025 roku Towarzystwo osiągnęło wynik techniczny na poziomie 35 530 tys. zł, co oznacza wzrost o 9 017 tys. zł (34,00%) w porównaniu do roku 2024. Wzrost wyniku technicznego wynika ze spadku poziomu szkodowości na skutek mniejszej liczby dużych szkód oraz braku szkód powodziowych. Zysk netto w roku 2025 był niższy o 11 915 tys. zł (6,20%) w porównaniu do roku 2024. Spadek zysku netto wynikał ze zmniejszenia wyniku z działalności lokacyjnej o 26 281 tys. zł. I

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1 Wynik z działalności lokacyjnej i jego składowe

Celem polityki inwestycyjnej Towarzystwa jest maksymalizowanie stopy zwrotu przy zachowaniu bezpieczeństwa inwestowanych środków i zapewnieniu wysokiej płynności aktywów, a wszystko z uwzględnieniem charakterystyki rezerw Towarzystwa (tzw. analizy ALM / Asset Liability Matching). W skład portfela instrumentów finansowych wchodzi dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, denominowane w złotych, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, środki pieniężne, instrumenty dłużne RSU emitowane przez Allianz SE, nieruchomości inwestycyjna i depozyty bankowe. Wybór poszczególnych aktywów dokonywany jest na podstawie analizy przewidywanej rentowności tych instrumentów, sporządzanej w oparciu o prognozę makroekonomiczną (w tym przede wszystkim prognozę polityki pieniężnej i fiskalnej), wszystko w ramach ustanowionych na podstawie analizy ALM i dopuszczonych przez nią odchyień od tzw. alokacji modelowej (tzw. SAA czyli Strategicznej Alokacji Aktywów).

Tabela 5 Portfel aktywów finansowych

	w tys. PLN			%		
	31.12.2025	31.12.2024	zmiana	31.12.2025	31.12.2024	zmiana
Obligacje Skarbu Państwa i obligacje gwarantowane przez Skarb Państwa	3 381 511	3 218 643	162 868	79%	80%	5%
Jednostki uczestnictwa inwestujące w instrument dłużne	8 823	10 240	-1 417	0%	0%	-14%
Bony Skarbowe	205 559	0	205 559	5%	0%	100%
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	126 952	91 230	35 722	3%	2%	39% ^o
Udziały w spółkach zależnych	91 449	84 155	7 294	2%	2%	9%
Instrumenty pochodne	0	0	0	0%	0%	n/a
Akcje nienotowane	411 972	411 164	808	10%	10%	0%
Reverse Repo i Pożyczki	0	170 963	-170 963	0%	4%	-100%
Pozostałe lokaty	2 712	1 132	1 580	0%	0%	140%
Nieruchomość*	38 100	43 017	-4 917	1%	1%	-11%
Suma	4 267 078	4 030 544	236 534	100%	100%	6%

* zmiana prezentacji Nieruchomości. Od 2025 roku Nieruchomość mieszcząca się w Warszawie przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1 została przekwalifikowana na nieruchomość inwestycyjną.

Poniżej tabela prezentująca wynik z działalności inwestycyjnej wg. kategorii instrumentu i lokaty i w podziale na pozycje ogólnego rachunku zysków i strat dla dwunastu miesięcy roku 2025 i 2024.

Tabela 6 Zmiany wyniku inwestycyjnego

	Instrumenty dłużne		Akcje, udziały i pożyczki w jednostkach podporządkowanych		Jednostki uczestnictwa, akcje nienotowane		Nieruchomości, pozostałe lokaty oraz depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych		Suma	
	12M 25	12M 24	12M 25	12M 24	12M 25	12M 24	12M 25	12M 24	12M 25	12M 24
Przychody z lokat	166 352	163 467	9 202	10 277	40 731	44 806	4 487	8 598	220 772	227 148
Wynik dodatni z realizacji lokat	3 951	637	0	0	0	132	0	421	3 951	1 190
Niezrealizowane zyski z lokat	2 643	5 888	0	0	1 222	8 278	624	238	4 489	14 404
Koszty działalności lokacyjnej	4 241	3 754	0	0	0	0	6 926	2 782	11 167	6 536
Wynik ujemny z realizacji lokat	7 450	926	0	0	0	3	17	252	7 467	1 181
Niezrealizowane straty na lokatach	0	0	0	0	0	0	0	11	0	11
wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	0	0	0	0	0	0	1 845	0	1 845	0
Wynik z działalności lokacyjnej	161 255	165 312	9 202	10 277	41 953	53 213	-3 677	6 212	208 733	235 014

W roku 2025 całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 208,7 mln zł, co stanowiło zmianę o (-) 26,3 mln zł w porównaniu do roku poprzedniego.

Spadek przychodów z tytułu udziałów w spółkach podporządkowanych o 1,1 mln zł wynika z otrzymania od spółki TFI Allianz Polska S.A. mniejszej dywidendy.

Spadek przychodów z tyt. akcji nienotowanych i posiadanych jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych wynika z mniejszej o 8,2 mln zł niż w 2024 roku wypłaty dywidendy przez Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska SA oraz mniejszej o 1,3 mln zł wypłaty z tyt. udziału w zyskach funduszu Cordiant. Wyższa o 5,4 mln zł dywidenda otrzymana w 2025 roku od spółki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zmniejszyła różnice.

W 2025 Towarzystwo otrzymała mniejsze o 3,4 mln zł odsetki z tyt. depozytów krótkoterminowych i mniejsze o ponad 672 tys. zł przychody z tyt. nieruchomości.

W 2025 r. wartość niezrealizowanego zysku z tyt. akcji nienotowanych wzrosła o 1,2 mln zł, w 2024 r. była to wartość 8,3 mln zł. Wzrost w 2025 r. wynika z wyceny udziałów w Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A..

Wzrost wartości o 386 tys. zł niezrealizowanych zysków dla pozycji „nieruchomości, pozostałe lokaty oraz depozyty”, wynika z wyższej niż 2024 wyceny lokaty w RSU.

Wzrost kosztów inwestycyjnych w wysokości 4,1 mln zł dotyczy kosztów poniesionych z tyt. nieruchomości co jest związane ze zmianą kwalifikacji w 2025 roku budynku przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1 w Warszawie na nieruchomości inwestycyjna.

W 2025 r. Towarzystwo dokonało odpisu aktualizującego, w wysokości 1,8 mln zł, wartości nieruchomości inwestycyjnej znajdującej się w Warszawie przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1.

Spadek wyniku na działalności inwestycyjnej w 2025 r. w kwocie 161,3 mln zł, z kwoty 165,3 mln zł w 2024 r., wynikał głównie ze spadku rynkowych stóp procentowych w 2025 r. vs. 2024 r. Dodatkowo w grudniu 2025 r. Towarzystwo dokonało wydłużenia wskaźnika duration portfela poprzez sprzedaż obligacji skarbowej FCP0328 i kupno obligacji FCP0229, gdzie sprzedaż obligacji FCP0328 przyniosła realizację straty w kwocie ok. 6,1 mln zł.

A.3.2 Wynik z działalności lokacyjnej

Przychody z dłużnych instrumentów wartościowych z powyżej zaprezentowanego portfela inwestycyjnego Towarzystwa wyniosły w 2025 roku 166,4 mln zł. Przychody z tytułu dywidend z udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych wyniosły w 2025 roku 9,2 mln zł. Całkowity wynik na działalności inwestycyjnej wyniósł 208,7 mln zł. Głównym czynnikiem mającym wpływ na ostateczny wynik z działalności lokacyjnej miały niezrealizowane zyski na lokatach oraz przychody z lokat, które wyniosły w 2025 roku łącznie 225,3 mln zł.

A.3.3 Zyski/straty rozpoznawane bezpośrednio w kapitałach

Poniższa tabela prezentuje stany kapitału z aktualizacji wyceny.

Tabela 7 Kapitał z aktualizacji wyceny

w tys. PLN

Skład kapitału z aktualizacji wyceny:	2025	2024
Korekty z przewalutowania	-70	20
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	197 826	84 319
Udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	18 332	11 039
Razem Kapitał z aktualizacji wyceny	216 088	95 378

W roku 2025 zmiana stanu kapitału z aktualizacji wyceny wyniosła (+)120,7 mln zł. Największa zmiana dotyczyła wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (+)113,5 mln zł.

A.3.4 Informacja nt. inwestycji w instrumenty sekurytyzowane

W roku 2025 Towarzystwo nie przeprowadzało inwestycji w instrumenty sekurytyzowane takie jak np. ABS (Asset Backed Securities), MBS (Mortgage Backed Securities), czy inne.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

Zakład ubezpieczeń zalicza do pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych w szczególności przychody i koszty dotyczące:

- sprzedaży bądź likwidacji ruchomych środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych oraz materiałów;
- czynności komisarza awaryjnego;
- odpisów aktualizacyjnych wartości należności, innych niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- odpisów należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych i nieściągalnych, innych niż należności z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji;
- zapłaty lub otrzymania odszkodowań pozaubezpieczeniowych, kar i grzywien (z wyjątkiem odsetek za zwłokę) łącznie z kosztami postępowania sądowego;
- podatku, o którym mowa w ustawie z dnia 15 stycznia 2016 r. o podatku od niektórych instytucji finansowych (Dz. U. poz. 68).

Wartości ze sprawozdania finansowego wg Ustawy o Rachunkowości przedstawione są w tabeli poniżej.

Tabela 8 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

w tys. PLN	2025	2024	Zmiana	%
Pozostałe przychody operacyjne	17 654	12 534	5 120	40,8%
Pozostałe koszty operacyjne	20 893	19 319	1 574	8,1%

A.5 Wszelkie inne informacje

W listopadzie 2023 roku KNF ogłosiła kontynuację działań skoncentrowanych na wartości dla klienta w postaci nowych wytycznych w zakresie dystrybucji ubezpieczeń. Oczekuje się, że może to oznaczać, między innymi, wprowadzenie analogicznego ograniczenia wskaźnika szkodowości, jak w przypadku Rekomendacji U z 26 czerwca 2023 roku, także dla produktów innych niż ubezpieczenia spłaty kredytu. Mogą być także wprowadzone zwiększone wymogi w zakresie analizy potrzeb klienta ('APK'). Oczekuje się, że rozwiązanie może pojawić się w pierwszej połowie 2026 roku. Spółka nie identyfikuje istotnego wpływu na pozycję kapitałową przewidywanych nowych wytycznych, z uwagi na fakt, iż oczekiwany wskaźnik szkodowości dla wszystkich istotnych produktów utrzymuje się powyżej oczekiwanych poziomów. Spółka w formularzu „S.05.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych”, ujawnia składkę przypisaną i składkę zarobioną zgodnie art. 1 pkt 11 i 12, rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35. Składki przypisane to składki należne zakładowi ubezpieczeń w danym okresie, niezależnie od tego, czy składki te odnoszą się w całości lub w części do ochrony ubezpieczeniowej lub reasekuracyjnej świadczonej w innym okresie. Składki zarobione to składki odnoszące się do ryzyka ubezpieczonego (premiums relating to the risk covered) przez zakład ubezpieczeń w danym okresie.

Wartość istotnych transakcji z tytułu reasekuracji biernej Towarzystwa ze spółkami powiązаныmi kapitałowo w 2025 została przedstawiona poniżej:

- AWP: transakcje zakupów 137 116 tys. PLN, transakcje sprzedaży 156 866 tys. PLN. Na dzień 31.12.2025 saldo należności Towarzystwa z AWP wyniosło 139 510 tys. PLN, a zobowiązań 43 805 tys. PLN.
- Allianz SE Reinsurance: suma zakupów 66 163 tys. PLN, suma sprzedaży 97 347 tys. PLN. Na dzień 31.12.2025 saldo należności Towarzystwa z Allianz SE Reinsurance wyniosło 13 962 tys. PLN, a zobowiązań 675 tys. PLN.

-
- Allianz Global Corporate & Speciality SE: suma zakupów 63 599 tys. PLN, suma sprzedaży 31 537 tys. PLN. Na dzień 31.12.2025 saldo należności Towarzystwa z Allianz Global Corporate & Speciality SE wyniosło 15 650 tys. PLN, a zobowiązań 40 260 tys. PLN.

Wszelkie pozostałe istotne informacje zostały zamieszczone w poprzednich sekcjach.

B System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

System zarządzania podlega regularnym przeglądom. Przegląd odbywa się raz w roku lub ad-hoc, w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych okoliczności (takich jak w przypadku większych zmian organizacyjnych lub prawnych), jak również może skupić się na wybranych obszarach systemu zarządzania.

Odpowiedzialność za przegląd leży po stronie Zarządu. Zarząd dokonuje oceny systemu zarządzania pod kątem adekwatności, efektywności, odpowiedniości zaprojektowania, właściwej struktury organizacyjnej oraz prawidłowości funkcjonowania, przy uwzględnieniu charakteru, skali i złożoności ryzyk.

Przegląd systemu zarządzania jest oddzielnym procesem i nie może być zastąpiony przez proces kontrolny pojedynczego elementu systemu zarządzania.

Ocena systemu zarządzania składa się z przeglądu adekwatności i przeglądu skuteczności, czyli powinna wskazać, czy system zarządzania jest odpowiednio zaprojektowany i czy skutecznie działa.

Ocena adekwatności wskazuje, czy określone elementy systemu zarządzania są kompletne i odpowiednio zaprojektowane i czy przystają do modelu biznesowego Allianz Polska. Ocena adekwatności odbywa się raz w roku na wspólnym posiedzeniu osób nadzorujących kluczowe funkcje w ramach Grupowego Komitetu Governance i Funkcji Kontrolnych.

Ocena adekwatności systemu zarządzania obejmuje w szczególności:

- strategię Spółki (np. biznesowe, ryzyka inwestycyjnego), w tym strategiczne inicjatywy i projekty, a także zadania związane z praktykami Grupy,
- współzależności pomiędzy Grupą a Spółką, ich wzajemne relacje,
- główne ustalenia przeglądu systemu zarządzania,
- transakcje wewnątrz Grupy,
- strukturę organizacyjną,
- przepływ informacji do Grupy (system komunikacji, raportowanie itd.).

Ocena skuteczności systemu zarządzania gwarantuje, że elementy zarządzania oraz przypisane kontrole są przeprowadzane zgodnie z planem. Opiera się ona przede wszystkim na kontroli przeprowadzonej przez Spółkę, na którą składa się zestaw standardowych działań kontrolnych, w tym cykliczne testowania i podział obowiązków kontrolnych związanych z zarządzaniem Spółką. Każdy element systemu zarządzania jest przypisany do jednej lub większej liczby kontrolnych jednostek organizacyjnych.

Oprócz kontroli jak wyżej, przegląd systemu zarządzania może wykorzystywać wyniki z innych procesów kontroli czy ustaleń, na przykład:

- sprawozdania z przeprowadzonych audytów wewnętrznych, w szczególności w zakresie oceny systemu lub elementów systemu zarządzania,
- informacje/wnioski innych jednostek organizacyjnych, czy funkcji, w szczególności funkcji kluczowych (np. przeglądy przez nie przeprowadzone, spotkania kwartalne osób pełniących kluczowe funkcje w ramach Grupowego Komitetu Governance i Funkcji Kontrolnych).

Koordynatorem procesu przygotowania materiałów jest Departament Zarządzania Zgodnością.

Struktura systemu zarządzania składa się z:

- 1) Zarządu,
- 2) Rady Nadzorczej,
- 3) Jednostek organizacyjnych Spółki,
- 4) komitetów powołanych w ramach Spółki,
- 5) osób kierujących poszczególnymi jednostkami wraz z przypisanym im zakresem obowiązków,
- 6) wskazanych funkcji kluczowych zgodnie z obowiązującą regulacją w zakresie kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje, w tym:
 - Zarządzania Ryzykiem,
 - Zarządzania Zgodnością,
 - Audytu Wewnętrznego,
 - Aktuarialną,
 - Prawną,
 - Księgowości i Sprawozdawczości.

Zakresy odpowiedzialności jednostek organizacyjnych Spółki i komitetów powołanych przez Zarząd określone zostały w regulaminie organizacyjnym Spółki, natomiast kompetencje poszczególnych członków Zarządu wskazane są w Zarządzeniu Prezesa Zarządu. Każdy z pracowników Spółki posiada zakres obowiązków, w którym określone są jego zadania i kompetencje.

System zarządzania w Towarzystwie jest adekwatny do wielkości Spółki, jej charakteru i skali prowadzonej działalności.

B.1.1 Zarząd

Zarząd składa się z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą na wspólną, 5-letnią kadencję.

Na dzień 31 grudnia 2025 r. w skład Zarządu wchodziło 6 członków, w tym Prezes i 5 członków Zarządu.

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 roku prezentował się następująco:

- Marcin Kulawik – Prezes Zarządu,
- Monika Kulińska - członek Zarządu,
- Monika Leżyńska - członek Zarządu.
- Andrzej Wasilewski – członek Zarządu
- Ioannis Kotsianos - członek Zarządu
- Piotr Ruszowski - członek Zarządu

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy niezastrzeżone na rzecz innych organów Spółki przez przepisy Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, Kodeks spółek handlowych oraz Statut.

Zarząd, przy uwzględnieniu uprawnień pozostałych organów Spółki, prowadzi sprawy Spółki, określa kierunki jej działalności, reprezentuje ją na zewnątrz, w sądzie i poza sądem oraz podejmuje uchwały dla wykonania celów Spółki, w tym w szczególności zatwierdza ogólne i szczególne warunki ubezpieczeń.

Zadania operacyjne związane z bieżącym funkcjonowaniem Spółki realizowane są przez poszczególnych członków Zarządu w ramach kierowanych przez nich wyodrębnionych pionów organizacyjnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku w Spółce działały następujące piony:

- 1) Pion Zarządzania Wewnętrznego, kierowany przez Prezesa Zarządu Marcina Kulawika,

- 2) Pion Operacji, kierowany przez Członka Zarządu Andrzeja Wasilewskiego
- 3) Pion Finansowy, kierowany przez członka Zarządu Ioannisa Kotsianos
- 4) Pion Ubezpieczeń Majątkowych – Produkty, kierowany przez członka Zarządu – Monikę Leżyńską,
- 5) Pion Sprzedaży Ubezpieczeń Kanały Własne kierowany przez Członka Zarządu Monikę Kulińską
- 6) Pion Sprzedaży Ubezpieczeń Kanały Zewnętrzne, kierowany przez Członka Zarządu -Piotra Ruszowskiego

Członkowie Zarządu pracują także w komitetach wyodrębnionych w ramach struktury organizacyjnej Spółki. Szczegółowy wykaz komitetów na dzień 31 grudnia 2025 roku, został przedstawiony w sekcji B.1.7 niniejszego sprawozdania.

B.1.2 Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności i składa się z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Pracami Rady kieruje, w tym zwołuje i przewodniczy posiedzeniom, jej Przewodniczący powoływany przez Walne Zgromadzenie. W przypadku nieobecności Przewodniczącego, Rada reprezentowana jest przez jego Zastępcę, również powoływanego przez Walne Zgromadzenie. Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięcioro członków – trzech związanych z akcjonariuszem, w tym Przewodnicząca Rady Nina Rita Rotraut Klingspor i Wiceprzewodnicząca Rady Alina-Mihaela Dumitriu oraz członek Rady Nadzorczej Frank Johann Oberholzner, jak i dwóch członków niezależnych, Adam Śliwiński i Jacek Lisowski. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w zależności od potrzeb nie rzadziej jednak niż w każdym kwartale roku obrotowego. Istnieje również możliwość zwołania posiedzenia na wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej.

B.1.3 Kwestie wymagające zatwierdzenia lub zgody Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia

Niektóre istotne działania Zarządu wymagają zatwierdzenia lub zgody Rady Nadzorczej. Sytuacje, kiedy takie zatwierdzenie lub zgoda jest wymagana określone są przez obowiązujące przepisy prawa, a także Statut Spółki. Są to w szczególności:

- Zatwierdzenie strategii zarządzania ryzykiem oraz innych dokumentów lub działań przedstawianych Radzie Nadzorczej przez Zarząd do zatwierdzenia,
- Zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej.

Działania wymagające podjęcia uchwały lub udzielenia zezwolenia przez Walne Zgromadzenie Spółki to w szczególności:

- Podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- Połączenie Spółki z innymi spółkami,
- Emisja obligacji Spółki,
- Zmiana Statutu Spółki,
- Podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,
- Rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- Zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego.

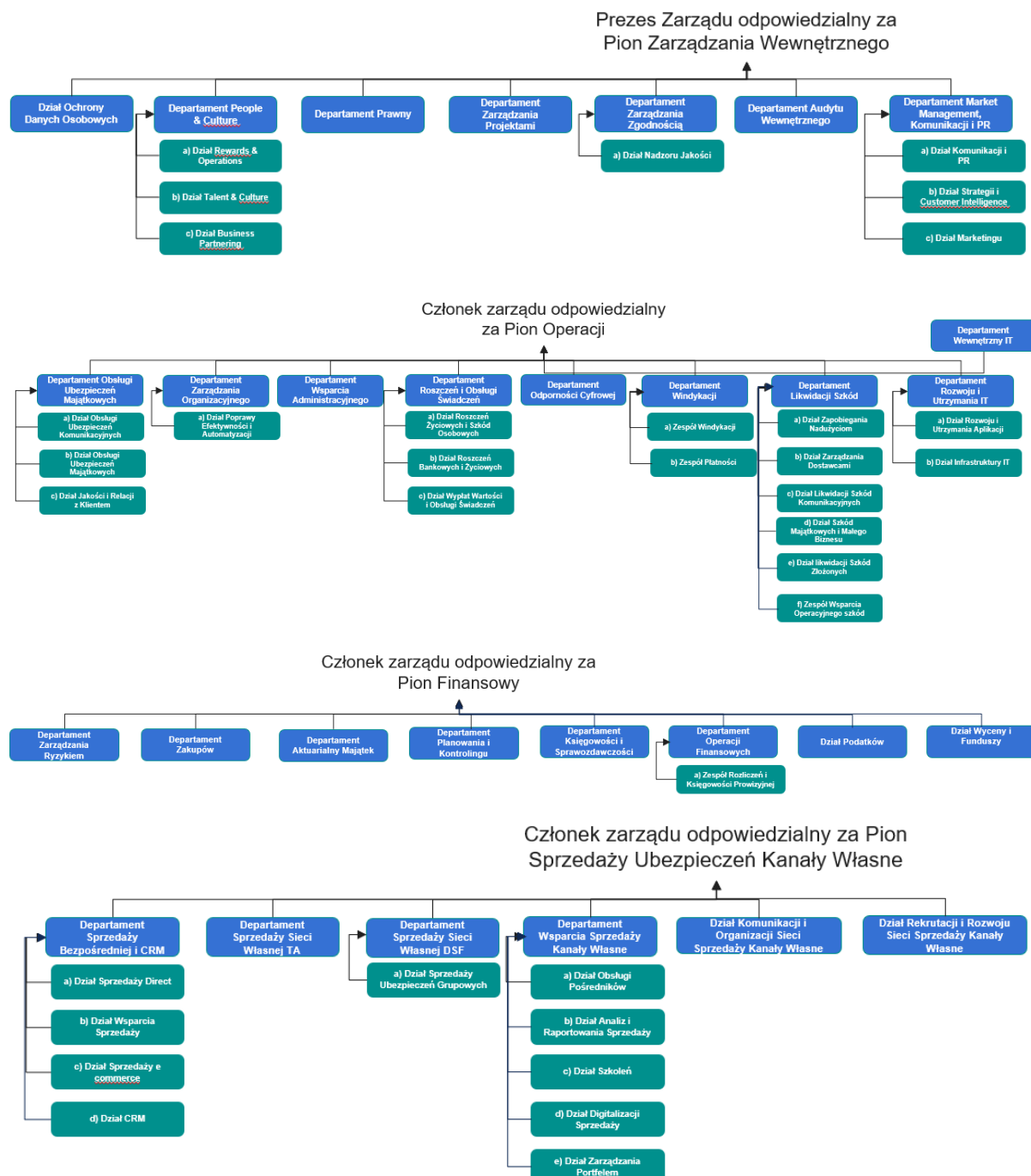
B.1.4 Struktura organizacyjna

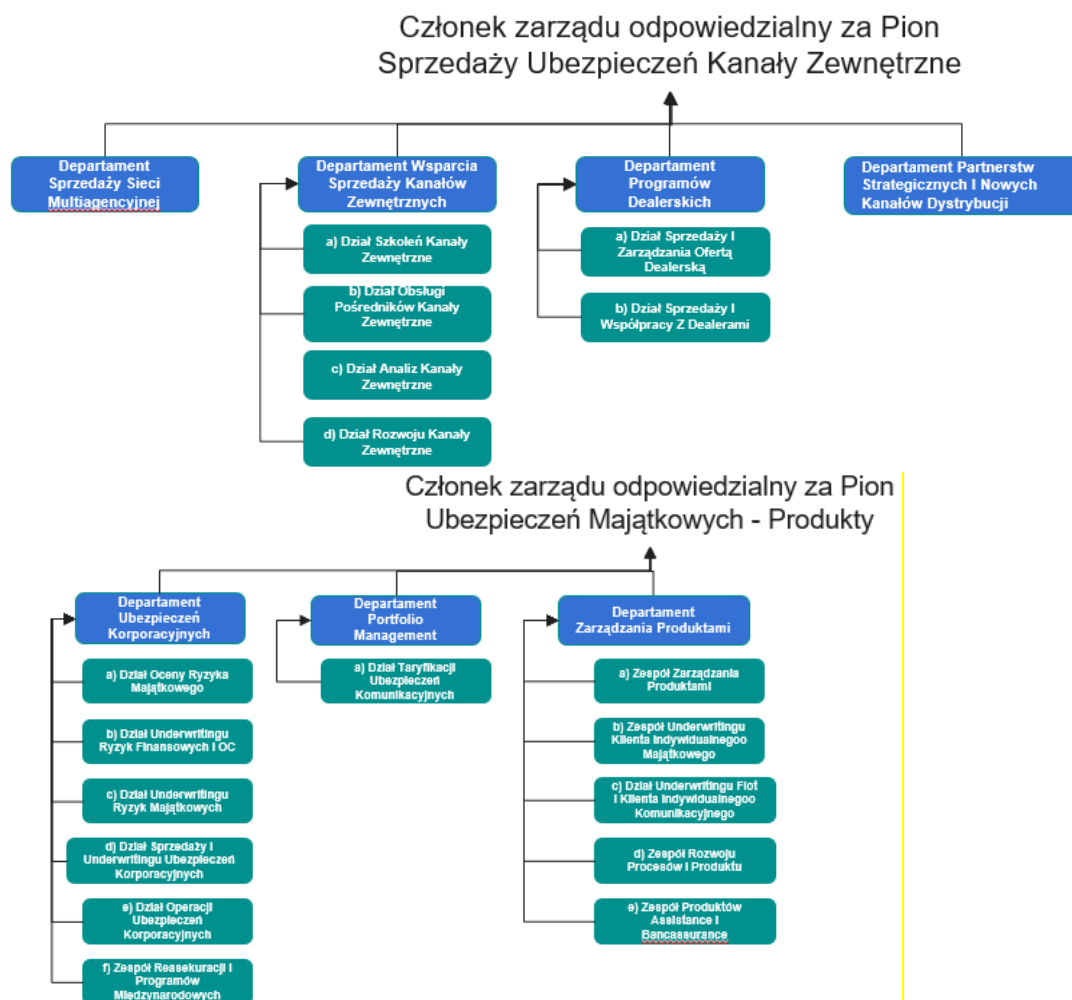
W strukturze organizacyjnej Spółki wyodrębnia się następujące Piony organizacyjne:

- 1) Pion Zarządzania Wewnętrznego,
- 2) Pion Operacji,
- 3) Pion Finansowy,
- 4) Pion Ubezpieczeń Majątkowych – Produkty,
- 5) Pion Sprzedaży Ubezpieczeń Kanały Zewnętrzne,

6) Pion Sprzedaży Ubezpieczeń Kanąły Własne.

Struktura organizacyjna Towarzystwa::





Zmiany w systemie zarządzania są każdorazowo wprowadzane do Regulaminu Organizacyjnego Spółki zawierającego opis zadań realizowanych przez poszczególne jednostki organizacyjne oraz do Zarządzenia Prezesa Zarządu, które określa odpowiedzialność poszczególnych członków Zarządu w zakresie organizowania i kierowania poszczególnymi pionami biznesowymi.

W roku 2025 Regulamin Organizacyjny Spółki był aktualizowany 09.01.2025, 07.04.2025 oraz 23.10.2025.

Do najistotniejszych zmian należy zaliczyć:

Od stycznia 2025:

- **Inne:**
 1. Dodanie Komitetu Dystrybucyjnego,

Od kwietnia 2025:

- **w Pionie Zarządzania Wewnętrznego:**
 2. aktualizację zadań Departamentu Ochrony Danych Osobowych,
- **w Pionie Operacji:**
 1. aktualizację zadań Departamentu Likwidacji Szkód
 2. aktualizację zadań Departamentu Wsparcia Administracyjnego,

inne:

1. powołanie Pionu Sprzedaży Ubezpieczeń Kanały Własne
2. powołanie Pionu Sprzedaży Ubezpieczeń Kanały Zewnętrzne
3. zlikwidowanie Pionu Sprzedaży Ubezpieczeń Majątkowych

Od czerwca 2025:

- **inne:**
 1. usunięcie z Pionu Zarządzania Wewnętrznego Departamentu Zarządzania Ryzykiem i wpisanie go Pionu Finansowego

Od października 2025:

- **w Pionie Operacyjnym:**
 1. w Departamencie Rozwoju i Utrzymania Usług IT w Dziale Infrastruktury IT:
 2. likwidacji ulega Zespół Infrastruktury Baz Danych a zadania jego przejmuje Zespół Infrastruktury Wirtualnej i Systemów Windows, który zmienia nazwę na Zespół Infrastruktury Systemów Windows oraz Baz Danych,
 3. Zespół Servicedesk i Workplace zmienia nazwę na Zespół Wsparcia IT,
 4. Departament Bezpieczeństwa Informacji zmienia nazwę na Departament Odporności Cyfrowej-likwidacji ulega Zespół Zachowania Ciągłości Działania a jego zadania wchodzi w odpowiedzialność departamentu
 5. w Departamencie Likwidacji Szkód w ramach Działu Szkód Majątkowych i Małego Biznesu powołane zostają dwa zespoły Zespół DLS Majątek oraz Zespół DLS Majątek Complex
 6. zaktualizowane zostały zadania Departamentu Ochrony Danych Osobowych, Departamentu Zarządzania Organizacyjnego,
- **w Pionie Ubezpieczeń Majątkowych Produkty:**
 1. w Departamencie Zarządzania Produktami dotychczasowy Dział Underwritingu Klienta Indywidualnego Komunikacyjnego zmienia nazwę na Dział Flot i Underwritingu Klienta Indywidualnego Komunikacyjnego,
 2. powołany zostaje Departament Portfolio Management Ubezpieczenia Zdrowotne,
- **aktualizacja składu Komitetu Wynagrodzeń.**

B.1.5 Zwyczajne Walne Zgromadzenie

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odbyło się 28 kwietnia 2025 roku, podczas którego nastąpiło m.in. zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, a także sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku.

B.1.6 Zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się, z co najmniej trzech członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Na dzień 31 grudnia 2025 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło pięcioro członków – trzech związanych z akcjonariuszem oraz dwóch członków niezależnych.

Zakres zadań i zasady funkcjonowania Rady Nadzorczej określone zostały w statucie Spółki, a także w uchwalonym przez Radę Regulaminie.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Do jej szczególnych uprawnień należy m.in.:

- badanie i ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego,
- ocena wniosków Zarządu, co do podziału zysku lub pokrycia straty,
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu, w tym Prezesa i Wiceprezesów Zarządu,
- wyznaczanie firmy audytorskiej uprawnionej do badania sprawozdań finansowych oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,

- zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem oraz innych dokumentów lub działań przedstawionych Radzie Nadzorczej przez Zarząd do zatwierdzenia,
- zatwierdzanie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej,
- rozpoznawanie innych spraw przedstawionych przez Zarząd.

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia w miarę potrzeb nie rzadziej jednak niż w każdym kwartale roku obrotowego. Zarząd lub każdy członek Rady Nadzorczej może wnioskować o zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej, które następnie powinno być zwołane przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku. Jeżeli Przewodniczący nie zwoła posiedzenia, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie.

Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, 5-letnią kadencję. Mogą być powoływani spośród akcjonariuszy oraz osób spoza ich grona, spełniających wymogi przewidziane w przepisach prawa, w szczególności w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane są zwykłą większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego. Uchwały mogą być również podejmowane w trybie pisemnym (obiegowym) lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie. W roku 2025 Rada Nadzorcza nie delegowała żadnego ze swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności. Część członków Rady Nadzorczej powołana jest do funkcjonujących w jej ramach komitetów. Na dzień 31 grudnia 2025 r. istniały następujące komitety:

- Komitet Audytu TUIR Allianz Polska S.A., w skład którego wchodzi 3 członków Rady Nadzorczej (Jacek Lisowski jako Przewodniczący Komitetu Audytu i dwóch członków Adam Śliwiński i Frank Johann Oberholzner). Komitet Audytu sprawuje m.in. stały nadzór nad systemem kontroli wewnętrznej w Spółce, monitoruje proces sprawozdawczości finansowej i wykonywanie czynności rewizji finansowej oraz odpowiada za procedurę wyboru firmy audytorskiej, jak i monitoruje niezależność biegłego rewidenta i firmy audytorskiej. Może również inicjować audyt określonych obszarów działalności Spółki.
- Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TUIR Allianz Polska S.A., w skład którego wchodziło 2 członków Rady (Pani Nina Rita Rotraut Klingspor – Przewodnicząca Komitetu Wynagrodzeń i Frank Johann Oberholzner jako jego członek). Komitet Wynagrodzeń nadzoruje funkcjonowanie polityki wynagradzania w Spółce, przygotowuje wnioski z proponowanymi kierunkami zmian funkcjonujących polityk wynagradzania, współpracuje z jednostką odpowiedzialną za zarządzanie zasobami ludzkimi w obszarze zagadnień związanych z wynagradzaniem.

Zasady funkcjonowania komitetów oraz zakres ich zadań określone są przez ich regulaminy uchwalone przez Radę Nadzorczą.

Rada Nadzorcza wykonuje swoje zadania biorąc pod uwagę zasady ładu korporacyjnego oraz wytyczne i rekomendacje wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego.

B.1.7 Funkcjonujące komitety

W Spółce powołane zostały następujące komitety, jako jednostki między departamentowe realizujące lub nadzorujące obowiązki nałożone na Spółkę.

Komitety, w skład których wchodzi członkowie Zarządu

1. Komitet Ryzyka
2. Komitet Inwestycyjny
3. Komitet Finansowo-Inwestycyjny
4. Komitet Produktowy
5. Komitet Rezerw
6. Komitet Wynagrodzeń

7. Komitet Szkodowy
8. Komitet Ujawnień Finansowych
9. Komitet Akceptacyjny
10. Komitet Taryfowy
11. Komitet Dystrybucyjny

Komitety funkcjonujące w ramach Rady Nadzorczej

1. Komitet Audytu TUIR Allianz Polska S.A.
2. Komitet Wynagrodzeń Rady Nadzorczej TUIR Allianz Polska S.A.

Komitety międzyspółkowe

Spółka powołała i jest uczestnikiem również następujących Komitetów:

1. Grupowy Komitet Governance i Funkcji Kluczowych
2. Grupowy Komitet Etyki i Przepięstw Wewnętrznych
3. Grupowy Komitet Sterujący ds. IT
4. Grupowy Komitet ds. Zarządzania Jakością Danych
5. Grupowego Komitetu Architektury IT
6. Grupowy Komitet ds. Ryzyka i Odporności Cyfrowej (DRRC)
7. Grupowy Komitet Sterującego ds. Bezpieczeństwa Informacji (ISSB)
8. Grupowy Komitet ds. Ryzyka Cyfrowego i Kontroli (DRCC)

Każda spółka z grupy Allianz Polska delegowała swoich przedstawicieli do powyższych Komitetów.

B.1.8 Polityki wynagradzania

B.1.8.1 Zasady wynagradzania

Zasady wynagradzania oraz powiązana z nimi ocena pracownicza są opisane w następujących dokumentach formalnych (polityki, regulaminy, procedury):

- Regulamin wynagradzania
- Polityka wynagradzania
- Regulamin premiowania
- Regulamin premii kwartalnej
- Regulamin premii miesięcznej
- Polityka wynagradzania członków organów kolegialnych
- Procedura w sprawie wyznaczania celów i oceny wyników pracy

B.1.8.1.1 Regulamin wynagradzania

Regulamin wynagradzania określa zasady i warunki wynagradzania oraz przyznawania innych świadczeń związanych z pracą pracownikom zatrudnionym w Towarzystwie.

Regulamin określa również zasady wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka. Zasady wynagradzania tych osób zgodne są z Dyrektywą europejską Wypłacalność II.

Najważniejsze informacje:

- wynagrodzenie składa się z płacy zasadniczej, dodatków oraz może składać się z płacy zmiennej,

- oprócz wynagrodzeń pracownik może otrzymać świadczenia rzeczowe i socjalne,
- wynagrodzenie wypłacane jest na konto bankowe,
- pracownik może otrzymać premię zgodnie z regulaminem premiowania,
- za przejawianie inicjatywy w pracy, uzyskanie szczególnych osiągnięć i efektów w pracy pracodawca może przyznać pracownikowi premię uznaniową,
- pracownikowi przysługuje dodatkowe wynagrodzenie za pracę w godzinach nadliczbowych, w godzinach nocnych, w dni świąteczne oraz dni przyjęte za wolne od pracy,
- wynagrodzenie za czas choroby, odprawa emerytalno–rentowa wypłacana jest pracownikom zgodnie z obowiązującą literą prawa zapisaną w Kodeksie Pracy,
- pracownikowi przysługuje ekwiwalent pieniężny za niewykorzystany urlop z powodu rozwiązania umowy lub w przypadku wygaśnięcia stosunku pracy,
- stanowiska w Spółce są zwartościowane (wycenione na podstawie ich wagi w organizacji), struktura stanowisk wraz z minimalnym wynagrodzeniem na każdym poziomie opisana jest w załączniku do regulaminu,
- w regulaminie wyodrębnione są stanowiska, które są uznane za stanowiska kluczowe oraz posiadające istotny wpływ na profil ryzyka,
- na wynagrodzenie osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka składa się wynagrodzenie stałe (wynagrodzenie zasadnicze wynikające z umowy o pracę lub kontraktu menedżerskiego) oraz możliwe wynagrodzenie zmienne (jego podstawą jest realizacja celów spisanych w karcie celów),
- część wynagrodzenia zmiennego osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób, które mają istotny wpływ na profil ryzyka powinna być odroczone i wypłacona po upływie 3 lat od zrealizowania wyznaczonych celów w danym roku,
- wysokość odroczenia zgodna jest z wytycznymi KNF,
- pomiar wyników pracy stanowiący podstawę ustalenia wysokości zmiennego składnika wynagrodzenia osób pełniących kluczowe funkcje i osób, których praca ma istotny wpływ na profil ryzyka Spółki powinien obejmować korektę w dół z tytułu ekspozycji na bieżące i przyszłe ryzyka.

B.1.8.1.2 Polityka wynagradzania

Polityka określa standardy i zasady obowiązujące w obszarze zarządzania wynagrodzeniami. Ustanawia ogólne ramy dla ustalania wynagrodzeń stałych oraz zmiennych. Ponadto Polityka wynagradzania określa zasady wynagradzania pracowników, których podstawą jest strategia organizacji, sytuacja finansowa oraz dane dotyczące wynagrodzeń pozyskanych z rynku pracy.

Najważniejsze informacje:

- pracownikowi przysługuje wynagrodzenie zasadnicze oraz mogą przysługiwać dodatkowe świadczenia, o których mowa w Regulaminie wynagradzania,
- pracownikowi może zostać wypłacona premia, o której mowa w regulaminach premiowania,
- podstawą przyznawania podwyżek „systemowych” jest przegląd wynagrodzeń, który ma miejsce raz do roku w drugim kwartale, po zakończeniu procesu oceny rocznej,
- dopuszczalne są oczywiście sytuacje nadzwyczajne opisane szczegółowo w polityce,
- w Spółce funkcjonuje Komitet Wynagrodzeń, który decyduje m.in. o zmianach wynagrodzenia.
- każde stanowisko w organizacji ma określony zakres odpowiedzialności spisany w opisie stanowiska,
- na podstawie opisów stanowisk każdemu stanowisku przypisany zostaje poziom zaszeregowania,
- wynagrodzenia wszystkich pracowników Spółki są analizowane w czasie rocznego przeglądu wynagrodzeń (analiza odniesienia do median rynkowych),
- zmiana wynagrodzenia pracownika powinna uwzględniać dane rynkowe, wyniki pracy pracownika i możliwości finansowe pracodawcy, jednorazowa podwyżka wynagrodzenia zasadniczego nie powinna przekraczać 30%,
- budżet wynagrodzeń podlega corocznemu przeglądowi Komitetu Wynagrodzeń,
- zasady wynagradzania osób pełniących kluczowe funkcje są zgodne z Dyrektywą europejską Wypłacalność II.

B.1.8.1.3 Regulamin premii rocznej

Regulamin premiowania określa zasady przyznawania premii.

Najważniejsze informacje:

- premia ma charakter premii za wyniki,
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów rocznych,
- wysokość podstawy premii uzależniona jest od charakteru pracy i wynikającego z tego zaszeregowania do określonej grupy premiowej,
- premia określona jest, jako procent płacy zasadniczej przy realizacji 100% celów.

Na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 35% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 10% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

W przypadku obszaru sprzedaży - na stanowiskach strategicznych (kierownictwo wyższego szczebla) jest to poziom 35% rocznego wynagrodzenia zasadniczego, na stanowiskach operacyjnych 25% rocznego wynagrodzenia zasadniczego.

Warunkiem nabycia prawa do premii jest realizacja celu korporacyjnego oraz celów indywidualnych na określonym przez Spółkę poziomie. Premia naliczana jest proporcjonalnie do okresu.

B.1.8.1.4 Regulamin premii kwartalnej

Regulaminy określają zasady przyznawania premii kwartalnych pracownikom w obszarach obsługi klienta, likwidacji szkód oraz ubezpieczeń korporacyjnych.

Najważniejsze informacje:

- premia ma charakter premii za wyniki,
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów kwartalnych,
- systemem premii kwartalnej są objęci wyłącznie pracownicy call center w obszarach obsługi klienta, likwidacji szkód oraz ubezpieczeń korporacyjnych,
- maksymalna kwota premii, niezależnie od zajmowanego stanowiska, wynosi w zależności od obszaru 10% lub 25%,
- załączniki do regulaminów określają szczegółowe mierniki i wagi efektywności na poszczególnych stanowiskach.

B.1.8.1.5 Regulamin premii miesięcznej

Regulamin określa zasady przyznawania premii miesięcznej pracownikom likwidacji szkód komunikacyjnych.

Najważniejsze informacje:

- premia ma charakter premii za wyniki,
- podstawą otrzymania premii jest ocena realizacji celów miesięcznych,
- systemem premii kwartalnej są objęci pracownicy Zespołów Szkód Komunikacyjnych oraz Działu Szkód Majątkowych i Małego Biznesu,
- brak maksymalnego poziomu premii.

B.1.8.1.6 Polityka wynagradzania członków organów kolegialnych

Polityka określa zasady wynagradzania członków organów kolegialnych, tj. członków Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej.

Najważniejsze informacje:

- wynagrodzenie członków Zarządu składa się z wynagrodzenia zasadniczego oraz może składać się z wynagrodzenia zmiennego,
- wynagrodzenie zmienne może przybrać formę krótko lub długoterminowej premii motywacyjnej,
- premie motywacyjne mogą być przyznawane w formie pieniężnej, akcjach lub innych instrumentach.

W kategorii wynagrodzenia zmiennego członkom Zarządu przyznawane są jednostki rozliczeniowe RSU, które po przekroczeniu okresu zapadalności mogą być zamienione na prawa własności akcji Allianz SE w Monachium. Umowa do tego systemu jest zawarta pomiędzy uczestnikiem programu, a Allianz SE - nie są to akcje żadnej ze spółek działającej w Polsce.

Najważniejsze informacje:

- wynagrodzenie członków Zarządu ustalane jest przez pełnomocników powołanych przez Walne Zgromadzenie,
- wynagrodzenia ustalane są na podstawie analizy rynku,
- wynagrodzenie miesięczne zasadnicze członka Zarządu wynosi, co najmniej dwukrotność średniego wynagrodzenia miesięcznego w Polsce, zgodnie z danymi publikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny,
- zmienne składniki wynagrodzenia związane są z osiąganymi wynikami, oparte są na połączeniu oceny wyników danego członka Zarządu i kierowanego przez niego obszaru działalności Spółki,
- część wynagrodzenia zmiennego członków Zarządu jest odraczane na okres minimum 3 lat;
- wartość odroczenia zgodna jest z wytycznymi KNF,
- wynagrodzenie zmienne uzależnione jest od realizacji celów rocznych.

W Spółce nie wprowadzono programów emerytalno–rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków Zarządu, Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

B.1.8.1.7 Procedura w sprawie wyznaczania celów i oceny wyników pracy

Procedura określa proces stawiania celów oraz oceny ich realizacji.

Najważniejsze informacje:

- proces wyznaczania celów odbywa się co roku,
- cele stawiane są do końca pierwszego kwartału okresu rozliczeniowego,
- cele stawiane są w dwóch kategoriach, jako cel korporacyjny oraz jako cele indywidualne,
- cele indywidualne mogą przybrać formę celów jakościowych i/lub celów ilościowych oraz formę oceny postaw i zachowań,
- istnieje możliwość odwołania się od oceny wystawionej przez bezpośredniego przełożonego,
- informacja o realizacji celu korporacyjnego jest podana przez Zarząd Spółki.

W 2025 roku (okres sprawozdawczy) Towarzystwo nie zawierało istotnych transakcji z osobami wywierającymi znaczący wpływ na Zakład Ubezpieczeń oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1 Polityka i procesy

Spółka posiada aktualną Procedurę kompetencji i reputacji osób pełniących kluczowe funkcje.

Regulacja ta ma zapewnić spełnianie przez wszystkie osoby, które zarządzają Towarzystwem wymagań w zakresie kompetencji i reputacji dających rękojmię prawidłowego działania Spółki przewidzianych również w ustawie z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Procedura kompetencji i reputacji osób ułatwia realizację wymogów regulacyjnych i gwarantuje najwyższe standardy kompetencji i reputacji dla wszystkich pracowników w Towarzystwie w szczególności dla wyższej kadry zarządzającej i pracowników z kluczowych obszarów (zgodnie z definicją poniżej w punkcie B.2.2.). Dla tych stanowisk procedura opisuje podstawowe zasady i procesy, zapewniające wystarczającą wiedzę, doświadczenie i kwalifikacje zawodowe, a także niezbędną rzetelność i solidność w ocenie wspomnianych osób.

Jako wyższą kadre zarządzającą rozumie się osobę prawnie i faktycznie zarządzającą przedsiębiorstwem tj. Prezesa Zarządu i innych członków Zarządu Spółki.

Pracownicy wykonujący czynności należące do kluczowych funkcji (kluczowi pracownicy) to: zarządzający kluczowymi funkcjami (obszarami) oraz osoby im podległe w ramach danego obszaru.

Osoby zarządzające kluczowymi funkcjami to osoby odpowiedzialne za realizację najważniejszych funkcji (zgodnie z definicją poniżej). Są to członkowie Zarządu, członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące w Towarzystwie inne kluczowe funkcje, którymi w ujęciu ww. procedury są obszary: zarządzania ryzykiem, zarządzania zgodnością, audytu wewnętrznego, aktuariatu, prawnego oraz księgowości i sprawozdawczości. Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje kierują odpowiednimi jednostkami organizacyjnymi i bezpośrednio raportują do Zarządu bądź członków Zarządu odpowiedzialnych za dany kluczowy obszar. Dla każdej innej kluczowej funkcji została powołana jedna osoba.

Kluczowi pracownicy to osoby pracujące w obszarach kluczowych funkcji.

Wg obowiązujących w Towarzystwie regulacji za osobę **kompetentną (fit)** uważa się osobę której kwalifikacje zawodowe, wiedza i doświadczenie umożliwiają odpowiednie wypełnianie powierzonej roli. Definicja ta obejmuje także doświadczenie, umiejętności zarządcze i odpowiednie kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie do pełnienia tej roli.

Osoba o dobrej reputacji (proper), cieszy się nieposzlakowaną opinią, jest rzetelna, uczciwa, a w obszarze biznesowym nie wzbudza zastrzeżeń w aspekcie karnym, finansowym i zarządczym. Osoba ta wykazuje się nieskazitelną postawą wymaganą na danym stanowisku.

Osoby zatrudnione na stanowiskach wyższej kadry zarządzającej oraz osoby pracujące w kluczowych obszarach muszą spełniać wymagane procedury w zakresie kompetencji i reputacji. Ponadto wprowadzona procedura służy do oceny innych pracowników zgodnie z wewnętrznymi standardami, zarówno w procesie rekrutacji, jak również w bieżących działaniach. W celu zapewnienia przestrzegania tych celów stosuje się następujące zasady:

- departament People&Culture ustanawia procesy monitorujące ocenę zgodności z wymogami procedury, ocena zgodności i proces mają charakter ciągły i okresowy,
- osoby kompetentne i o dobrej reputacji są oceniane indywidualnie w procesie rekrutacji, czy to wewnętrznie czy zewnętrznie, ale także w okresie zatrudnienia, na bieżąco, jak również w ramach regularnych ocen, oceny są także prowadzone ad hoc, w sytuacjach wzbudzających istotne wątpliwości, co do kompetencji i reputacji danej osoby,
- wymagane kompetencje, kwalifikacje, wiedza zależą od stanowiska.
- dla osób zarządzających kluczowymi obszarami przeprowadzany jest raz w roku proces oceny w zakresie adekwatności i skuteczności funkcji kluczowych pod kątem zasobów ludzkich oraz skuteczności działania tych funkcji (m.in. terminowość i jakości realizowanych zadań). Mierniki (KPI), na podstawie których przeprowadzana jest ocena adekwatności i skuteczności funkcji kluczowych wyznacza osoba nadzorująca funkcję kluczową lub Członek Zarządu nadzorujący funkcję kluczową.

Członkowie Zarządu wypełniają wymogi prawa oraz łącznie posiadają kwalifikacje, wiedzę i znajomość:

- rynku ubezpieczeniowego, finansowego, zarządzania aktywami,
- strategii i modelu biznesowego Spółki,

- systemu zarządzania Spółki,
- analizy finansowej i aktuarialnej,
- wymogów prawa oraz rekomendacji i wytycznych organu nadzoru.

Rada Nadzorcza, jako organ uprawniony do powoływania i odwoływania członków Zarządu jest uprawniona do określenia wymaganych kryteriów. Kryteria te określone są w obowiązującym Regulaminie Rady Nadzorczej, zgodnie z którym każdy kandydat na członka Zarządu powinien posiadać odpowiednie kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie konieczne do prawidłowego i rozsądnego sprawowania przyszłej roli w Zarządzie, w tym doświadczenia w przywództwie, zdolności zarządczych do pełnienia tej konkretnej roli oraz odznaczać się dobrą reputacją i uczciwością, opierającą się na jego charakterze, zachowaniu i etyce biznesowej, uwzględniającą aspekty kame, finansowe i nadzorcze. Ponadto kandydat na członka Zarządu musi łącznie spełniać wymagania dla członków zarządów zakładów ubezpieczeń wymienione w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. W uzupełnieniu do kryteriów wymienionych powyżej, każdy kandydat na członka Zarządu powinien posiadać kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę, które są niezbędne do wykonywania określonych zadań przypisanych do niego w ramach Zarządu. Corocznie Rada Nadzorcza przeprowadza, w zakresie kompetencji i reputacji, proces oceny odpowiedniości indywidualnej członków Zarządu.

Zgodnie z zasadami wyboru oraz oceny członków Rady Nadzorczej przyjętymi przez Walne Zgromadzenie jako organ uprawniony do powołania członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, członkowie Rady Nadzorczej wspólnie powinni posiadać kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie, aby właściwie i niezależnie wypełniać swoje zadania i obowiązki, w szczególności w zakresie nadzorowania i doradzania Zarządowi. Członkowie Rady Nadzorczej muszą rozumieć działalność prowadzoną przez Towarzystwo, być w stanie ocenić ryzyko i egzekwować zmiany w Zarządzie. Każdy kandydat na członka Rady Nadzorczej musi posiadać dobrą reputację i być uczciwym, co podlega ocenie na podstawie jego charakteru, osobistego zachowania i postępowania biznesowego, w tym aspektu odpowiedzialności kamej, finansowego oraz nadzorczego. Kandydat powinien wykazać swoją uczciwość i stabilność finansową wymaganą do prawidłowego i rozsądnego sprawowania przyszłej roli w Radzie Nadzorczej. Każdy z kandydatów na członka Rady Nadzorczej musi spełniać wymagania dla członków Rad Nadzorczych zakładów ubezpieczeń wymienione w ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Przynajmniej jeden członek Rady Nadzorczej będący członkiem Komitetu Audytu powinien posiadać wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych. Większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, powinna być niezależna od Spółki w rozumieniu ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym. Kandydaci powinni być dobrani w taki sposób, aby Rada Nadzorcza kolektywnie posiadała kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie w zakresie ubezpieczeń i rynków finansowych, rachunkowości, systemu zarządzania w Spółce, ram regulacyjnych, w tym właściwych przepisów prawa oraz rekomendacji i wytycznych organu nadzoru. Wskazany jest także zapewnienie należytego zróżnicowania kwalifikacji, wiedzy i odpowiedniego doświadczenia gwarantującego profesjonalizm w sprawowaniu nadzoru nad działalnością Spółki

B.2.2 Pracownicy zarządzający kluczowymi obszarami w Spółce

Każdy zarządzający kluczowym obszarem posiada kompetencje niezbędne do wypełniania zadań opisanych w procedurze danego kluczowego obszaru i obowiązującego prawa. W przypadku, gdy kluczowy obszar jest outsourcingowany należy zabezpieczyć spełnienie przez dostawcę usług wymogów kompetencyjnych.

Zarządzający obszarem ryzyka

Zarządzający Funkcją Zarządzania Ryzykiem Spółki posiada kwalifikacje, wiedzę i doświadczenie niezbędne do monitorowania i zarządzania ryzykiem Spółki z raportowaniem kapitałowego wymogu wypłacalności włącznie.

Zarządzający Funkcją Zarządzania Ryzykiem Spółki posiada wiedzę z zakresu obliczenia współczynnika wypłacalności Spółki niezbędną do oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności

Spółki i do oceny zgodności z wymogami regulacyjnymi dotyczącymi wypłacalności Szczegółowe wymagania określone są w regulacjach wewnętrznych dotyczących polityki ryzyka.

Zarządzający obszarem zarządzania zgodnością

Zarządzający Funkcją (obszarem) Zarządzania Zgodnością Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do zarządzania ryzykiem braku zgodności Spółki, monitorowania zgodności z obowiązującymi przepisami prawa, zasadami i procedurami wewnętrznymi, a także doradzania w sprawie zgodności Spółki z odpowiednimi przepisami prawa w tym ocenie wpływu ewentualnych zmian obowiązujących przepisów i regulacji. Szczegółowe wymagania określone są w Procedurze Zarządzania Ryzykiem Braku Zgodności.

Zarządzający audytem wewnętrznym

Zarządzający Funkcją (obszarem) Audytu Wewnętrznego w Spółce posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do oceny adekwatności i skuteczności systemu zarządzania Spółką oraz wydawania zaleceń, co do uchybień w zakresie systemu kontroli wewnętrznej i zgodności z zasadami korporacyjnymi. Osoba ta posiada także kompetencje w zakresie weryfikacji zgodności decyzji podjętych w następstwie wydanych zaleceń. Szczegółowe wymagania podane są w polityce audytu w Spółce.

Zarządzający aktuariatem

Zarządzający aktuariatem Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do sprawdzania poprawności wyliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Spółki w zakresie Wypłacalność II i wartości rynkowej oraz przedstawiania rekomendacji i opinii na temat zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym jak również niewypłacalności Spółki.

Zarządzający obszarem prawnym

Zarządzający Funkcją Prawną (obszarem) posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do nadzorowania w zakresie wszystkich dziedzin dotyczących przepisów, zasad i regulacji, w tym wykładni prawa, zarządzania kwestiami prawnymi (włączając w to ocenę własną opiniowania kwestii prawnych), monitorowania odpowiednich zmian prawnych i doradztwa dla kadry zarządzającej wyższego szczebla w zakresie aspektów prawnych.

Zarządzający obszarami księgowości i sprawozdawczości

Zarządzający Funkcjami (obszarami) Księgowości i Sprawozdawczości Spółki posiada kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do zapewnienia wiarygodnych informacji finansowych dla kadry zarządzającej wyższego szczebla, organów regulacyjnych i publicznych m.in. poprzez przygotowanie kwartalnych i rocznych sprawozdań oraz raportów Wypłacalność II.

Dla pracowników z kluczowych obszarów Spółki odpowiednie wymogi dotyczące kompetencji stosuje się z uwzględnieniem ich pozycji, roli i odpowiedzialności w Spółce.

O ile, aby uznać osobę za kompetentną, powinna ona spełnić odpowiednie warunki, o tyle w odniesieniu do reputacji danej osoby nie istnieją takie kryteria pozytywne, ale raczej negatywne okoliczności, które wskazują, że osoba może nie posiadać odpowiedniej reputacji.

W związku z tym ocena reputacji danej osoby nie jest związana z weryfikacją spełnienia wymagań, ale dotyczy rozpatrywania istotnych wątpliwości, mających realny wpływ na reputację osoby. Za takie wskazówki/wątpliwości uważa się m.in.:

- wszystkie poprzednie orzeczenia w sprawach przeciwko danej osobie lub trwające postępowania mogące doprowadzić do ukarania/skazania za przestępstwo, w szczególności przestępstwa z obszaru świadczenia usług finansowych (na przykład przepisów dotyczących

prania brudnych pieniędzy, manipulacji na rynku finansowym lub nieuprawnionego wykorzystywania informacji poufnych, oszustw i przestępstw finansowych), dotyczących działania na szkodę Spółki, klientów lub innych uczestników rynku, niewypłacalności i prawa ochrony konsumentów i konkurencji, wszystkie poprzednie orzeczenia/ decyzje lub trwające postępowania mogące prowadzić do ukarania danej osoby, w związku z popełnieniem przestępstwa bądź wykroczenia,

- wszelkie kary administracyjne za naruszanie przepisów dotyczących usług finansowych i wszelkie postępowania, w tym egzekucyjne, prowadzone lub kary nałożone na daną osobę lub podmiot w związku z działaniem bądź zaniechaniem tej osoby,
- wszelkie istotne niezgodności w odniesieniu do wykształcenia lub doświadczenia kandydata,
- wszelkie inne okoliczności skutkujące ryzykiem popełnienia przestępstw finansowych, postępowania niezgodnego z prawem lub narażenia reputacji Spółki.

Dla zapewnienia doboru osób kompetentnych (fit) i o dobrej reputacji (proper) niezbędny jest odpowiedni proces rekrutacji, oceny regularne i ad-hoc oraz właściwe szkolenia.

Za ocenę osób odpowiedzialne są następujące osoby/organy:

- Dla członków Rady Nadzorczej: Walne Zgromadzenie,
- Dla członków Zarządu (wyższej kadry zarządzającej): Rada Nadzorcza,
- Dla Osób Zarządzających Kluczowymi Obszarami: Zarząd lub członek Zarządu odpowiedzialny za Kluczowy Obszar,
- Dla pracowników kluczowych: osoba odpowiedzialna za ten kluczowy obszar.

Departament People&Culture zapewnia, w trakcie procesu rekrutacji każdej osoby na stanowisko zaliczające się do wyższej kadry zarządzającej lub pracowników kluczowych niezależnie czy to wewnętrznie, czy zewnętrznie, ocenę pod względem kompetencji i reputacji. Umowa o pracę, list intencyjny, umowa przedwstępna lub umowa o świadczenie usług, mogą być zawierane wyłącznie po pomyślnym przejściu procesu rekrutacji opisanego poniżej.

Opisy stanowisk pracy są wykorzystywane do wypełnienia wakatów na stanowiska pracowników kluczowych, zarówno wewnętrznie, jak i zewnętrznie. Departament People&Culture dokona opisów stanowisk dla otwartych procesów rekrutacyjnych zgodnie z wymogami komunikacji korporacyjnej, prawa, w tym przepisami antydyskryminacyjnymi. Każdy opis stanowiska pracy określa rolę i zadania oraz główne obowiązki związane ze stanowiskiem, jak również kompetencje wymagane do pełnienia danej roli w należyty sposób.

Kandydaci są zobowiązani do przedłożenia aktualnego życiorysu (CV) na początku procesu rekrutacji.

Kandydaci wewnętrzni, tj. pozostający w zatrudnieniu w Spółce, Allianz SE bądź w podmiocie od niej zależnym (Grupa Allianz) przez dłuższy niż 4 lata są zwolnieni z tego obowiązku.

Osoba zarządzająca odpowiednim obszarem kluczowym określa, dla których stanowisk w tym obszarze wybrani ostatecznie kandydaci powinni być poddani (częściowej) weryfikacji. Przy ustalaniu ww. wymogów osoba zarządzająca kluczowym obszarem powinna wziąć pod uwagę poziom odpowiedzialności na danym stanowisku, np. bezpośrednie raportowanie do osoby zarządzającej obszarem kluczowym.

Kandydaci wybrani do zatrudnienia na stanowisko zaliczające się do wyższej kadry zarządzającej lub zarządzający kluczowymi funkcjami są zobowiązani do przedstawienia oświadczeń i dokumentów o sytuacji finansowej i prawnej w tym:

- życiorysu,
- dokumentów potwierdzających wykształcenie i doświadczenie zawodowe przez osoby mające pełnić kluczowe funkcje,
- oświadczenie o niekaralności złożone pod rygorem odpowiedzialności karnej za składanie fałszywych zeznań albo zaświadczenie potwierdzające niekaralność wystawione nie wcześniej niż w ciągu 2 miesięcy przed przedłożeniem,

- oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o toczących się przeciwko nim postępowaniach sądowych w związku ze sprawą gospodarczą,
- oświadczenia osób mających pełnić kluczowe funkcje o uczestnictwie w organach zarządzających i nadzorujących spółek handlowych,
- zgody osób mających pełnić kluczowe funkcje na objęcie stanowisk w Spółce.

Departament People&Culture dokonuje sprawdzenia referencji oraz weryfikacji dostępnych informacji publicznych.

Wszyscy kandydaci powinni odbyć przynajmniej dwie rozmowy, gdzie jedna z nich zostanie przeprowadzona ze specjalistą w zakresie HR.

Przegląd kompetencji i reputacji danej osoby jest prowadzony na bieżąco i potwierdzany oceną roczną, która zawiera:

- ocenę wiedzy zawodowej wymaganej na zajmowanym stanowisku oraz w stosownych przypadkach cech przywódczych i umiejętności zarządzania,
- ocenę wiarygodności i zaufania, która to stanowi integralną część obowiązkowych celów behawioralnych oraz oceny właściwego zachowania wyższej kadry zarządzającej oraz pracowników kluczowych funkcji w zakresie wykonywanych przez nich zadań.

Ocena roczna na poziomie spełnia oczekiwania oraz powyżej oczekiwań zakłada spełnienie oczekiwań w zakresie oceny kompetencji i reputacji.

Ponadto, dla wyższej kadry zarządzającej i osób zarządzających kluczowymi obszarami raz do roku przeprowadzany jest proces Talent Dialogue & Discussion, podczas którego oceniane jest wykonanie zadań na obecnych stanowiskach jak również ich potencjał do objęcia nowych ról.

Członkowie Zarządu podlegają corocznej ocenie przeprowadzanej przez Radę Nadzorczą w oparciu o przedstawiane jej dokumenty bądź informacje lub raporty przygotowywane na prośbę choćby jednego z członków Rady Nadzorczej.

W przypadku zaistnienia podejrzenia braku odpowiednich kwalifikacji pracownika i niespełniania wymogów na konkretnym stanowisku wymagana jest ocena ad-hoc szczególnie w przypadku:

- istotnego naruszenia Kodeksu Etyki lub naruszenie limitów ryzyka,
- niezłożenia wymaganych dokumentów,
- dochodzenia lub innego postępowania mogącego prowadzić do skazania za popełnienie przestępstwa lub wykroczenia (w przypadku przestępstwa należy wziąć pod uwagę związek zarzutów ze sprawowaną funkcją w Spółce oraz Grupie Allianz) lub sankcji związanych z ustawodawstwem finansowym,
- ewidencji niezgodności finansowych lub księgowych w przydzielonym obszarze odpowiedzialności,
- oznak zadłużenia osób pełniących kluczowe funkcje takich jak wszczęcie egzekucji lub zajęcie wynagrodzenia,
- utraty licencji lub wszczęcia postępowania sprawdzającego,
- uzasadnionego zarzutu ze strony podmiotów wchodzących w skład Grupy Allianz (np. związanego z nieprawidłowościami) lub ze strony przełożonych,
- oceny rocznej na poziomie poniżej oczekiwań.

Podczas oceny ad-hoc brane są pod uwagę nie tylko okoliczności, które doprowadziły do oceny, ale również czy nadal spełniane są kryteria do zajmowanego stanowiska.

W przypadku, kiedy kluczowy obszar jest obsługiwany na zasadzie outsourcingu, zgodnie z Procedurą zlecenia usług lub funkcji poza Spółkę (outsourcing), należy zabezpieczyć spełnienie przez dostawcę usług wymogów kompetencyjnych, określonych niniejszą procedurą, w tym przedstawienia przez dostawcę usługi opisu procesu weryfikacji kompetencji i dopasowania osoby na dane stanowisko oraz dostarczenia pisemnego dokumentu potwierdzającego dopasowanie kandydata do stanowiska.

Bazując na informacjach zgromadzonych podczas rekrutacji, oceny, oceny ad-hoc lub przy zachowaniu należytej staranności przy wyborze dostawcy outsourcingu, każdy przypadek powinien zostać oceniony indywidualnie przy założeniu:

- w odniesieniu do kompetencji, jeżeli okaże się, że członek wyższej kadry zarządzającej, osoba pracująca w kluczowym obszarze lub kandydat na te stanowiska nie posiada konkretnej wiedzy, kompetencji i umiejętności, należy rozważyć, czy możliwe jest uzupełnienie braku poprzez szkolenia specjalistyczne. Jeżeli jest taka szansa, osoba powinna zostać skierowana na takie szkolenie;
- w odniesieniu do reputacji, w jakiegokolwiek sytuacji wzbudzającej zastrzeżenia w kontekście reputacji muszą być brane pod uwagę w ocenie, czynniki, takie jak rodzaj wykroczenia, dotkliwość zdarzenia, stan postępowania (czy jest to orzeczenie ostateczne czy nieprawomocne), upływ czasu od zdarzenia i późniejsze zachowania osoby. Należy wziąć pod uwagę również poziom odpowiedzialności osób w Spółce i znaczenie tego zdarzenia dla danej pozycji. Ponadto, wszelkie wnioski w odniesieniu do reputacji danej osoby muszą być skonsultowane z Departamentem Zarządzania Zgodnością, jak również z Departamentem Prawnym. W przypadku, gdy osoba/organ odpowiedzialny za ocenę wywnioskuję, że osoba zaliczająca się do wyższej kadry zarządzającej lub osoba zarządzająca kluczowym obszarem, która przeszła ocenę nie powinna być uznawana za osobę kompetentną lub o dobrej reputacji wówczas, członek zarządu Allianz SE odpowiedzialny za ten obszar musi zostać poinformowany przed podjęciem ostatecznej decyzji w sprawie takiej osoby.

W odniesieniu do zarządzających kluczowymi obszarami, szef odpowiedniego obszaru centralnego w Grupie Allianz, szef odpowiedniej globalnej linii biznesowej lub odpowiedni dyrektor regionalny (w zależności od przypadku), proszony jest o konsultacje w trakcie rekrutacji i oceny ad-hoc. W odniesieniu do regularnych ocen, wspomniane osoby proszone są o konsultację w sprawie rocznej oceny wykonania zadań przez zarządzających kluczowymi obszarami i ich znaczenia dla Grupy Allianz.

Departament People&Culture zachowuje wszystkie dokumenty zgromadzone lub utworzone w ramach rekrutacji, przy rocznej ocenie wykonanych zadań i procesie Talent Dialogue zgodnie ze standardami zarządzania dokumentami w Spółce. Na życzenie Departamentu HR Grupy, Departament People&Culture Spółki dostarcza listę osób pracujących w kluczowych obszarach z ograniczeniami wynikającymi z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa w tym ustawy o ochronie danych osobowych.

Spółka zobowiązana jest zapewnić bieżący dostęp do odpowiednich materiałów szkoleniowych (w tym e-learningu) dla wyższej kadry zarządzającej i osób pracujących w kluczowych obszarach, w celu umożliwienia im stałego spełniania wymogów związanych z kompetencjami i reputacją.

Programy rozwojowe dla wyższej kadry zarządzającej zapewniają dogłębne zrozumienie priorytetów strategicznych Grupy Allianz, jak również budowanie umiejętności i kompetencji kadry. Wszyscy członkowie wyższej kadry zarządzającej i osoby pracujące w kluczowych obszarach, powinny regularnie brać udział w oferowanych kursach istotnych dla oczekiwanego od nich poziomu kompetencji.

Wszyscy członkowie wyższej kadry zarządzającej i wszystkie osoby pracujące w kluczowych funkcjach są zobowiązani wziąć udział w szkoleniach z zakresu compliance przy każdym nowym powołaniu.

W odniesieniu do reputacji Departament Zarządzania Zgodnością zapewnia regularne, nie rzadziej niż raz na trzy lata, szkolenia w zakresie etycznych zachowań biznesowych, takich jak: zwalczanie nadużyć finansowych i przeciwdziałanie korupcji, oraz zapewnia pracownikom informację co do jasnych zasad właściwego zachowania i raportowania.

Departament People&Culture zobowiązany jest wdrożyć procedurę w odpowiednie procesy funkcjonujące w Spółce.

Każda osoba zarządzająca kluczowym obszarem odpowiedzialna jest za następujące zadania, w odniesieniu do swoich podwładnych i kandydatów na te stanowiska:

- przegląd i zatwierdzenia wymagań kompetencyjnych w opisach stanowisk pracy,
- w trakcie procesu rekrutacji, weryfikacja życiorysów i wszystkich informacji zebranych podczas kontroli tożsamości i wywiadów oraz wywiady z kandydatami,
- odpowiednią i właściwą ocenę kompetencji i reputacji.

Obowiązki Departamentu Prawnego:

- występowanie o zgodę do organu nadzoru na powołanie członka/Prezesa Zarządu oraz informowanie organu nadzoru o zmianach w składzie Zarządu lub Rady Nadzorczej.

Obowiązki Departamentu Zarządzania Zgodnością:

- doradztwo w sprawie sposobu realizacji procedury, w szczególności w przypadku konfliktów z prawem, zapewnienie zgód i wszelkich powiadomień, jeśli wymagane są przez prawo,
- doradztwo w zakresie powzięcia możliwych środków w przypadku problemów wykrytych podczas procesu rekrutacji, ocen regularnych lub ad-hoc,
- zapewnienie regularnego szkolenia w zakresie etycznego postępowania w biznesie,
- informowanie Komisji Nadzoru Finansowego bądź innego właściwego organu nadzoru o zmianach na stanowiskach osób nadzorujących kluczowe funkcje wraz z wymaganymi dokumentami w terminie 7 dni od dokonania zmiany.

Obowiązki Departamentu People&Culture:

Departament People&Culture jest odpowiedzialny za zapewnienie przestrzegania niniejszej procedury oraz innych regulacji/uchwał podjętych przez właściwe organy Spółki w zakresie kompetencji i reputacji, a w szczególności za:

- zapewnienie przechowywania wymaganych dokumentów i opisów stanowisk pracy;
- przeprowadzenie sprawdzenia tożsamości i wywiadów podczas procesów rekrutacyjnych oraz weryfikację zebranych informacji,
- zapewnienie regularnych ocen kompetencji i reputacji (roczna ocena wykonania zadań) oraz Talent Discussion & Talent Dialogue;
- doradztwo w zakresie odpowiednich szkoleń zawodowych i programów,
- na życzenie departamentu HR Grupy przedstawienie listy członków wyższej kadry zarządzającej i osób pracujących w kluczowych obszarach z ograniczeniami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa w tym ustawy o ochronie danych osobowych,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o przypadkach negatywnej oceny w zakresie kompetencji i reputacji pracowników pełniących kluczowe funkcje, zbieranie dokumentów niezbędnych do wystąpienia o zgodę organu nadzoru na powołanie członka/prezesa Zarządu lub poinformowania organu nadzoru o zmianach w składzie Zarządu lub na stanowiskach osób nadzorujących kluczowe funkcje.

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

B.3.1 Ramy Zarządzania Ryzykiem

Jako dostawca usług finansowych Spółka uważa zarządzanie ryzykiem za jedną ze swoich podstawowych kompetencji, stanowiące tym samym integralną część procesów biznesowych Spółki. Kluczowe cele zarządzania ryzykiem w Spółce są następujące:

- 1) promocja kultury zarządzania ryzykiem, wspieranej przez adekwatny system zarządzania ryzykiem;
- 2) ochrona pozycji kapitałowej oraz wsparcie procesu zarządzania kapitałem;
- 3) Integracja zarządzania ryzykiem oraz świadomości potrzeb kapitałowych z operacyjnymi procesami zarządzania i podejmowania decyzji.

Efektywne zarządzania ryzykiem jest oparte na powszechnym rozumieniu ryzyka, przejrzystej strukturze organizacyjnej oraz kompleksowo zdefiniowanych procesach zarządzania ryzykiem.

Poniższe zasady są podstawą w oparciu o którą Towarzystwo realizuje podejście do zarządzania ryzykiem:

Odpowiedzialność Zarządu Spółki za Strategię Ryzyka i apetyt na ryzyko: Zarząd Spółki ustanawia i przestrzega strategii zarządzania ryzykiem i wynikającego z niej apetytu na ryzyko, które wynikają ze strategii biznesowej Spółki i których zgodność ze strategią biznesową Spółki podlega ciągłemu monitorowaniu. Apetyt na ryzyko stanowi doprecyzowanie strategii zarządzania ryzykiem poprzez ustanowienie odpowiedniego poziomu tolerancji ryzyka dla wszystkich istotnych ilościowych i jakościowych ryzyk, a tym samym pożądanego poziomu bezpieczeństwa, w odniesieniu do jasno określonych kryteriów ryzyka i osiąganych wyników, biorąc pod uwagę oczekiwania akcjonariuszy i wymagania nałożone przez organ nadzoru.

Kapitałowy Wymóg Wypłacalności jako kluczowy wskaźnik ryzyka: Kapitałowy Wymóg Wypłacalności (SCR) pełni rolę głównego parametru określającego apetyt na ryzyko w kontekście Własnej Oceny Ryzyka i Wypłacalności. Jego celem jest zapewnienie, że Spółka dysponuje odpowiednim poziomem kapitału. Pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności stanowi kluczowy wskaźnik w podejmowaniu decyzji oraz zarządzaniu ryzykiem, szczególnie w odniesieniu do alokacji kapitału i ustalania limitów dla wskaźników pozycji kapitałowej.

Rozdzielenie biznesowej odpowiedzialności za zarządzanie i niezależnego nadzoru nad ryzykiem: zgodnie z polityką Spółki, w ramach działania „drugiej linii obrony” w Spółce istnieje wydzielona i samodzielna funkcja zarządzania i nadzoru nad ryzykiem z odpowiednią niezależnością, liniami raportowymi i nieograniczonym dostępem do informacji w celu zagwarantowania obiektywnych decyzji dotyczących zarządzania ryzykiem i unikania konfliktu interesów podczas wykonywania funkcji nadzorującej (odpowiedni podział obowiązków).

Jasne określenie struktury organizacyjnej i procesu zarządzania ryzykiem: Struktura organizacyjna Spółki obejmuje role i odpowiedzialności wszystkich osób zaangażowanych w proces zarządzania ryzykiem, który jest jasno zdefiniowany i obejmuje wszystkie kategorie ryzyka.

Przyjmowane ryzyko i jego identyfikacja: ustalone ramy underwritingu i identyfikacji ryzyka stanowią fundament odpowiednich decyzji dotyczących podejmowania ryzyka i zarządzania nim, takich jak indywidualne zatwierdzenia transakcji, zatwierdzenia nowych produktów i strategiczna alokacja aktywów. Ramy obejmują ocenę ryzyka, standardy ryzyka, metody wyceny oraz jasne minimalne normy dotyczące underwritingu i przyjmowania ryzyka.

Pomiar i ocena ryzyka: Wszystkie znaczące ryzyka, włączając zarówno pojedyncze ryzyka jak i koncentracje ryzyk w ramach jednej lub więcej kategorii, są mierzone przy użyciu spójnych metod ilościowych i jakościowych. Ryzyka kwantyfikowalne, objęte zakresem formuły standardowej, są uwzględniane w kapitałowym wymogu wypłacalności. Ryzyka ściśle niekwantyfikowalne są analizowane na podstawie kryteriów jakościowych.

System limitów i ograniczanie ryzyk wykraczających poza apetyt na ryzyko: Towarzystwo ustanawia spójny system limitów wspierający przestrzeganie apetytu na ryzyko oraz zarządzanie koncentracją ekspozycji na ryzyko, jak również – tam, gdzie to właściwe – wspomagający alokację kapitału. System limitów tam, gdzie ma to zastosowanie, bazuje na odpowiednich miarach ryzyka i jest uzupełniany przez limity sterujące bazujące np. na informacjach księgowych. W przypadkach, gdy zidentyfikowane ryzyka przekraczają ustalony apetyt na ryzyko lub w inny sposób go naruszają (np. poprzez przekroczenie limitów), stosuje się właściwe techniki ograniczania ryzyka.

Spójne i skuteczne monitorowanie: Jasno zdefiniowany i rygorystyczny proces eskalacji naruszeń limitów zapewnia przestrzeganie limitów tolerancji ryzyka i docelowych ocen (ratingów) dla kluczowych ryzyk (uwzględniając ryzyka niekwantyfikowalne) oraz w stosownych przypadkach, podejmowanie działań naprawczych w przypadku przekroczenia limitów. W celu identyfikacji nowych i pojawiających się ryzyk, w tym złożonych struktur ryzyka, ustanawia się systemy wczesnego ostrzegania, takie jak monitorowanie limitów dla największych ryzyk, uwzględnianie ryzyk wschodzących podczas wykonywania analizy kluczowych ryzyk (TRA) oraz proces zatwierdzania nowych produktów.

Spójne raportowanie i komunikowanie ryzyka: Funkcja zarządzania ryzykiem tworzy cyklicznie oraz doraźnie wewnętrzne oraz zewnętrzne raporty ryzyka, które zawierają istotne informacje związane z ryzykiem w jasnej i zwięzłej formie. Wewnętrzne raportowanie ryzyka jest uzupełnione obowiązkami informacyjnymi dotyczącymi istotnego pogorszenia sytuacji finansowej lub wydarzeń istotnych dla zewnętrznych zainteresowanych stron (np. organu nadzoru). Informacje składające się na raporty ryzyka pochodzą przede wszystkim z systemów informacji zarządczej, które działają w środowisku kontroli wewnętrznej, zaprojektowanej, aby zapewnić odpowiedniej jakości dane w celu wspierania kompletnego, spójnego i terminowego raportowania i komunikowania ryzyka do wszystkich właściwych poziomów zarządczych.

Wbudowanie zarządzania ryzykiem w procesy biznesowe i odpowiedzialność kadry zarządzającej: Wbudowanie zarządzania ryzykiem w procesy biznesowe (strategiczne i taktyczne decyzje oraz codzienne procesy biznesowe wpływające na profil ryzyka) jest dodatkowo wspierane poprzez udział funkcji zarządzania ryzykiem w komitetach Towarzystwa, na których podejmowane są decyzje związane z ryzykiem. Zasadnicze znaczenie dla wspierania integracji zarządzania ryzykiem z procesami biznesowymi ma ustanowienie przez Zarząd wysokiej kultury ryzyka, w ramach której Zarząd daje przykład całej organizacji, że zarządzanie ryzykiem jest ważnym czynnikiem w osiągnięciu celów biznesowych. Wszystkie decyzje biznesowe z potencjalnym istotnym wpływem na profil ryzyka Spółki, w tym zarówno regularnie powtarzające się, jak i doraźne decyzje, a także wszystkie decyzje podejmowane przez Zarząd, są terminowo udokumentowane w sposób, który wyraźnie wskazuje, że wszystkie istotne implikacje dla ryzyka zostały wzięte pod uwagę.

Strategia ryzyka i apetyt na ryzyko: Strategia ryzyka wyraźnie definiuje apetyt na ryzyko. Zapewnia, że potencjalne korzyści są odpowiednie do podejmowanych ryzyk, i że delegowane uprawnienia są zgodne z ogólną zdolnością do podjęcia ryzyka. Profil ryzyka i zysków poprawia się dzięki uwzględnieniu czynników ryzyka i potrzeb kapitałowych w procesach decyzyjnych. Utrzymuje to również strategię zarządzania ryzykiem i cele biznesowe spójne ze sobą i umożliwia podejmowanie działań w ramach przyjętej tolerancji na ryzyko.

Komunikacja i przejrzystość: przejrzyste i pełne ujawnienie informacji o ryzyku stanowi podstawę przekazania strategii wewnętrznym i zewnętrznym zainteresowanym partnerom, zapewniając trwały pozytywny wpływ na działalność i finansowanie Spółki. Wzmacnia to również świadomość ryzyka i kulturę ryzyka w organizacji.

B.3.2 Strategia i cele procesu zarządzania ryzykiem

Strategia zarządzania ryzykiem stanowi podstawę systemu zarządzania ryzykiem, definiując strategiczne podejście do zarządzania ryzykiem stojącym przed Spółką w trakcie realizacji strategii biznesowej.

Głównymi celami strategii zarządzania ryzykiem w Spółce są:

- ochrona marki i reputacji,
- zapewnienie zrównoważonej rentowności,
- zachowanie wypłacalności i odporności nawet w ekstremalnych scenariuszach,
- utrzymanie płynności wystarczającej, aby odpowiednio wywiązywać się ze zobowiązań,
- zapewnienie operacyjnej (w tym cyfrowej) odporności i elastyczności.

Wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem jest wspierane poprzez określenie apetytu na ryzyko, który jest zdefiniowany w odniesieniu do wszystkich istotnych ryzyk jakościowych i ilościowych, mając przy tym na uwadze oczekiwania akcjonariuszy, wymogi nałożone przez KNF oraz plany rozwojowe Spółki.

Spółka definiuje pięć podstawowych elementów apetytu na ryzyko:

- ustalenie docelowych ratingów dla kluczowych ryzyk w procesie TRA,
- określenie minimalnych i docelowych wskaźników kapitałowych,
- zarządzanie ryzykiem płynności,
- określenie ilościowych limitów finansowych,

- podążanie za standardami Grupy Allianz z zastrzeżeniem przepisów polskiego prawa i specyfiki Towarzystwa.

Aktualizacja strategii ryzyka na rok 2026 została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 18 grudnia 2025 roku.

B.3.3 Struktura systemu zarządzania ryzykiem

Podejście Spółki do zarządzania ryzykiem gwarantuje, że profil ryzyka jest zgodny z przyjętą strategią ryzyka oraz jej zdolnością do ponoszenia ryzyka.

Rada Nadzorcza i Zarząd

W ramach systemu zarządzania ryzykiem Spółki Rada Nadzorcza i Zarząd są odpowiedzialne za przydzielone im zadania. Odpowiednie delegacje uprawnień i powołane komitety zapewniają wsparcie organów Spółki w wykonywaniu tych działań.

Ogólna organizacja i role w zarządzaniu ryzykiem

Kompleksowy system zarządzania ryzykiem realizowany jest poprzez ustalanie standardów odnośnie do struktury organizacyjnej, strategii ryzyka i apetytu, wdrożonych regulacji wewnętrznych, systemu limitów, dokumentacji i sprawozdawczości. Standardy te zapewniają dokładny i terminowy przepływ informacji o ryzyku oraz uważne podejście do podejmowania decyzji i ich realizacji.

Zgodnie z zasadą „trzech linii obrony”, „pierwsza linia obrony” przed ryzykiem spoczywa na menedżerach biznesowych. Są oni odpowiedzialni, w pierwszej kolejności, zarówno za ryzyka, jak i korzyści z podejmowanych decyzji. „Druga linia obrony” składa się z niezależnych, funkcji kontrolnych, takich jak Funkcja Zarządzania Ryzykiem, Funkcja Aktuariałna, Funkcja Zgodności i Funkcja Prawna. Funkcja Audytu Wewnętrznego stanowi „trzecią linię obrony”.

Zarząd jest odpowiedzialny za ustalanie i zatwierdzanie strategii ryzyka przez Radę Nadzorczą oraz późniejsze zapewnienie jej przestrzegania.

Wszystkie funkcje zarządzające działalnością biznesową, które mają bezpośrednią odpowiedzialność za zyski i straty, pełnią rolę „pierwszej linii obrony”. Odpowiadają one za aktywne zarządzanie ryzykiem poprzez przestrzeganie ustalonych limitów oraz ram proceduralnych. Z kolei „druga linia obrony” pełni funkcję wsparcia i nadzoru nad tymi funkcjami biznesowymi. Oferuje ona konstruktywne kwestionowanie działań oraz proaktywne zarządzanie ryzykiem, co zapewnia dodatkowy poziom kontroli i bezpieczeństwa w procesach biznesowych.

W Spółce istnieje Funkcja Zarządzania Ryzykiem niezależna od zarządzania biznesem. Ta funkcja działa pod kierunkiem Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem (CRO), który raportuje bezpośrednio do Członka Zarządu odpowiedzialnego za obszar Finansów. Ponadto Komitet Ryzyka wspiera zarówno Zarząd, jak i Dyrektora ds. Zarządzania Ryzykiem (CRO), działając jako główny podmiot kontrolujący ryzyko. Funkcja Zarządzania Ryzykiem wspiera wspomniany wyżej komitet jak i inne komitety Spółki odpowiedzialne w swoich zadaniach za nadzór nad poszczególnymi rodzajami ryzyka. Dokonuje tego poprzez analizę i komunikację informacji związanych z zarządzaniem ryzykiem oraz ułatwiając przekazywanie i wdrażanie decyzji komitetów w zakresie zarządzania ryzykiem, np. Funkcja Zarządzania Ryzykiem odpowiada operacyjnie za monitorowanie limitów i akumulacji poszczególnych rodzajów ryzyka w różnych sektorach, takich jak kłęski żywiołowe i ekspozycje na ryzyka finansowe oraz niewypłacalności kontrahentów.

Ponadto, Funkcja Zarządzania Ryzykiem niezależnie odnosi się do adekwatności zarządzania ryzykiem Spółki poprzez opracowanie ram zarządzania ryzykiem oraz poprzez monitorowanie zgodności z minimalnymi wymogami Grupy Allianz dotyczącymi metod i procesów. Funkcja Zarządzania Ryzykiem wzmacnia kulturę ryzyka poprzez regularną i ścisłą współpracę z kluczowymi obszarami, takimi jak: obszar finansów, aktuariałny i inwestycyjny oraz innymi funkcjami kluczowymi biznesowymi Spółki. Silna

kultura zarządzania ryzykiem w Spółce pozwala na wczesne zidentyfikowanie ryzyka i skierowanie uwagi kadry zarządzającej na potencjalne zagrożenia.

B.3.4 Proces zarządzania ryzykiem

Spółka klasyfikuje wszystkie rodzaje ryzyka w ramach ośmiu szerokich kategorii, które są dalej podzielone na typy. Kategorie ryzyka są monitorowane zarówno w procesie zarządzania ryzykiem, jak i w sprawozdawczości. Niektóre kategorie ryzyka mogą prowadzić do akumulacji, skutkując nieproporcjonalnym profilem ryzyka, co może prowadzić do powstania jednej lub więcej nieproporcjonalnie dużych ekspozycji na ryzyko, znanych jako ryzyko koncentracji. Dodatkowo wyróżnia się ryzyka wschodzące (związane np. z technologią, prawem, kwestiami społecznymi, ekonomicznymi, politycznymi, środowiskowymi) oraz ryzyka ESG, które wraz z ryzykiem koncentracji traktuje się jako ryzyka przekrojowe i jako takie nie stanowią odrębnych kategorii ryzyka. W odniesieniu do wszystkich materialnych zagrożeń, zarówno kwantyfikowalnych jak i nie kwantyfikowalnych, istnieje kompleksowy proces zarządzania ryzykiem, który obejmuje identyfikację, ocenę, reakcję na ryzyko i kontrolę, monitorowanie i raportowanie ryzyka. Proces jest realizowany i prowadzony w ramach zdefiniowanej strategii ryzyka i apetytu na ryzyko oraz w ramach okresowej oceny ich adekwatności.

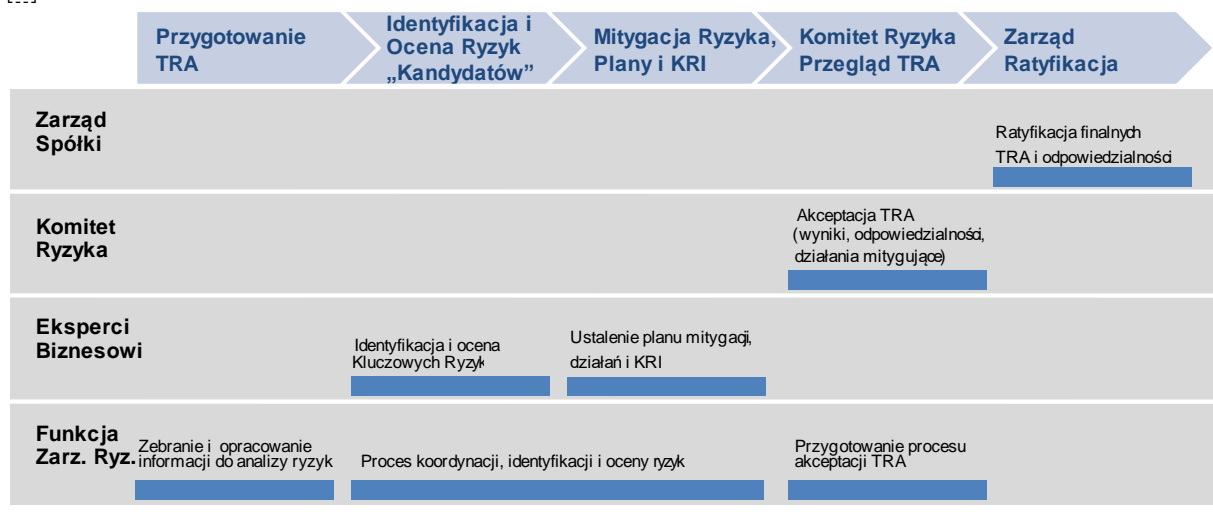
Dalsze informacje o procesach zarządzania ryzykiem według kategorii ryzyka, w tym środki służące ocenie tych ryzyka, można znaleźć w rozdziale C niniejszego dokumentu.

B.3.5 Analiza kluczowych ryzyk

Analiza kluczowych ryzyk (z ang. *Top Risk Assessment - TRA*) jest procesem polegającym na identyfikacji, ocenie, ograniczaniu i monitorowaniu zarówno ilościowych kwantyfikowalnych, jak i niekwantyfikowalnych zagrożeń i ryzyk (w tym ich koncentracji i ryzyk wschodzących – ang. *emerging risks*), które mogą istotnie zagrozić osiągnięciu celów biznesowych Spółki. Proces jest przeprowadzany w oparciu o standardową metodykę oceny jakościowej, w ramach której przypisywane są oceny/ratingi dla ryzyka, odzwierciedlające ich istotność dla Spółki i określają plany ograniczające na wypadek, gdyby dane ryzyko przekroczyło poziom tolerancji.

Proces TRA składa się z pełnej analizy ryzyk, przeprowadzanej w cyklu rocznym oraz kwartalnego monitorowania i aktualizacji opisu, oceny ryzyka oraz planów działań ograniczających. W szczególnych przypadkach obejmuje to wdrażanie i monitorowanie kluczowych wskaźników ryzyka (KRI) dla największych zagrożeń przekraczających apetyt na ryzyko. W przypadku, gdy z powodu pojawienia się nowych, potencjalnych kluczowych ryzyk w ciągu roku, wymagana jest nadzwyczajna aktualizacja zbioru kluczowych ryzyk, stosowany jest pełny proces TRA.

[OBJ]



B.3.6 Własna ocena ryzyka i wypłacalności (ORSA)

Poza już opisanymi procesami zarządzania ryzykiem, Spółka przeprowadza co najmniej raz w roku własną ocenę ryzyka i wypłacalności (ang. *Own Risk and Solvency Assessment*-ORSA). Spółka przeprowadza ORSA także w następstwie wszelkich wewnętrznych lub zewnętrznych zdarzeń lub transakcji, które mogą potencjalnie istotnie wpłynąć na profil ryzyka Spółki tzw. „ORSA ad hoc”. ORSA jest kompleksową oceną wszystkich rodzajów ryzyka związanych z działalnością Towarzystwa w celu ustalenia, czy obecny i przyszły kapitał będzie wystarczający do zapewnienia ciągłej wypłacalności w stosunku do tych ryzyk. Wykracza to poza określenie potrzeb kapitałowych, wynikających wyłącznie z zastosowania modeli kapitału narażonego na ryzyko, poprzez uwzględnienie scenariuszy warunków skrajnych, ograniczeń modelu i innych niekwantyfikowalnych zagrożeń.

ORSA – podejście i proces

Punktem wyjścia dla ORSA jest zestawienie wyników z różnych procesów zarządzania ryzykiem w jednym miejscu. Następujące procesy mają szczególne znaczenie jako elementy wsadowe ORSA:

- ustanowienie strategii ryzyka, która określa apetyt na ryzyko;
- wykonanie analizy ryzyk kluczowych (TRA), w tym działań zmierzających do ograniczenia zidentyfikowanych ryzyk;
- obliczanie kapitału narażonego na ryzyko, w odniesieniu do ryzyk rynkowych, kredytowych, ubezpieczeniowych, biznesowych i operacyjnych oraz w stosownych przypadkach, analizy charakteru i zakresu korzyści dywersyfikacyjnych odzwierciedlonych w wynikach obliczeń kapitału narażonego na ryzyko;
- obliczanie dostępnych środków na pokrycie ryzyka, w tym określenie wartości rynkowej wszystkich aktywów (bilans wartości rynkowej) oraz rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obliczanych dla celów wypłacalności;
- obliczanie wskaźników ekonomicznej i regulacyjnej wypłacalności (wypłacalności w rozumieniu ogólnym) oraz ich wrażliwości na scenariusze warunków skrajnych;
- monitorowanie zgodności z ustalonymi limitami kapitałowymi, ekspozycji finansowej, alokacji aktywów, ekspozycji kredytowej, ekspozycji katastroficznej i ekspozycji walutowej;
- ocena skuteczności systemu kontroli wewnętrznej poprzez uwzględnienie najnowszych wyników testowania kontroli, audytów wewnętrznych oraz audytów zewnętrznych, a także odnotowane zdarzenia operacyjne;
- w oparciu o Dialog Strategiczny i Planistyczny opracowanie planu kapitałowego zapewniającego ciągłe przestrzeganie docelowych wskaźników kapitałowych (odnoszących się do zakresów dla współczynnika wypłacalności wyznaczonych w strategii zarządzania ryzykiem) ustalonych zgodnie z apetytem na ryzyko, przy uwzględnieniu prognoz wypłacalności w okresie następnych trzech lat, zarówno w przypadku scenariusza bazowego, jak i scenariuszy warunków skrajnych.

Proces ORSA może być uznawany za proces prowadzony w sposób ciągły w ramach realizacji systemu zarządzania ryzykiem Spółki. Jednakże istnieją również różne punktowe działania i decyzje w ramach tego procesu, takie jak decyzje dotyczące zarządzania kapitałem w oparciu o prognozy współczynnika wypłacalności.

W celu wykonania regularnego procesu ORSA, wyniki wszystkich składowych procesów ORSA są uzupełniane dodatkowymi informacjami i analizami, aby można było wnioskować o ogólnych potrzebach wypłacalności. Etap ten stanowi kompleksową analizę obecnych potrzeb w zakresie wypłacalności w oparciu o ocenę kapitału narażonego na ryzyko, środków własnych, pozycji wypłacalności, a także ocenę przyszłych potrzeb w zakresie kapitału narażonego na ryzyko w oparciu o zaplanowaną strategię biznesową i związane z tym ryzyko.

Wynik procesu ORSA jest udokumentowany w raporcie ORSA, którego przygotowanie koordynuje Funkcja Zarządzania Ryzykiem. Po przygotowaniu, raport ORSA jest przekazywany Zarządowi Spółki celem weryfikacji jego wyników oraz zatwierdzenia samego raportu. Zatwierdzony raport zostaje udostępniony KNF oraz, na żądanie, wszystkim kluczowym funkcjom Spółki.

B.4 System kontroli wewnętrznej

B.4.1 Informacje ogólne

Zasadniczym celem działalności kontrolnej jest zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej dostosowanego do charakteru oraz profilu działalności, w sposób trwały i spójny z systemem zarządzania i strukturą organizacyjną Spółki oraz najlepszymi praktykami, jak również wykrywanie nieprawidłowości w funkcjonowaniu jednostki na każdym odcinku jej działania, ujawnienie przyczyn i źródeł ich powstawania oraz podniesienie sprawności działania jednostki, poprzez eliminację w przyszłej pracy ujawnionych uchybień.

System kontroli wewnętrznej oparty jest na modelu „trzech linii obrony”, w których każda z linii i funkcji posiadająca zakres odpowiedzialności jest zaangażowana w efektywny i skuteczny przebieg procesu. Kontrola jest wykonywana na każdym etapie działania Spółki, wykonywanych zadań i czynności pracowników. System zapewnia odpowiednią interakcję i współpracę pomiędzy poszczególnymi „liniami obrony” przy zachowaniu niezależności funkcji audytu wewnętrznego i zarządzania zgodnością.

B. 4.2 Procedura kontroli wewnętrznej

Celem Procedury Kontroli Wewnętrznej jest zapewnienie efektywnego systemu kontroli wewnętrznej dostosowanego do charakteru oraz profilu działalności, w sposób trwały i spójny z systemem zarządzania i strukturą organizacyjną Spółki oraz najlepszymi praktykami Grupy Allianz.

Procedura kontroli wewnętrznej określa:

- strukturę systemu zarządzania,
- rodzaje, formy i funkcje kontroli wewnętrznej,
- cele i zakres kontroli wewnętrznej,
- zasady, sposoby i częstotliwość przeprowadzania czynności kontrolnych,
- uprawnienia i obowiązki kontrolujących i kontrolowanych,
- sposób dokumentowania wyników kontroli i przedstawiania ich odpowiednim organom Spółki,
- zasady postępowania w przypadku ujawnienia podczas kontroli nieprawidłowości w funkcjonowaniu podmiotu oraz osób z nim powiązanych.

System kontroli wewnętrznej zapewnia:

- dobrze zorganizowany i ostrożny sposób prowadzenia działalności, w odniesieniu do jasno określonych celów,
- zgodność działalności Spółki oraz osób działających na jej rzecz z obowiązującymi przepisami prawa i przepisami, politykami, planami i regulacjami wewnętrznymi,
- identyfikację i adekwatną kontrolę ponoszonego ryzyka, jego minimalizację oraz zabezpieczenie aktywów,
- skuteczne i wydajne wykorzystanie zasobów,
- integralność i rzetelność informacji finansowych oraz informacji zarządczej.

System kontroli wewnętrznej obejmuje pięć wzajemnie powiązanych elementów:

- środowisko kontroli – sposób organizacji i zarządzania procesami oraz wartości etyczne i kompetencje pracowników wpływające na świadomość kontroli,
- ocenę ryzyka – działania zmierzające do identyfikacji i oceny stopnia istotności rodzajów ryzyka związanych z realizacją celów,
- czynności kontrolne – działania i procedury, które pozwalają zapewnić realizację wytycznych oraz ograniczyć ryzyka związane z realizacją celów,
- informację i komunikację – sposób organizacji mający na celu zdefiniowanie, zdobycie i zakomunikowanie, w odpowiedniej formie i czasie, informacji umożliwiających pracownikom właściwe wypełnianie ich obowiązków,
- monitorowanie – działania pozwalające na dokonanie oceny funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej w czasie.

Integralną częścią systemu kontroli wewnętrznej jest funkcja zgodności, z bezpośrednim dostępem do Zarządu, Komitetu Audytu i Rady Nadzorczej, prawem weta oraz prawem uczestnictwa w podejmowaniu kluczowych decyzji biznesowych.

Zapewnienie sprawnego funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej realizują:

- Rada Nadzorcza,
- Zarząd Spółki bezpośrednio odpowiedzialny za wszystkie działania Spółki, w tym za system kontroli wewnętrznej,
- wyższe rangą kierownictwo odpowiedzialne za ustalenie i aktualizację zasad kontroli wewnętrznej w ramach obszaru, którym zarządza,
- kierownictwo, odpowiedzialne za wdrożenie i przestrzeganie zasad oraz zorganizowanie systemu kontroli wewnętrznej w nadzorowanych komórkach,
- wszyscy pracownicy - wykonując powierzone im zadania i/lub bezpośrednio nadzorując działanie elementów systemu kontroli wewnętrznej zgodnie z zakresami obowiązków,
- Departament Audytu Wewnętrznego,
- Departament Zarządzania Zgodnością,
- Departament Zarządzania Ryzykiem,
- Departament Aktuarny,
- Grupowy Komitet Etyki i Przepięstw Wewnętrznych Allianz Polska,
- Komitet Ryzyka,
- Grupowy Komitet Governance i Funkcji Kluczowych Allianz Polska.

Polityka określa metody prowadzenia kontroli wewnętrznych przez jednostki wskazane w „trzech liniach obrony”.

Kontrola wewnętrzna realizowana jest jako:

- samokontrola,
- kontrola funkcjonalna,
- kontrola instytucjonalna.

Za weryfikację i realizację przestrzegania zasad odpowiada Departament Zarządzania Zgodnością i Departament Audytu Wewnętrznego.

Procedura kontroli wewnętrznej wskazuje na audyt wewnętrzny jako jednostkę dokonującą niezależnej oceny systemu kontroli wewnętrznej funkcjonującej w Spółce oraz informującą Zarząd Spółki o jego wiarygodności, wydajności i skuteczności, pozostającą pod nadzorem Prezesa Zarządu oraz Rady Nadzorczej lub Komitetu Audytu. Ponadto, Polityka kontroli wewnętrznej uszczegóławia proces pracy audytu wewnętrznego, w tym procesu przeprowadzania audytu, raportowania wyników audytu oraz procesu monitorowania wydanych rekomendacji.

Rada Nadzorcza, jako niezależne ciało dokonuje regularnego przeglądu aspektów systemu kontroli wewnętrznej oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej pod kątem adekwatności, skuteczności i efektywności systemu, poprzez uzyskanie informacji od jednostek organizacyjnych „drugiej i trzeciej linii obrony”.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej, w 2025 r. między innymi:

- Departament Zarządzania Zgodnością przeprowadził kontrole weryfikujące poziom wdrożenia Rekomendacji, Dobrych praktyk i Wytucznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- Departament Zarządzania Zgodnością dokonał kontroli procesów w ramach postępowań wyjaśniających prowadzonych przez jednostkę organizacyjną (Spot check),
- wdrożono kontrolę i testowanie procesów w ramach procesu NFRM – weryfikacja wdrożenia i efektywności systemu kontroli przypisanych do zidentyfikowanych wektorów ryzyk, w ramach którego funkcje kluczowe regularnie, maksymalnie w cyklu 5-letnim, dokonują weryfikowania odpowiedniego zaprojektowania i efektywności systemu kontroli,

- Departament Zarządzania Zgodnością dokonał regularnego przeglądu systemu kontroli wewnętrznej pod kątem między innymi efektywności, skuteczności i adekwatności,
- Departament Zarządzania Zgodnością dokonał regularnego przeglądu systemu zarządzania pod kątem między innymi efektywności i adekwatności.

B.4.3 Model „trzech linii obrony”

- 1) „Pierwszą linię obrony” zapewniają między innymi jednostki organizacyjne odpowiedzialne za obsługę klienta, sprzedaż, likwidację szkód i wypłatę świadczeń, underwriting, marketing, market management, administrację, IT, obsługę pracowników, które poprzez codzienną aktywność w swoich obszarach:
 - a) zarządzają ryzykiem operacyjnym, inicjują rozwiązania analizując i akceptując to ryzyko,
 - b) tworzą i wdrażają procesy i modele zarządzania, raportowania i inne standardy samokontroli wspomagające system kontroli i optymalizujące proces zarządzania ryzykiem operacyjnym w ich obszarach,
 - c) uczestniczą w decyzjach biznesowych,
 - d) raportują do Departamentu Zarządzania Ryzykiem o zidentyfikowanych ryzykach zaś do Departamentu Zarządzania Zgodnością i Departamentu Audytu Wewnętrznego o ryzykach i zdarzeniach w formie określonej w odrębnych regulacjach,
 - e) dostarczają Departamentowi Audytu Wewnętrznego informacje i dokumenty pozwalające na całościową ocenę funkcjonowania Spółki i niezależną ocenę działań podejmowanych przez „pierwszą linię obrony”, identyfikację szans i zagrożeń w celu zapewnienia synergii oraz poprawy efektywności procesów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej.
- 2) „Drugą linię obrony” zapewniają Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa Informatycznego, Departament Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny i Departament Aktuariatny, Departament Księgowości i Sprawozdawczości, które uczestnicząc w istotnych procesach biznesowych kontrolują je w zakresie swoich obszarów zbierając stosowne informacje pozwalające na właściwą ocenę decyzji, z prawem eskalacji w sprawie decyzji do Zarządu, a także, z prawem do wstrzymania decyzji, w tym:
 - a) określają narzędzia i zasady kontroli,
 - b) przeprowadzają badania i kontrole,
 - c) przygotowują niezależne raporty z badań i kontroli,
 - d) zapewniają doradztwo w celu eliminacji lub ograniczenia ryzyka i zapewnienia efektywnego zarządzania i funkcjonowania organizacji,
 - e) raportują bezpośrednio do Zarządu lub właściwego członka Zarządu Spółki.

Szczegółowe zasady funkcjonowania, w tym zasady kontroli i kompetencje jednostek organizacyjnych zapewniających „drugą linię obrony” określają regulacje wewnętrzne dotyczące ich obszarów działalności.

- 3) „Trzecią linię obrony” zapewnia efektywny system kontroli Spółki i funkcja niezależnego audytu wewnętrznego Spółki, raportujące do Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej. Funkcja audytu wewnętrznego nie może być łączona z jakąkolwiek inną funkcją w organizacji.

Wszystkie funkcje, w ramach systemu „trzech linii obrony” mają obowiązek współpracy, wymiany informacji z ograniczeniami określonymi regulacjami wewnętrznymi oraz wzajemnego wsparcia, jak również regularnej wymiany informacji w ramach Grupowego Komitetu Governance i Funkcji Kontrolnych.

B.4.3.1 Relacje pomiędzy funkcjami „drugiej i trzeciej linii obrony”

Funkcje „drugiej linii obrony”, tj. Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa Informacji, Departament Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Sprawozdawczości są niezależne od funkcji audytu wewnętrznego i funkcje te nie wydają sobie nawzajem instrukcji i nie raportują sobie nawzajem. Funkcje „drugiej linii obrony” są objęte programem kontroli ze strony funkcji audytu i metodologią audytu wewnętrznego, przez co rozumie się między innymi okresową ocenę adekwatności i skuteczności tych funkcji. Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego informuje kierujących jednostkami „drugiej linii obrony” o wszelkich ustaleniach kontroli im przypisanych obszarów.

B.4.3.2 Wspólne obowiązki „drugiej i trzeciej linii obrony”

Funkcje „drugiej linii obrony”, tj. Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Bezpieczeństwa Informacji, Departament Ochrony Danych Osobowych, Departament Prawny, Departament Aktuarialny i Departament Księgowości i Sprawozdawczości oraz funkcja „trzeciej linii obrony”, tj. Departament Audytu Wewnętrznego wspólnie zapewniają i oceniają, minimum raz w roku, czy w Spółce są określone jasne i spójne obowiązki oraz czy funkcjonują jasne i spójne procesy dotyczące systemu kontroli (takie jak kwartalne wspólne spotkania, coroczna ocena TRA, albo coroczne spotkanie w celu zbadania adekwatności systemu zarządzania). Wyżej wymienione funkcje ściśle ze sobą współpracują, utrzymują wzajemny nadzór i mają świadomość konkretnych zadań i kompetencji innych poszczególnych funkcji. Odpowiedzialność funkcji Audytu Wewnętrznego w niezależnej ocenie skuteczności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej pozostaje bez zmian.

„Druga i trzecia linia obrony” mają zagwarantowane m.in:

- niezależność w zakresie raportowania, zgłaszania zastrzeżeń, nakładania celów i rozliczeń w stosunku do „pierwszej linii obrony”, przy jednoczesnym braku odpowiedzialności za wynik finansowy (czyli za tzw. P&L/Profit and Loss responsibility),
- bezpośrednią linię raportowania/nieograniczony dostęp do odpowiedniego Członka/Członków Zarządu,
- prawo do zawetowania decyzji biznesowych z ważnych powodów,
- prawo do eskalacji decyzji do Zarządu,
- prawo do udziału w procesach podejmowania kluczowych decyzji biznesowych (ale bez bezpośredniego zarządzania) oraz do żądania wszystkich istotnych informacji niezbędnych do dokonania profesjonalnej oceny danego zagadnienia.

Stosownie do przepisów prawa, eskalacja spraw przez osoby piastujące kluczowe funkcje w Spółce powinna być zaadresowana do Zarządu.

Wspólne posiedzenia osób piastujących kluczowe funkcje w Spółce mają na celu zapewnienie platformy dla interakcji i współpracy odpowiednich jednostek organizacyjnych Spółki w sprawach dotyczących zarządzania i kontroli. Celem tego typu spotkań jest:

- wspieranie Zarządu Spółki w zakresie wymogów regulacyjnych,
- ułatwienie współpracy między kluczowymi funkcjami kontrolnymi w zakresie zarządzania i związanych z tym kwestiami,
- nadzorowanie systemu zarządzania Spółki i przeprowadzanie regularnych przeglądów SoG (tj. przeglądów systemu zarządzania),
- koordynacja i czuwanie nad ramami systemu kontroli wewnętrznej Spółki.

B.4.3.3 Funkcja zgodności z przepisami

Zarządzanie zgodnością opiera się na wdrożonej Procedurze zarządzania ryzykiem braku zgodności, które opisuje w szczególności:

- kompetencje,
- zakres odpowiedzialności,

- zasady przeprowadzania kontroli,
- monitorowanie zmian przepisów prawa i weryfikacja ich wdrożenia,
- obowiązek przygotowania i realizacji planu działania jednostki,
- proces raportowy, w tym częstotliwość raportowania do odpowiednich organów.

Procedura ta jest przeglądana corocznie i w miarę konieczności aktualizowana.

Zarządzanie zgodnością z przepisami oznacza działania zmierzające do zapewnienia funkcjonowania Spółki, jednostek organizacyjnych, pracowników, procesów zgodnie z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa, regulacjami wewnętrznymi w tym dobrymi praktykami rynku, a w szczególności dbanie o:

- uczciwość i przejrzystość w działaniu,
- działanie w zgodzie z własnym sumieniem,
- zachowanie zgodne z zasadami etyki zawodowej,
- zapewnienie poufności informacji,
- postępowanie zgodne z zasadami ładu korporacyjnego,
- rzetelne i profesjonalne wykonywanie obowiązków służbowych,
- unikanie sytuacji narażających Spółkę oraz jej partnerów biznesowych na bezpodstawne straty materialno-finansowe lub niematerialne jak np. utrata zaufania czy reputacji,
- monitorowanie zmian przepisów prawa i weryfikacji poprawności ich wdrożenia.

Odpowiedzialność za działanie w zgodzie z wyżej wymienionymi zasadami ponoszą wszyscy pracownicy, agenci i zleceniobiorcy Spółki przy czym za prawidłowość procesu zarządzania zgodnością odpowiedzialny jest Departament Zarządzania Zgodnością.

Funkcja zgodności z przepisami jest integralną częścią systemu „trzech linii obrony” według którego pierwszą linię stanowią funkcje operacji biznesowych, drugą linię jednostki organizacyjne odpowiedzialne za bezpieczeństwo tj. Departament Zarządzania Zgodnością, Departament Aktuarialny, Departament Prawny, Departament Zarządzania Ryzykiem, Departament Bezpieczeństwa Informatycznego, Departament Ochrony Danych Osobowych oraz trzecią linię, za którą odpowiada audyt wewnętrzny.

Funkcja zgodności z przepisami jest kluczową funkcją w wewnętrznym systemie kontroli Spółki i polega na:

- wspieraniu i monitorowaniu działania Spółki w zgodzie z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi, wymogami regulatora i innych organów administracji państwowej w celu ochrony Spółki przed ryzykiem braku zgodności poprzez identyfikację ryzyka, kontrolę i eliminację lub ograniczenie ryzyka,
- funkcji doradczej dla władz Spółki, kadry zarządzającej i pracowników w zakresie zgodności z prawem i regulacjami, w tym wymogami regulacyjnymi określonymi Dyrektywą Wypłacalność II, dotyczącymi działalności i procesów Spółki.

Ryzyko braku zgodności to ryzyko naruszenia prawa lub wymogów regulacyjnych skutkujące stosowanymi sankcjami, istotnymi stratami finansowymi lub utratą dobrego imienia Spółki.

Funkcja zgodności z przepisami jest pełniona przez Departament Zarządzania Zgodnością i wspierana przez osoby zarządzające Spółką, wszystkie jednostki organizacyjne oraz samokontrole pracowników i zleceniobiorców Spółki. W przypadku wystąpienia pokrywających się zakresów kompetencji jednostek organizacyjnych należy zapewnić właściwe działanie Spółki w zidentyfikowanym obszarze. Departament Zarządzania Zgodnością powiadamia o kolizji lub braku kompetencyjnego pokrycia procesu właściwych członków Zarządu i Departament People&Culture.

Departament Zarządzania Zgodnością ma prawo zgłosić sprzeciw do zamierzeń lub decyzji planowanych przez inne jednostki organizacyjne Spółki poza Departamentem Audytu Wewnętrznego.

Zarządzanie ryzykiem braku zgodności odbywa się poprzez określenie zasad monitorowania i wdrażania nowych regulacji prawnych, aktualizację funkcjonujących, dostosowywanie ich do wymagań prawnych i standardów, a także monitorowanie prowadzonej działalności pod kątem zgodności z obowiązującym prawem, regulacjami wewnętrznymi i zasadami etyki. Celem zarządzania ryzykiem braku zgodności jest również promocja wartości wynikających z uczciwego i prawnego działania na każdym szczeblu organizacji, a także wspieranie pracowników w wypełnianiu przez nich obowiązków zgodnie z przyjętymi standardami kodeksów etyki, w szczególności Kodeksem Etyki Pracownika „Etyka w biznesie i zgodność działania z prawem i regulacjami wewnętrznymi” i Kodeksem Etyki Agenta, zwanymi dalej kodeksami etyki.

Za dbanie o zgodność działalności Spółki z przepisami prawa w zakresie ochrony danych osobowych i bezpieczeństwa danych odpowiadają Departament Bezpieczeństwa Informacji i Departament Ochrony Danych Osobowych, natomiast za prawo antymonopolowe Departament Prawny. Odpowiedzialność za przeciwdziałanie przestępczości dot. szkód, świadczeń odpowiada Wydział Zapobiegania Nadużyciom.

W celu zapewnienia działania Spółki zgodnie z obowiązującymi normami prawa, etyki i innymi zasadami Departament Zarządzania Zgodnością ściśle współpracuje z jednostką organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem w tym stale monitoruje ryzyko ze swojego obszaru, deleguje swojego przedstawiciela do Komitetu Ryzyka i uczestniczy w cyklicznych badaniach ryzyka w tym Top Risk Assessment i innych określonych w Procedurze Zarządzania Ryzykiem. Ponadto Departament Zarządzania Zgodnością wspiera jednostkę organizacyjną odpowiedzialną za zarządzanie ryzykiem w przeprowadzeniu badania BION.

Departament Zarządzania Zgodnością dba o prawidłowy proces identyfikacji ryzyk braku zgodności, przeprowadzając w tym zakresie badania i kontrole cykliczne i ad-hoc, w tym tzw. kontrole SPOT CHECK..

Departament Zarządzania Zgodnością działa w oparciu o plan roczny zatwierdzony przez Prezesa Zarządu Spółki zawierający aktywności przewidziane w danym roku, plan kontroli, realizowane projekty, przeglądy, w tym regulacji wewnętrznych etc. Plan może być zweryfikowany i zmodyfikowany w pobliżu roku.

Departament Zarządzania Zgodnością składa cykliczne raporty ze swojego obszaru Prezesowi Zarządu, Zarządowi, Radzie Nadzorczej i innym właściwym jednostkom organizacyjnym. Niezależnie od cyklicznych raportów zidentyfikowane ryzyka są sygnalizowane niezwłocznie do jednostki organizacyjnej odpowiedzialnej za zarządzanie ryzykiem, Departamentowi Audytu Wewnętrznego i innych właścicieli jednostek organizacyjnych. W celu zapewnienia efektywnego zarządzania ryzykiem braku zgodności kierujący jednostkami organizacyjnymi zobowiązani są niezwłocznie przekazywać do Departamentu Zarządzania Zgodnością wszelkie informacje dotyczące wystąpienia ryzyka braku zgodności.

Funkcja zarządzania zgodnością stanowi istotną część systemu kontroli wewnętrznej Spółki określonego w Procedurze dot. procesu kontroli wewnętrznej. W celu zapewnienia zgodności w obszarach określonych w punktach powyższych Departament Zarządzania Zgodnością:

- promuje kulturę poszanowania prawa i zasad etyki w tym stosowania zasad określonych w Kodeksie Etyki, a także wspiera i doradza Zarządowi i kadrze zarządzającej w przekazywaniu pracownikom przykładu właściwego zachowania,
- zapewnia doradztwo w zakresie zasad i standardów ryzyka braku zgodności,
- prowadzi szkolenia i działalność informacyjną wspierając pracowników i jednostki organizacyjne w prawidłowym stosowaniu norm prawnych, etycznych i obowiązujących zasad, udziela porad, opinii i wyjaśnień, w razie potrzeby przy udziale Departamentu Prawnego,
- odpowiada za wewnętrzny proces legislacyjny stosownie do Procedury Legislacyjnej, w tym raz w roku przeprowadza aktualizację listy obowiązujących regulacji wewnętrznych,
- przeprowadza postępowania wyjaśniające w sprawach podejrzenia naruszenia obowiązujących norm prawnych w tym przestępstw wewnętrznych, etycznych i obowiązujących zasad, zapewnia

- prawidłowy proces powiadamiania i wykrywania nieprawidłowych zachowań lub naruszeń w tym z anonimowego kanału zgłaszania nadużyć tzw. kanału „whistleblowing – wczesnego ostrzeżenia”,
- koordynuje współpracę i korespondencję z Urzędem Komisji Nadzoru Finansowego, Generalnym Inspektorem Informacji Finansowej i innymi instytucjami państwowymi, reprezentuje Spółkę podczas kontroli przeprowadzanych przez KNF, GIIF i inne instytucje państwowe,
 - monitoruje działania Spółki pod kątem zgodności z normami prawnymi, etycznymi i obowiązującymi zasadami, oraz przygotowuje raporty ze swoich działań dla Prezesa Zarządu, Zarządu, Rady Nadzorczej i innych jednostek organizacyjnych,
 - koordynuje działania w zakresie diagnozowania ryzyka braku zgodności w poszczególnych jednostkach organizacyjnych i współpracę z jednostkami organizacyjnymi odpowiedzialnymi za zarządzanie ryzykiem oraz Departamentem Audytu Wewnętrznego w tym zakresie, a także koordynuje działania w zakresie zwalczania przestępczości,
 - wspomaga Departament Bezpieczeństwa Informacji i Departament Ochrony danych Osobowych w nadzorze w zakresie nad przestrzeganiem prawa związanego z bezpieczeństwem informacji,
 - sprawuje nadzór nad wypełnianiem obowiązków związanych z nałożonymi embargami i sankcjami,
 - sprawuje nadzór nad transakcjami dokonywanymi przez pracowników Spółki na własne jak i cudze rachunki papierów wartościowych, ze szczególnym uwzględnieniem pracowników mających wpływ na decyzje lokacyjne Spółki lub mających dostęp do informacji o lokatach Spółki,
 - pełni funkcję Reprezentanta Interesu Klienta zwłaszcza w zakresie opiniowania dokumentów związanych z wdrożeniem nowych produktów i zmianą istniejących,
 - wyraża zgodę na nawiązanie współpracy z pośrednikiem,
 - opiniuje regulaminy motywacyjne dla sieci sprzedaży,
 - opiniuje regulacje wewnętrzne,
 - nadzoruje i w uzasadnionych przypadkach akceptuje dostawców dóbr i usług dla Spółki,
 - zarządza konfliktem interesów,
 - zarządza ryzykiem utraty reputacji,
 - prowadzi politykę przeciwdziałania korupcji i zwalczania przestępczości,
 - monitoruje zmiany przepisów prawa i weryfikuje poprawność wdrożenia.

Kadra zarządzająca powinna:

- informować Departament Zarządzania Zgodnością o jakichkolwiek istotnych przypadkach braku przestrzegania zasad braku zgodności, które mogą nieść ze sobą znaczące ryzyko sankcji prawnych, strat materialnych lub utraty reputacji,
- przynajmniej raz w roku zidentyfikować oraz dokonać oceny głównych ryzyk braku zgodności oraz określić plan zarządzania tymi ryzykami, jak również wprowadzić procedury naprawcze.

Kadra zarządzająca Spółki jest odpowiedzialna za efektywne wdrożenie działań mających na celu zapobieganie oszustwom. Istotne jest promowanie i uświadomienie pracownikom znaczenia kontroli wewnętrznej, m.in. poprzez zapobiegawczą realizację działań przeciw oszustwom, jak również aktywność, która zaradzi nieskutecznym kontrolom i wskaże przypadki naruszenia zasad kontroli wewnętrznej.

Mając na uwadze działania prewencyjne w obszarze missellingu Spółka ustanawia funkcję Reprezentanta Interesu Klienta, którą pełni kierujący Departamentem Zarządzania Zgodnością. Do zadań należy:

- opiniowanie dokumentacji ubezpieczeniowej w tym warunków ubezpieczenia (ogólnych i szczególnych) pod kątem wyeliminowania zapisów mogących wprowadzić w błąd klienta,
- opiniowanie materiałów informacyjnych i marketingowych pod kątem wyeliminowania zapisów mogących wprowadzić w błąd klienta,
- opiniowanie regulaminów programów motywacyjnych dla sieci sprzedaży pod kątem ich efektywności i jakości mających na celu wyeliminowanie czynników, które mogą spowodować wprowadzanie klientów w błąd lub sprzedaż bez dostarczenia pełnej informacji dla klienta,
- podejmowanie działań w sprawach indywidualnych w przypadku rażącego naruszenia interesu klienta.

W Spółce wprowadzona została procedura tzw. wczesnego ostrzegania (procedura whistleblowing) dająca możliwość przekazania przez pracowników i współpracowników informacji o nieprawidłowościach w działalności Spółki, pracownika Spółki, współpracownika Spółki, z możliwością zanonimizowania danych osoby je przekazującej. Przedmiotowe informacje wpływają do Departamentu Zarządzania Zgodnością, który prowadzi postępowanie wyjaśniające i w przypadku potwierdzenia zarzutów rekomenduje wyciągnięcie stosownych konsekwencji lub wdrożenie rozwiązań ograniczających zidentyfikowane ryzyko. Spółka wdrożyła również proces whistleblowing oparty na Ustawie o ochronie sygnalistów.

W ramach wyżej opisanego przedmiotu działalności Departament Zarządzania Zgodnością w 2025 r. między innymi:

- Przeprowadził kontrole weryfikujące poziom wdrożenia Rekomendacji, Dobrych praktyk i Wytycznych Komisji Nadzoru Finansowego,
- Dokonał kontroli procesów w ramach postępowań wyjaśniających prowadzonych przez jednostkę organizacyjną (Spot check),
- Monitorował zmiany przepisów prawa i monitorował ich wdrożenie w różnych obszarach działalności towarzystwa,
- Przeprowadził kontrolę i testowanie procesów w ramach procesu NFRM – weryfikacja odpowiedniego zaprojektowania i efektywności systemu kontroli przypisanych do zidentyfikowanych ryzyk,
- Dokonał regularnego doradzania Organom Spółki jak i jednostkom organizacyjnym w zakresie przedmiotu działalności Departamentu Zarządzania Zgodnością, poprzez np. regularne uczestnictwo w odpowiednich komitetach, przedstawianiem raportów na posiedzenia organów Spółki etc.,
- Dokonał regularnego przeglądu systemu zarządzania pod kątem między innymi efektywności i adekwatności polegające w szczególności na weryfikacji;
 - strategii,
 - współzależności pomiędzy Spółką, a spółkami grupy kapitałowej Allianz SE,
 - głównych wniosków z udokumentowanych przeglądów SoG lub audytów wewnętrznych,
 - transakcji w ramach grupy kapitałowej Allianz SE,
 - struktury organizacyjnej,
 - przepływu informacji do grupy kapitałowej (system komunikacji, raportowanie itp).
 - innych raportów, wniosków, funkcji po kontrolach, inspekcjach, wyrywkowych kontrolach.
- Regularne przeglądy systemu kontroli wewnętrznej pod kątem między innymi efektywności, skuteczności i adekwatności

B.4.4 Obsługa prawna

W ramach obsługi prawnej sprawowany jest generalny nadzór nad wszystkimi obszarami działalności Spółki związanymi ze stosowaniem przepisów prawa i regulacji. Dotyczy to w szczególności interpretacji prawa powszechnego, monitorowania wszelkich istotnych zmian w obowiązującym prawie, regulacjach, orzecznictwie i doktrynie, a także doradzanie Zarządowi we wszelkich kwestiach natury prawnej. Do szczególnych zadań obsługi prawnej należą:

- interpretacja, doradztwo oraz rekomendowanie decyzji w zakresie interpretacji i stosowania przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych,
- interpretacja i stosowanie przepisów prawa dotyczącego nadzoru,
- wspieranie procesu zarządzania obszarem biernych spraw sądowych Spółki, jak również reprezentacji Spółki w wybranych postępowaniach.

Kompleksowa obsługa prawna Spółki skupiona jest w Departamencie Prawnym. Osoba sprawująca funkcję Dyrektora Departamentu Prawnego pełni funkcję kluczową w Spółce i raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu. Spółka zapewnia, aby osoba sprawująca funkcję Dyrektora Departamentu Prawnego posiadała kwalifikacje, doświadczenie i wiedzę niezbędną do sprawowania ogólnego nadzoru nad sprawami odnoszącymi się do wszystkich dziedzin prawa, zasad i regulacji, włączając w

to interpretowanie prawa stanowionego, nadzorowanie istotnych zmian prawnych oraz udzielanie porad w kwestiach prawnych.

B.4.5 Kontrole na poziomie spółki (ELCA)

Kontrole na poziomie Spółki (Entity Level Controls Assessment - ELCA) stanowią działania kontrolne, których przeprowadzenie ma istotne znaczenie dla skuteczności działania Towarzystwa i jego kontroli na poziomie procesu. Kontrole te stanowią szczególnie ważny element systemu kontroli wewnętrznej, jak również Systemu Zarządzania – ich wszelkie słabości mogą mieć znaczący wpływ na skuteczność tego systemu.

Efektywność działania kontroli ELCA jest regularnie oceniana przez funkcję audytu wewnętrznego i obejmuje działania następcze w celu zapewnienia odpowiedniego i terminowego rozwiązania wszelkich zidentyfikowanych niedociągnięć w zakresie kontroli.

B.4.6 Zarządzanie ryzykiem niefinansowym (NFRM)

W Spółce wdrożono proces zarządzania ryzykiem niefinansowym (ang. *Non-Financial Risk Management* – NFRM), który ma na celu wpieranie realizacji strategicznych celów biznesowych Towarzystwa oraz zapewnienie ciągłości działalności i wypełniania zobowiązań, skutecznego zarządzania i stabilności operacyjnej, przestrzegania przepisów prawa oraz wewnętrznych wymogów Spółki, jak również kompleksowości i dokładności raportowania wewnętrznego i zewnętrznego, w tym raportowania regulacyjnego.

Warunkiem skutecznych ram zarządzania ryzykiem niefinansowym jest silna świadomość ryzyka i kontroli wśród pracowników, stosowana w codziennej pracy. Taka świadomość zapewnia kontrolowane podejmowanie ryzyka uwzględniające wszystkie jego aspekty.

Proces NFRM wspiera, ułatwia i nadzoruje odpowiedzialność pierwszej linii obrony w zakresie identyfikacji i oceny ryzyka oraz wdrażania odpowiednich i skutecznych kontroli wewnętrznych opierając się na następujących zasadach:

- holistyczne podejście obejmujące wszystkie obszary z istotnym ryzykiem oraz każdy rodzaj ryzyka niefinansowego,
- jednolity proces zarządzania ryzykiem, który przestrzega tych samych zasad niezależnie od źródła ryzyka operacyjne muszą być konsekwentnie identyfikowane, oceniane a działania kontrolne muszą być skutecznie wdrażane i realizowane,
- spójna definicja źródeł ryzyka niefinansowego przez ustanowienie wspólnej taksonomii ryzyka, określanej jako „domeny ryzyka” wraz z odpowiednimi „wektorami ryzyka”,
- nadzór nad kluczowymi kontrolami na poziomie Spółki i procesu poprzez kompleksowy katalog kontroli NFRM, stosujący systematyczne i oparte na ryzyku podejście.

NFRM obejmuje szeroki zakres obszarów ryzyka, w tym: technologię i architekturę IT, ochronę i odporność operacyjną i cyfrową Spółki, ryzyko związane ze stronami trzecimi, oszustwa zewnętrzne, zasoby ludzkie, nieprawidłowości procesów kluczowych, księgowość i sprawozdawczość (w tym poprawność raportów i kalkulacji wymogów kapitałowych), przestępstwa finansowe, integralność rynku, ochronę klientów, ochronę danych oraz zgodność korporacyjną.

B.4.7 System rachunkowości

Stosowane przez Towarzystwo zasady rachunkowości dotyczące klasyfikacji zdarzeń, wyceny składników majątku i ustalania wyniku finansowego zapisane są w Polityce Rachunkowości przyjętej uchwałą Zarządu.

Dokładność, kompletność i zgodność danych w księgach rachunkowych oraz poprawność przygotowanego na ich podstawie Sprawozdania o Wypłacalności i Kondycji Finansowej zapewnione jest przez zorganizowany system kontroli wewnętrznej.

Odpowiedzialność za kompletność, dokładność i wiarygodność sprawozdawczości finansowej spoczywa na Zarządzie Spółki.

B.4.8 Bilans ekonomiczny i środki własne

Na potrzeby tworzenia bilansu ekonomicznego źródłem danych wejściowych są księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. Spółka dokonuje korekt w wycenie poszczególnych pozycji bilansowych oraz zmiany prezentacyjne w celu przygotowania bilansu ekonomicznego zgodnego z Dyrektywą Wypłacalność II.

Zasady księgowe dotyczące klasyfikacji zdarzeń, wyceny i ujawnień opisane są w Zasadach wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby Wypłacalności II.

Dokładność, kompletność i zgodność danych w księgach rachunkowych oraz poprawność przygotowanego na ich podstawie bilansu ekonomicznego zapewnione jest poprzez odpowiednio zaprojektowany i funkcjonujący system kontroli wewnętrznej.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

Audyt Wewnętrzny stanowi kluczową jednostkę organizacyjną w ramach systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu zarządzania Spółki.

Audyt wewnętrzny jest działalnością niezależną i obiektywną, której celem jest dodanie wartości i usprawnienie działalności operacyjnej organizacji. Polega na systematycznej i dokonywanej w uporządkowany sposób ocenie procesów: zarządzania ryzykiem, kontroli i ładu organizacyjnego i przyczynia się do poprawy ich działania. Pomaga organizacji osiągnąć cele udzielając zapewnienia o skuteczności tych procesów, jak również poprzez doradztwo. Działalność audytu wewnętrznego jest mechanizmem ukierunkowanym na wsparcie organizacji w celu ograniczenia ryzyk, umocnienia procesów ładu organizacyjnego i struktur organizacyjnych.

Audyt Wewnętrzny w ramach realizowanych badań audytowych ocenia ryzyko pojawienia się istotnych błędów, nadużyć lub niezgodności. W ramach regularnego raportowania Audyt Wewnętrzny informuje Zarząd oraz Komitet Audytu o postępach i zmianach planu audytu, działaniach i wynikach audytu, istotnych kwestiach związanych z zarządzaniem, ryzykiem i kontrolą, w tym ryzyku nadużyć finansowych, statusie działań naprawczych w związku ze zidentyfikowanymi nieprawidłowościami i innych kwestiach, które wymagają uwagi tych interesariuszy.

Audyt Wewnętrzny działa, jako ostatnia tj. „trzecia linia obrony” w modelu „trzech linii obrony”, gdzie pozostałe dwie linie obrony to:

- a) „Pierwsza linia obrony” – zawiera kontrole operacyjne, wbudowane w procesy, wykonywane terminowo w sposób ustrukturyzowany, dokładny, regularny i logiczny.
- b) „Druga linia obrony” – zawiera jednostki organizacyjne odpowiedzialne za np. zarządzanie ryzykiem, zarządzanie zgodnością, aktuariat i obsługę prawną, dające zapewnienie, że wykonywane kontrole są zgodne z celami oraz procedurami i innymi regulacjami wewnętrznymi, z których wynikają.

Audyt Wewnętrzny okresowo bada efektywność systemu kontroli wewnętrznej niezależnie oceniając pracę „pierwszej i drugiej linii obrony”.

Po zakończeniu każdego audytu, Departament Audytu Wewnętrznego wydaje raport, który zawiera opis zidentyfikowanych słabości wraz z rekomendacjami, a także podsumowanie najważniejszych spostrzeżeń, w tym ocenę badanego obszaru. Przed wydaniem wersji ostatecznej raportu, Departament Audytu Wewnętrznego omawia lub wysyła wersję wstępną raportu, umożliwiając Zarządowi oraz audytowanym wniesienie uwag. Uwagi do raportu wstępnego, przedstawione przez Zarząd lub audytowanych są odzwierciedlone w raporcie ostatecznym. W zależności od zaangażowania i odpowiedzialności za audytowany obszar, kierujący audytowanym obszarem, nadzorujący go członek Zarządu oraz Prezes Zarządu otrzymują raport ostateczny, w tym plany działań adresujących zidentyfikowane ryzyka, przygotowane przez jednostki audytowane.

B.5.1 Niezależność funkcji audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Departament Audytu Wewnętrznego:

- umiejscowiony jest w strukturze organizacyjnej w taki sposób, aby zapewnić niezależność od innych jednostek organizacyjnych (z „pierwszej i drugiej linii obrony”) – wymagana niezależność oznacza brak możliwości wywierania wpływu na Audyt Wewnętrzny w kwestiach raportowania, ustalania celów, wynagrodzenia lub w innych obszarach jego działalności;
- raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu;
- unika konfliktu interesów.

Audyt wewnętrzny ma prawo dokonywać oceny i wydawać rekomendacje, ale nie może i nie podejmuje decyzji biznesowych.

W celu zapewnienia niezależności funkcji audytu wewnętrznego powołanie oraz odwołanie osoby pełniącej kluczową funkcję – zajmującej stanowisko Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego, wymaga zgody Komitetu Audytu. Komitetowi Audytu przekazuje się do zatwierdzenia wysokość (zmianę wysokości) wynagrodzenia Dyrektora Departamentu Audytu Wewnętrznego.

Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego raportuje bezpośrednio do Prezesa Zarządu oraz Komitetu Audytu, jak również w razie zaistnienia uzasadnionej potrzeby, związanej w szczególności z wytycznymi Organu Nadzoru, do Rady Nadzorczej.

Dyrektor Departamentu Audytu Wewnętrznego ma zapewniony regularny, bezpośredni dostęp i możliwość spotkań z Prezesem Zarządu, Przewodniczącym Komitetu Audytu oraz Komitetem Audytu.

B.6 Funkcja aktuarialna

Zadania funkcji aktuarialnej realizowane są w Towarzystwie przez pracowników Departamentu Aktuarialnego nadzorowanego przez Głównego Aktuariusza, który podlega bezpośrednio członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Finansowy.

Do kluczowych zadań funkcji aktuarialnej należą m.in.

- koordynacja ustalania rezerw techniczno - ubezpieczeniowych tworzonych dla celów rachunkowości oraz wypłacalności,
- zapewnienie adekwatności metod i stosowanych modeli oraz założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności,
- ocena czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno - ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości,
- porównanie najlepszych oszacowań w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych tworzonych dla celów wypłacalności z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń,
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i wypłacalności,
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia,
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji,
- udział we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem.

Co najmniej raz w roku Główny Aktuariusz sporządza raport skierowany do Zarządu oraz Rady Nadzorczej zawierający informacje na temat zadań wykonywanych przez nadzorowaną przez niego funkcję aktuarialną, podsumowanie wyników oraz wniosków z przeprowadzonych prac oraz wszelkie stosowne rekomendacje zmian.

W celu uniknięcia konfliktu interesów w Spółce obowiązuje jasny podział odpowiedzialności pomiędzy osobami realizującymi zadania funkcji aktuarialnej oraz osobami wykonującymi czynności aktuarialne związane z akceptacją i ograniczaniem ryzyka.

B.7 Outsourcing

Zasady outsourcingu, na podstawie których Spółka zleca wykonywanie usług lub funkcji podmiotom zewnętrznym zostały opisane w Procedurze w sprawie zlecenia i realizacji Usług lub Funkcji poza Spółkę i podlegają corocznemu przeglądowi i aktualizacji. Procedura outsourcingu obowiązuje od 1 stycznia 2023 roku. Głównym celem Procedury poza usystematyzowaniem procesu outsourcingowego jest zapewnienie wysokiego poziomu wykonania zleconych usług lub funkcji i bezpieczeństwa outsourcingu oraz określenie zadań po stronie właścicieli biznesowych do należytej kontroli i monitorowania zleczanych w ramach outsourcingu czynności. Spółka ustanowiła funkcję Koordynatora Procesu Outsourcingu, który sprawuje nadzór nad prawidłowym przebiegiem procesu outsourcingu, przedkłada sprawozdanie o działalności funkcji przed Komitetem Audytu Spółki oraz składa informacje o umowach outsourcingowych do Grupy Allianz w rocznym cyklu raportowym. Koordynator Procesu Outsourcingu ściśle współpracuje z Departamentem Prawnym oraz Departamentem Zarządzania Zgodnością Spółki w celu zapewnienia odpowiedniej identyfikacji outsourcingu oraz jego spójności ze standardami grupy kapitałowej oraz zgodnej z przepisami prawa, w szczególności z Ustawą z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej oraz z Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej. Wymagania wobec właściciela biznesowego oraz Koordynatora Procesu outsourcingu w poszczególnych fazach procesu outsourcingowego w Spółce oraz dla identyfikowanych rodzajów outsourcingu zostały przedstawione w poniższej tabeli nr 9 Lista kontrolna:

Tabela 9 Lista kontrolna

#	Nazwa kontroli/Rodzaj outsourcingu	Prosty	Ubezpieczeniowy i Reasekuracyjny	Krytyczny lub ważny
Wypełnia Właściciel umowy				
Faza decyzji	1 Identyfikacja outsourcingu	X	X	X
	2 Analiza biznesowa	-	X	X
	3 Wstępna ocena ryzyka	-	X	X
Faza wdrożenia	4 Due diligence	-	-	X
	5 Procedura kompetencji i reputacji (test Fit&Proper)	-	-	X - tylko dla kluczowej Funkcji
	6 Ocena ryzyka	-	-	X
	7 Plan awaryjny dla CIFS	-	-	X
	8 Akceptacja Zarządu	-	-	X
	9 Podpisana Umowa zgodna ze wzorem umowy outsourcingowej	X	X	X

	10	Notyfikacja do KNF	-	-	X
Faza operacyjna	11	Ewidencja jakości wykonywanej usługi (SLA, KPIs)	-	X	X
	12	Aktualizacja Oceny ryzyka (cykl roczny)	-		X
	13	Regularne raporty dla Zarządu (cykl roczny)	-	-	X
Faza wyjścia	14	Zapewnienie możliwości wykonywania usług własnymi zasobami lub zmiana dostawcy	X	X	X
	15	Ewidencja zwrotu lub zniszczenia wymienianych danych	X	X	X
	16	Ewidencja usunięcia danych i dostępu do systemów Allianz	X	X	X
Wypełnia Koordynator procesu outsourcingu					
Ewidencja	17	Ewidencja outsourcingu w centralnym rejestrze umów	X	X	X
	18	Dokumentacja outsourcingowa przechowywana na zasobie sieciowym	X	X	X

Uzasadnieniem dla czynności zleczanych poza Spółkę są: polepszenie jakości w poszczególnych obszarach, efekty synergii i optymalizacja procesów oraz dostęp do nowych zasobów i wiedzy specjalistycznej. Spółka korzysta z usług zewnętrznych dostawców i uznaje wykonywane przez nich czynności za podstawowe lub ważne, głównie w następujących obszarach:

- Wsparcie i zarządzanie procesami likwidacyjnymi;
- Doradztwo prawne rozumiane jako część zadań powierzonych w ramach funkcji prawnej;
- Usługi assistance;
- Prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych;
- Usługi IT w zakresie krytycznych systemów informatycznych zdefiniowanych w systemie zarządzania ciągłością działania,

Czynności w ramach wymienionych wyżej obszarów są realizowane na podstawie umów z podmiotami wymienionymi w poniższej tabeli "Rejestr dostawców realizujących usługi uznane jako podstawowe lub ważne (CIF)":

Tabela 10 Rejestr dostawców realizujących usługi uznane jako podstawowe lub ważne (CIF)

Nazwa dostawcy	Opis funkcji lub usługi zleconej w drodze outsourcingu	Kraj jurysdykcji dostawcy
Kancelaria Adwokacka Paulina Kozłowska	Doradztwo prawne; część funkcji prawnej	Polska
Allianz Polska Services Sp. z o.o.	Usługi IT Hub (rozumiane jako część zadań funkcji Audytu wewnętrznego)	Polska
Allianz Technology SE	Administrowanie systemem SAP	Niemcy
Allianz Technology SE	ITSOA – outsourcing usług IT	Niemcy

AWP P&C S.A.	Umowa główna; zarządzanie likwidacją szkód i assistance w produktach	Polska
Coris Lex Sp. z o.o.	Ochrona prawna - OC zawodowe	Polska
Coris Lex Sp. z o.o.	Ochrona prawna - odpowiedzialność cywilna	Polska
Coris Lex Sp. z o.o.	Ochrona prawna - służby mundurowe	Polska
Coris Lex Services Sp. z o.o.	Współpraca w zakresie obsługi informacji prawnej do indywidualnych OC	Polska
Coris Lex Services Sp. z o.o.	Obsługa informacji prawnej do ubezpieczeń mieszkaniowych i małego biznesu	Polska
Eksperci NEM-U Sp. z o.o.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
Eksperci Zdarzeń Losowych S.C.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
Ekspertyzy Ubezpieczeniowe SALTEX S.C.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
8WORDS Sp. z o.o.	Callcenter dla ubezpieczeń zdrowotnych	Polska
General Survey Consultants Sp. z o.o.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
Hemleccy Sp. z o.o. sp. k.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
ICA Dalfi Sp. z o.o. sp. k.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
Kancelaria prawnicza Maciej Panfil i partnerzy s.k.	Obsługa windykacji wierzytelności regresowych	Polska
Kancelaria Radców Prawnych Ryszewski, Szubierajski spółka komandytowa	Wsparcie prawne w szkodach korporacyjnych	Polska
LeasingTeam Professional Sp. z o.o.	Bodyleasing; procesy likwidacyjne i underwriting	Polska
Mentax S.A.	Likwidacja szkód majątkowych	Polska
OPEN EXPERT Sp. z o.o.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
RTS Rzeczoznawstwo Techniki Samochodowej S.C.	Likwidacja szkód majątkowych i komunikacyjnych	Polska
SSH Polska Sp. z o.o.	Likwidacja szkód majątkowych i komunikacyjnych	Polska
ARC Europe Polska Sp. z o.o.	Usługi assistance	Polska
Toghra Sp. z o.o. Sp.k.	Likwidacja szkód korporacyjnych	Polska
WTW Sp. z o.o.	Usługi Assistance	Polska

DXC Technology Sp. z o.o.	Zarządzanie obiegiem dokumentów	Polska
Kancelaria Prawnicza Tetkowski i Partnerzy Radcowie Prawni sp. p.	Wsparcie prawne w szkodach korporacyjnych	Polska

Właściciele biznesowi odpowiadający za poszczególne umowy outsourcingowe są zobowiązani Procedurą zlecenia usług lub funkcji poza Spółkę do przestrzegania zasad raportowania i kontrolowania dostawcy pod kątem jakości wykonania zleconych usług lub funkcji na podstawie wskaźników KPI i zasad określonych w SLA każdej z Umów.

Spółka nie outsourcuje żadnej z funkcji należących do systemu zarządzania oraz zarządzania produktami w tym tworzenia nowych produktów. Spółka powierza wykonywanie części funkcji prawnej oraz audytu wewnętrznego (czynności rozumiane jako wykonywanie zdefiniowanych zadań w ramach tych funkcji) do następujących podmiotów: Kancelaria Adwokacka Paulina Kozłowska oraz Allianz Polska Services Sp. z o.o.

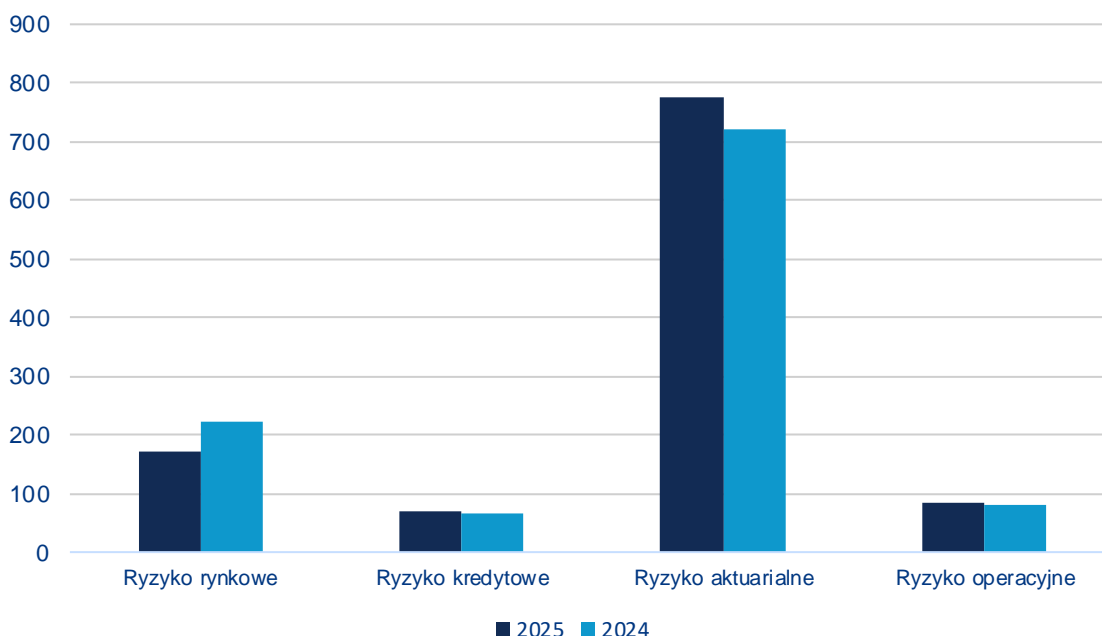
B.8 Wszelkie inne informacje

Nie ma innych informacji, które powinny zostać ujawnione w tej sekcji, w zakresie informacji z części B.

C Profil ryzyka

Profil ryzyka Towarzystwa jest jednym z istotnych determinantów potrzeb kapitałowych i jest określony poprzez ryzyka, na które Towarzystwo jest narażone, ekspozycję na poszczególne rodzaje ryzyka oraz podejście do zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka. Punktem wyjścia dla określenia profilu ryzyka jest kapitałowy wymóg wypłacalności obliczany według formuły standardowej, obejmujący ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe (ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta), ryzyko aktuarialne (w tym ryzyko ubezpieczeniowe, jak również ryzyka biznesowe: ryzyko związane z rezygnacjami oraz ryzyko wydatków) oraz ryzyko operacyjne. Towarzystwo wyróżnia ponadto ryzyko reputacji, ryzyko płynności, ryzyko strategiczne oraz ryzyka przekrojowe (ryzyko koncentracji, ryzyka wschodzące, ryzyko ESG).

Poniższy wykres przedstawia profil ryzyka Towarzystwa na koniec 2025 roku w porównaniu z końcem roku 2024, odzwierciedlony poprzez wysokość niezdywersyfikowanego wymogu kapitałowego dla poszczególnych kategorii ryzyka (wykres nie uwzględnia dywersyfikacji pomiędzy kategoriami ryzyka):



Największy udział w kapitałowym wymogu wypłacalności Towarzystwa ma moduł ryzyka aktuarialnego (zaprezentowany na powyższym wykresie jako suma modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie). Drugą największą kategorię ryzyka stanowi ryzyko rynkowe.

Pozostałe kategorie ryzyka uwzględnionych w kapitałowym wymogu wypłacalności (kredytowe, operacyjne) są mniej istotne. Przy tym jako ryzyko kredytowe zaprezentowano zdefiniowany w formule standardowej moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. Należy zauważyć, że elementy ryzyka kredytowego są uwzględnione również w modułach formuły standardowej innych niż moduł niewykonania zobowiązania przez kontrahenta. W szczególności ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko koncentracji aktywów stanowią podmoduły modułu ryzyka rynkowego i – zgodnie z konstrukcją formuły standardowej – zostały ujęte na powyższym wykresie jako elementy ryzyka rynkowego.

W zarządzaniu ryzykami nieuwzględnionymi w kapitałowym wymogu wypłacalności według formuły standardowej Towarzystwo stosuje środki inne niż utrzymywanie dodatkowego kapitału. Więcej informacji na temat ryzyka płynności znajduje się w rozdziale C.4, zaś pozostałych istotnych ryzyk – w rozdziale C.6.

C.1 Ryzyko aktuarialne

Na ryzyko aktuarialne w Towarzystwie składa się ryzyko ubezpieczeniowe, zdefiniowane jako nieoczekiwanej straty finansowej wynikające z niewystarczających składek dla ryzyk katastroficznych i niekatastroficznych, wynikające z niewystarczających rezerw, lub ze względu na nieprzewidywalność śmiertelności, zachorowalności lub długowieczności, jak również ryzyko biznesowe, zdefiniowane jako ryzyko nieoczekiwanego obniżenia się bieżących wyników w porównaniu do założeń biznesowych, które prowadzi do spadku dochodu bez jednoczesnego obniżenia wydatków; ryzyko biznesowe uwzględnia ryzyko związane z rezygnacjami.

Największy udział w ryzyku aktuarialnym ma podmoduł ryzyka składki i rezerw, w dalszej kolejności podmoduł ryzyka katastroficznego oraz podmoduł ryzyka związanego z rezygnacjami.

Na koniec 2024 roku w spółce TUIR Allianz Polska S.A. kolejność pod względem wielkości poszczególnych podmodułów była taka sama.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testu warunków skrajnych) dla całości ryzyk aktuarialnych wykazała, iż szok na tym ryzyku 1:5 lat spowodowałby zmniejszenie środków własnych w wysokości 245,0 mln zł oraz wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 35,0 mln zł, i w związku z tym, spadek współczynnika wypłacalności o 38 punkty procentowe.

C.1.1 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie

Na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie składa się ryzyko ubezpieczeniowe jak również ryzyko biznesowe. W skład ryzyk ubezpieczeniowych wchodzi: ryzyko składki, ryzyko rezerw, ryzyko katastroficzne.

Ryzyka te są definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i skali ubezpieczanych zdarzeń oraz ze zmienności w zakresie występowania wypłat odszkodowań i ich kwot (dla ryzyka składki i rezerw) oraz jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Do ryzyka biznesowego w ramach ryzyka aktuarialnego zaliczamy: ryzyko związane z rezygnacjami. Ryzyko to jest definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności współczynników rezygnacji.

Kapitałowy wymóg wypłacalności zaalokowany do tego modułu, przed dywersyfikacją, wynosi 741,9 mln zł.

Towarzystwo nie transferuje żadnego istotnego ryzyka aktuarialnego do podmiotów specjalnego przeznaczenia. Ponadto Spółka nie posiada żadnej istotnej ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie: ryzyko składki

Ryzyko składki jest aktywnie zarządzane przez Towarzystwo. Ocena ryzyka w ramach procesu underwritingu jest kluczowym elementem całej struktury zarządzania ryzykiem. Spółka posiada jasno zdefiniowane limity underwritingowe oraz listę ryzyk niechcianych.

Ograniczanie ryzyka

Spółka zaimplementowała projekt kalkulacji składki technicznej (czyli teoretycznej składki niezbędnej do pokrycia przyszłych szkód, kosztów oraz zapewnienia oczekiwanego zwrotu z kapitału) oraz ciągłego monitorowania jej relacji do składki komercyjnej oraz innych wskaźników technicznych, m.in. zmian stawek dla polis wznawianych. W cyklach kwartalnych analizowana jest adekwatność założeń poziomu inflacji szkód w taryfikacji. Poszczególne linie biznesu są przedmiotem analizy i dyskusji podczas dedykowanych, cyklicznych (miesięcznych i kwartalnych) spotkań dotyczących danej grupy ubezpieczeń (jak ubezpieczenia pojazdów czy ubezpieczenia korporacyjne). Analiza dokonywana jest osobno na poszczególne składowe składki (jak koszty czy odszkodowania) oraz w większej granulacji

niż linie biznesu używane do raportowania (np. z podziałem na kanał sprzedaży). Jeśli w trakcie spotkania zostanie zidentyfikowana kwestia dotycząca niższej zyskowności niż zakładana dla danego produktu, to planowane są działania poprawiające adekwatność składek. Cyklicznie, 2 razy w roku, organizowane są także spotkania „Portfolio Days” podczas których dokonywany jest kompleksowy przegląd całego portfela ubezpieczeń, analiza strategicznego kierunku, ocena efektywności wdrażanych rozwiązań pod kątem rentowności i wzrostu, oraz identyfikacja portfeli ubezpieczeń wymagających interwencji w związku z pogarszającymi się wynikami. Dodatkowo kwestia zyskowności i rozwoju produktów jest dyskutowana podczas dialogu strategicznego oraz dialogu planistycznego.

Nadmiarowe ryzyka przyjęte do ubezpieczenia są mitygowane przy użyciu umów reasekuracji w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko.

Koncentracja ryzyka

Spółka identyfikuje koncentrację w ryzyku składki w ubezpieczeniach z tytułu AC oraz OC komunikacyjnego (3 i 10 grupa ubezpieczeń), dla których udział w składce zarobionej brutto za 2025 wyniósł 56%.

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie: ryzyko rezerw

Ograniczanie ryzyka

Spółka na poziomie poszczególnych linii biznesu w sposób ciągły monitoruje rozwój rezerw szkodowych. Rezerwy te liczone są dla jednorodnych grup ryzyk, w podziałach bardziej granularnych, niż wynikające z grup ubezpieczeniowych oraz bardziej dokładnych niż zadane przez Dyrektywę Solvency II, co umożliwi lepsze zrozumienie ryzyka i odpowiednie dostosowanie modeli. Spółka ma efektywne programy reasekuracyjne, mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu ewentualnych zmian na szkodach, w szczególności tych największych, lub też kumulacji mniejszych szkód. Analiza efektywności programu reasekuracyjnego jest integralną częścią Raportu Funkcji Aktuarialnej, opracowywanego co roku przez Funkcję Aktuarialną. Funkcja Aktuarialna uczestniczy także w dyskusjach na temat odnowień programów reasekuracyjnych w Spółce. Ponadto w Spółce ma miejsce bieżący przepływ informacji pomiędzy departamentami pozwalający zrozumieć zmiany w obrębie produktów, środowisku zewnętrznym (wymogi prawne i regulacyjne, praktyki rynkowe) i od powiednio dostosować parametry/modele tak, aby uwzględniały wpływ wprowadzanych zmian. W trakcie procesu połączenia portfeli ubezpieczeń zadbano również o zachowanie przepływu informacji pomiędzy departamentami oraz pracownikami z obu łączonych Spółek.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na cele wypłacalności dotyczące szkód i kluczowe parametry będące podstawą wyznaczenia rezerw podlegają szeregowi przeglądów:

- Przegląd wyliczenia wartości rezerw szkodowych w ramach tzw. procesu peer review wykonywanego przez pracowników Departamentu Aktuarialnego oraz konsultacje z ekspertami w razie zaistnienia takiej potrzeby;
- Prezentacja i omówienie kluczowych zmian w zakresie wartości rezerw szkodowych podczas Komitetu Rezerw, w którego skład wchodzi menedżerowie Departamentów Produktowych, Taryfikacji, Reasekuracji, Kontrolingu, Likwidacji Szkód;
- Niezależny wewnętrzny przegląd w ramach kompetencji Funkcji Audytu Wewnętrznego;
- Przeglądy zewnętrzne w tym m.in. roczne badanie sprawozdań finansowych Spółki oraz cykliczne przeglądy rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności przez niezależnych pracowników Grupy Allianz innych niż reprezentujący Funkcję Audytu Wewnętrznego (zazwyczaj pracowników zespołów aktuarialnych w ramach struktur regionalnych Grupy Allianz) lub kontrole dokonywane przez KNF.

Ponadto, Spółka posiada szereg kontroli w zakresie danych wykorzystywanych w procesie wyznaczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na cele wypłacalności w ramach procesu IRCS (Zintegrowany system zarządzania kontrolami i ryzykiem). Proces ten podlega corocznemu przeglądowi w celu dostosowania go do ewentualnych nowo zidentyfikowanych ryzyk.

Koncentracja ryzyka

W rezerwach szkodowych Towarzystwo ma największą koncentrację w rezerwach z ubezpieczeń AC oraz OC komunikacyjnego (3 i 10 grupa ubezpieczeń). Rezerwy te stanowią blisko 50% rezerw szkodowych netto i są głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko rezerw. W pozostałych liniach biznesu Spółka nie posiada istotnej koncentracji w rezerwach szkodowych.

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie: ryzyko katastroficzne

Ograniczanie ryzyka

Nadmiarowe ryzyka przyjęte do ubezpieczenia są mitygowane przy użyciu umów reasekuracji w celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko.

Katastrofy naturalne, takie jak powódź, grad czy wichury stanowią istotne wyzwanie i są przedmiotem działań zarządzania ryzykiem ze względu na możliwość kumulacji szkód oraz zmienność w częstotliwości ich występowania. Aby ryzyko tych katastrof było dokładniej mierzone Spółka używa specjalnych technik do jego modelowania, w których łączymy ekspozycję na portfelu ubezpieczeń (charakterystyka i rozkład geograficzny ubezpieczonego mienia oraz jego wartość) z symulowanymi scenariuszami katastrof. Takie podejście pozwala Spółce estymować wielkość oraz częstość potencjalnych szkód. W przypadku innych ryzyk, dla których nie jest stosowany model stochastyczny, w celu estymacji potencjalnej szkody używane jest podejście scenariuszowe (deterministyczne).

Spółka posiada odpowiednie limity zarówno na ryzyko katastrof naturalnych, jak i na ryzyko katastrof spowodowanych przez człowieka.

Koncentracja ryzyka

Największym ryzykiem wśród katastrof naturalnych dla Towarzystwa jest ryzyko powodzi, a wśród katastrof spowodowanych przez człowieka jest ryzyko pożaru.

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie: ryzyko rezygnacji z umów

Koncentracja ryzyka

Spółka identyfikuje koncentrację w ryzyku rezygnacji z umów w ubezpieczeniach z tytułu AC oraz OC komunikacyjnego (3 i 10 grupa ubezpieczeń), dla których udział w składce zarobionej brutto za 2025 wyniósł 56%.

Ograniczanie ryzyka

Wartości odnowień i rezygnacji z umów są monitorowane w sposób ciągły na regularnych spotkaniach dotyczących odpowiednich segmentów produktów. Ponadto zarządzanie tym ryzykiem jest elementem dialogu strategicznego oraz planistycznego.

C.1.2 Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Na ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie składa się ryzyko ubezpieczeniowe jak również ryzyko biznesowe. W skład ryzyk ubezpieczeniowych wchodzi: ryzyko długowieczności oraz ryzyko rewizji wysokości rent. Ryzyka te są definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności w poziomie współczynnika śmiertelności, tendencji współczynnika śmiertelności lub jego zmienności oraz ze zmienności współczynnika rewizji wysokości rent.

Do ryzyka biznesowego w ramach ryzyka aktuarialnego zaliczamy ryzyko wydatków. Ryzyko to jest definiowane jako potencjalna strata w określonym przedziale czasowym wynikająca ze zmienności w poziomie wydatków ponoszonych na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji, tendencji tych wydatków lub ich zmienności.

Ryzyka te są mierzone przy użyciu formuły standardowej i modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

Kapitałowy wymóg wypłacalności zaalokowany do tego modułu, przed dywersyfikacją, wynosi 7,1 mln zł. „Moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie” jest obliczany dla rent życiowych wynikających ze szkód w biznesie majątkowym (szkody z 10 i 13 grupy ubezpieczeń).

Ograniczanie ryzyka

Spółka monitoruje rozwój rezerw na skapitalizowaną wartość rent. Testowane są alternatywne warianty modeli i stosowanych metod. Spółka analizuje wrażliwość poziomu rezerw na zmianę wybranych kluczowych parametrów. Założenia będące podstawą kalkulacji rezerw podlegają przeglądowi i w razie potrzeby aktualizacji co najmniej raz w roku. W Spółce ma miejsce bieżący przepływ informacji pomiędzy departamentami pozwalający zrozumieć zmiany w obrębie produktów, w środowisku zewnętrznym (wymogi prawne i regulacyjne, praktyki rynkowe czy sytuacja ekonomiczna) i odpowiednio dostosować parametry/modele tak, aby uwzględniały wpływ obserwowanych zmian. Szczególną rolę w tym zakresie pełni Departament Likwidacji Szkód, który w sposób ciągły czuwa nad przebiegiem procesu likwidacji i podejmuje inicjatywy mające na celu mitygację ryzyka związanego z niepewnością wartości przyszłych wypłat wpływających na wielkość rezerw na skapitalizowaną wartość rent dla Spółki. Dodatkowo, Funkcja Aktuarialna jest członkiem Komitetu Inwestycyjnego oraz uczestniczy w dyskusjach dotyczących strategicznej alokacji aktywów pokrywających rezerwy rentowe, co pozwala na czas podejmować decyzje dotyczące zmian stosowanych stóp dyskonta w rezerwach na skapitalizowaną wartość rent dla celów rachunkowości.

Koncentracja ryzyka

Ze względu na dobrą dywersyfikację portfela rent Spółka nie posiada koncentracji danego ryzyka w tym segmencie.

Towarzystwo nie transferuje żadnego istotnego ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie do podmiotów specjalnego przeznaczenia. Ponadto Spółka nie posiada żadnej istotnej ekspozycji z tytułu pozycji pozabilansowych.

C.1.3 Techniki mitygacji ryzyka

Technikami mitygacji ryzyka używanymi w TUIR Allianz Polska S.A. są umowy reasekuracji biernej. Zapewniają one Spółce ochronę przed zdarzeniami katastroficznymi spowodowanymi przez siły natury, jak i ochronę przed pojedynczymi dużymi szkodami spowodowanymi przez działania człowieka.

Ochrona reasekuracyjna dla portfeli ubezpieczeń majątkowych, OC ogólnego, OC komunikacyjnego oraz ubezpieczeń transportowych jest realizowana za pośrednictwem umów nieproporcjonalnych. Linie finansowe są chronione na bazie umów proporcjonalnych. W przypadku dedykowanej ochrony przed katastrofami naturalnymi mamy do czynienia z umową nieproporcjonalną. W razie wystąpienia zdarzenia objętego umową nieproporcjonalną ochrona reasekuracyjna jest odnawiana z zastrzeżeniem liczby wznowień. Z kolei dla umów proporcjonalnych nie ma ograniczenia liczby zdarzeń pokrywanych przez te umowy.

Umowy reasekuracji są zawierane z reasekuratorami wybieranymi w restrykcyjny sposób przy uwzględnieniu wysokiego poziomu ich kondycji finansowej. Jest to zapewnione poprzez stosowanie lokalnych i grupowych regulacji w tym zakresie. Spółka posiada aktualny rejestr zawartych umów reasekuracji biernej. Umowy reasekuracji są zawierane głównie ze spółkami reasekuracyjnymi prowadzącymi działalność w ramach Europejskiego Obszaru Gospodarczego oraz z podmiotami prowadzącymi działalność w Szwajcarii. Spółka nie zawiera umów reasekuracji ograniczonej. Skutki zastosowanych umów reasekuracji nie są podwójnie uwzględniane w środkach własnych oraz w wyliczeniach kapitałowego wymogu wypłacalności.

Nabycie umów reasekuracji biernej wiąże się z kosztem dla TUIR Allianz Polska S.A. W konsekwencji w latach, w których szkodowość realizuje się w sposób zbliżony do średniej/planów (lub jest niższa) umowy reasekuracji wpływają negatywnie na wynik techniczny Towarzystwa. Spółka zawiera umowy reasekuracji biernej w celu ochrony przed nadzwyczajnymi dużymi szkodami oraz w celu poprawy wyniku technicznego w latach, w których szkodowość rozwine się w niekorzystny sposób. Celem jest poprawa wyniku technicznego w latach niekorzystnego rozwoju szkodowości, który zdarza się nie częściej niż 1 na 10 lat aż do takiego, który zdarza się nawet rzadziej niż 1 na 200 lat.

W 2025 roku koszt reasekuracji obniżył wynik z działalności ubezpieczeniowej Spółki o 56,8 mln zł.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka aktuarialnego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez stałe monitorowanie struktury i wielkości SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem aktuarialnym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany wymóg SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie wpływ reasekuracji i związanych z nią ryzyk.

C.1.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko aktuarialne podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Zarządzania Ryzykiem.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka aktuarialnego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym wzrosła miara ryzyka składki w wyniku zwiększenia planowanych wolumenów składki zarobionej netto. Ponadto nastąpił wzrost najlepszego oszacowania netto dla rezerw szkodowych. Oba te efekty spowodowały wzrost ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż na życie.

W okresie sprawozdawczym spadło ryzyko związane z rezygnacjami w ubezpieczeniach innych niż na życie z powodu spadku wartości oszacowania przyszłych płatności składek netto z tytułu polis będących w mocy.

Nastąpił wzrost ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie w wyniku wprowadzenia zmian w strukturze dedykowanej ochrony przed katastrofami naturalnymi (zwiększyła się cena za odnowienie ochrony) i tym samym wzrost wymogu kapitałowego netto dla ryzyka huraganu, i ryzyka powodzi. Wzrost sum ubezpieczenia na portfelu spowodował również wzrost wymogu kapitałowego brutto oraz netto dla ryzyka huraganu i ryzyka powodzi. Dodatkowo Spółka zaktualizowała sumę ubezpieczenia największej koncentracji na ryzyko pożaru w promieniu 200 metrów w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie, co spowodowało spadek wartości podmodułu ryzyka pożaru brutto. Zmiana była spowodowana aktualizacją sumy ubezpieczenia brutto największej lokalizacji na ryzyko pożaru brutto przy odnowieniu polisy

Spółka rozpoznała planowaną składkę z tytułu reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej dla ubezpieczeń od ryzyka pożaru i innych ryzyk, co spowodowało wzrost wartości ryzyka katastrof dla reasekuracji nieproporcjonalnej ubezpieczenia mienia i tym samym wzrost ryzyka katastroficznego.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w ekspozycji na ryzyko aktuarialne dla Spółki.

Spółka definiuje poziom istotności jako 1% wpływu na wartość całościowego SCR.

C.2 Ryzyko rynkowe

Spółka definiuje ryzyko rynkowe jako ryzyko nieoczekiwanej straty wynikające ze zmiany cen rynkowych lub parametrów wpływających na ceny rynkowe, jak również wynikające z ryzyka powstałego z opcji i gwarancji wbudowanych w umowy, lub ze zmian wartości netto aktywów i zobowiązań spółek zależnych w wyniku zmian parametrów rynkowych; w szczególności dotyczy to zmian spowodowanych cenami akcji, stopami procentowymi, cenami nieruchomości, kursami walut, spreadami kredytowymi i zmiennością implikowaną; uwzględnia to również zmiany cen rynkowych spowodowanych pogorszeniem płynności rynku, ewentualną korektą wyceny niepłynnych inwestycji do wartości godziwej bądź inflacją.

Ryzyko rynkowe jest nieodłączną częścią działalności Spółki. Spółka otrzymuje składkę ubezpieczeniową od swoich Klientów i inwestuje ją w ustalone klasy aktywów. Tak stworzony portfel inwestycyjny służy do wypłaty przyszłych szkód i świadczeń. Dodatkowo inwestowany jest kapitał akcjonariuszy wymagany przy prowadzeniu działalności ubezpieczeniowej. Z uwagi na fakt, że wartość zainwestowanych aktywów jest uzależniona od rynków finansowych, które są w swej naturze zmienne w czasie, Spółka jest narażona na ekspozycję wobec ryzyk rynkowych.

Kapitałowy wymóg wypłacalności zaalokowany do tego modułu ryzyka, przed dywersyfikacją, wynosi 172,0 mln zł.

Największy udział w ryzyku rynkowym na koniec 2025 roku ma podmoduł ryzyka stopy procentowej, w dalszej kolejności podmoduł ryzyka cen akcji oraz podmoduł ryzyka walutowego. W dalszej kolejności plasują się podmoduły ryzyka cen nieruchomości, ryzyka koncentracji aktywów i ryzyka spreadu kredytowego.

Na koniec 2024 roku największy udział miał podmoduł ryzyka stopy procentowej, w dalszej kolejności podmoduł ryzyka cen akcji, oraz ryzyka walutowego, a dalej podmoduł ryzyka cen nieruchomości, ryzyka koncentracji aktywów i ryzyka spreadu kredytowego.

C.2.1 Zasada ostrożnego inwestora

Spółka kieruje się Zasadą Ostrożnego Inwestora. Zasada ta obejmuje zarówno całościowy portfel inwestycyjny, jak i pojedyncze inwestycje, w tym:

- Wszystkie aktywa należy inwestować w celu zapewnienia jakości, bezpieczeństwa, płynności, rentowności i dostępności całego portfela inwestycyjnego. Obejmuje to również potrzebę ustrukturyzowania portfela inwestycyjnego w zależności od charakteru i czasu trwania zobowiązań ubezpieczeniowych objętych tymi aktywami.
- Aktywa są dopuszczalne tylko wtedy, gdy inwestorzy mogą właściwie identyfikować, mierzyć, monitorować, zarządzać, kontrolować, raportować i odpowiednio integrować swoje ryzyko w ramach oceny wypłacalności.

Zasada Ostrożnego Inwestora nakazuje uwzględnianie ryzyka pojedynczej inwestycji w kontekście ryzyka całego portfela inwestycyjnego.

Dodatkowo, Zasada Ostrożnego Inwestora ustanawia kryteria dotyczące jakości procesów i kwalifikacji osób pracujących w Departamencie Inwestycji .

C.2.2 Zakres Portfelowy Zasady Ostrożnego Inwestora

Strategiczna Alokacja Aktywów (SAA) definiuje długoterminową strategię inwestycyjną dla całego portfela inwestycyjnego. SAA opiera się na szczegółowej analizie pasywów, z uwzględnieniem tzw. ram finansowych Spółki. Przygotowując SAA, brane jest pod uwagę zapewnienie docelowego poziomu bezpieczeństwa Spółki przy osiąganiu przez nią z jej portfela lokat zrównoważonego dochodu oraz zapewnianiu przez ten portfel określonej płynności.

Ocena ex-ante zapewnia stałe przestrzeganie powyżej opisanej reguły zachowania poziomu bezpieczeństwa, a monitorowanie ex-post umożliwia działania korygujące w przypadku odchyłań bieżącej struktury portfela od jego struktury modelowej (zdefiniowanej przez SAA).

Wszystkie limity podlegają corocznemu przeglądowi.

Dalsze informacje na temat składu portfela inwestycyjnego można znaleźć w rozdziale A.

C.2.3 Zakres Pojedynczej Inwestycji Zasady Ostrożnego Inwestora

Aby zapewnić, że pojedyncze decyzje inwestycyjne są zgodne z zasadą ostrożnego inwestora, Spółka

- określiła katalog rutynowych inwestycji (tzw. lokaty dopuszczalne)
- ustanowiła proces dla inwestycji nierutynowych (tzw. nowe instrumenty finansowe)

Przedmioty lokat, które już istnieją w portfelu inwestycyjnym Spółki (i dla których w przeszłości została przeprowadzona analiza ich wpływu na cały portfel inwestycyjny), są odpowiednio reprezentowane w wewnętrznych procesach i systemach informatycznych oraz dla których posiadane jest odpowiednie doświadczenie w zakresie inwestycji, to tak zwane lokaty dopuszczalne (dopuszczalne w każdym momencie procesu inwestycyjnego, w myśl obowiązujących w Towarzystwie regulacji: Polityka Inwestycyjna oraz Procedura Wyboru Lokat). Standardowe inwestycje stanowią podstawę każdego portfela ubezpieczeń.

Dla każdej lokaty o charakterze nierutynowym (czyli spoza warunków opisanych w akapicie powyżej) uruchamiany jest proces inwestycji w nowe instrumenty finansowe, którego celem w szczególności jest ocena zdolności do zarządzania ustalonymi rodzajami ryzyka inwestycyjnego, ocena wpływu na bezpieczeństwo, rentowność i płynność portfela inwestycyjnego oraz ocena spójności z interesem beneficjentów i ubezpieczających (w myśl obowiązujących w Towarzystwie regulacji: Polityka Inwestycyjna oraz Procedura Inwestycji w Nowe Instrumenty Finansowe)

W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca inwestycje o charakterze nierutynowym.

C.2.4 Ryzyko cen akcji

Ryzyko cen akcji wynika ze zmiany wartości rynkowej portfela aktywów i zobowiązań na skutek zmian kursów akcji i indeksów. Strategiczna Alokacja Aktywów oraz limity inwestycyjne służą do zarządzania oraz monitorowania wysokości ekspozycji wobec tego typu ryzyka. Dodatkowo inwestycje w akcje są kontrolowane w ramach systemu zarządzania ryzykiem kredytowym CRISp, aby skutecznie unikać nadmiernej koncentracji. Ponadto Spółka posiada odpowiedni limit wrażliwości na ryzyko cen akcji. Limit ten jest wyznaczony jako 125% wrażliwości ryzyka cen akcji (szok w wysokości 30% na ekspozycji na ryzyko cen akcji, bez spółek zależnych) planowanej na dany rok podczas dialogu planistycznego.

Limit jest monitorowany w okresach raportowych oraz w przypadku istotnej zmiany w profilu ryzyka.

Koncentracja ryzyka

Spółka obserwuje koncentrację ekspozycji na akcje w ramach udziałów w TU Allianz Życie Polska S.A., PTE Allianz Polska S.A., Allianz Polska Services Sp. z o.o. oraz udziałów w TFI Allianz Polska S.A. Udziały te traktowane są jako strategiczne akcje typu 2 w formule standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności. Dodatkowo udziały w jednostkach funduszy inwestycyjnych (w zakresie w jakim nie jest stosowana ocena ryzyka ze względu na pierwotne ryzyko – ang. Look Through Approach) traktowane są jako niestrategiczne akcje typu 2 w formule standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) dla ryzyka cen akcji wykazała, iż szok na tym ryzyku w wysokości 30% spadku cen akcji spowodowałby zmniejszenie środków własnych w wysokości 99,6 mln zł oraz zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 5,9 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 11 punktów procentowych.

Specjalne zasady w zakresie korzystania z instrumentów pochodnych

Instrumenty pochodne w portfelach ubezpieczeń są dozwolone tylko w takim stopniu, w jakim przyczyniają się do zmniejszenia ryzyka stopy procentowej lub kursowego lub ułatwiają skuteczne zarządzanie portfelem inwestycyjnym.

C.2.5 Ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na długoterminowy charakter zobowiązań ubezpieczeniowych, Spółka jest narażona na ryzyko związane ze spadkiem/wzrostem stóp procentowych. Wzajemna zależność pomiędzy strategią inwestycyjną i zobowiązaniami wobec ubezpieczonych jest integralną częścią systemu zarządzania ryzykiem. Ryzyko stóp procentowych jest odzwierciedlone w profilu ryzyka jak również jest zarządzane poprzez dobór aktywów dopasowanych poprzez swoją wrażliwość na zmiany stóp procentowych do analogicznej wrażliwości zobowiązań. Dodatkowo Spółka posiada odpowiedni limit niedopasowania aktywów i zobowiązań wrażliwych na zmianę stopy procentowej. Limit jest wyznaczony jako planowane niedopasowanie czasu do zapadalności (duracji) pomiędzy aktywami i zobowiązaniami w latach powiększone/pomniejszone o 1 rok. Planowane niedopasowanie czasu do zapadalności jest wyznaczane na dany rok podczas dialogu planistycznego.

Limit jest monitorowany w okresach raportowych oraz w przypadku istotnej zmiany w profilu ryzyka.

Koncentracja ryzyka

Spółka obserwuje koncentrację zobowiązań i aktywów o czasie do zapadalności poniżej 5 lat.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) dla ryzyka stóp procentowych wykazała, iż szok na tym ryzyku (wzrost stóp procentowych o 100 punktów bazowych) spowodowałby zmniejszenie środków własnych w wysokości 39,0 mln zł oraz spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 6,3 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 4 punkty procentowe.

C.2.5 Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe to ryzyko nieoczekiwanej straty wynikającej z niedopasowania wielkości aktywów denominowanych w odpowiednich walutach obcych do odpowiadającej im wielkości zobowiązań.

Koncentracja ryzyka

Poza walutą krajową Spółka obserwuje koncentrację zobowiązań i aktywów denominowanych w walucie euro.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości (oparta o scenariusz testów warunków skrajnych) dla ryzyka walutowego wykazała, iż szok na tym ryzyku (wzrost kursów walut obcych względem polskiego złotego o 25%) spowodowałby zmniejszenie środków własnych w wysokości 48,0 mln zł oraz wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności o 12,7 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 20 punktów procentowych.

C.2.7 Ciągła skuteczność mitygacji ryzyka

Stosowane techniki ograniczania ryzyka rynkowego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie realizacji systemu limitów inwestycyjnych oraz struktury i wielkości SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem rynkowym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie wpływ efektywnego dopasowania przepływów pieniężnych z aktywów i zobowiązań Spółki i związanych z nim ryzyk.

C.2.8 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko rynkowe podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Zarządzania Ryzykiem.

Ponadto Spółka dokonała aktualizacji limitów inwestycyjnych w ramach aktualizacji SAA na 2025 rok.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka rynkowego w Spółce.

W wyniku zmian w strukturze stóp procentowych ryzyko stóp procentowych spadło w okresie sprawozdawczym.

W okresie sprawozdawczym Spółka zaktualizowała model przepływów pieniężnych dla części rezerw szkodowych w części rentowej, co spowodowało wydłużenie czasu do zapadalności zobowiązań i tym samym lepsze dopasowanie przepływów pieniężnych – to skutkowało spadkiem ryzyka stóp procentowych.

Nastąpił wzrost wartości założonych depozytów, co spowodowało wzrost ryzyka spreadu kredytowego.

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości pozycji dotyczącej pożyczek na bilansie Spółki, co spowodowało spadek ryzyka spreadu kredytowego.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w ekspozycji na ryzyko rynkowe dla Spółki.

Spółka definiuje poziom istotności jako 1% wpływu na wartość całościowego SCR.

C.3 Ryzyko kredytowe

Spółka definiuje ryzyko kredytowe jako ryzyko nieoczekiwanej straty w wartości rynkowej portfela wynikające z pogorszenia jakości kredytowej kontrahentów, uwzględniając niespełnienie przez nich zobowiązań płatniczych lub niewykonanie zobowiązań z tytułu instrumentów finansowych.

Ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe wynika z portfela inwestycyjnego oraz reasekuracji biernej.

Spółka monitoruje i zarządza ekspozycją na ryzyko kredytowe oraz ryzykiem koncentracji tej ekspozycji. Proces ten jest wspomagany poprzez infrastrukturę do monitorowania limitów - CRisP. Długoterminowa strategia inwestycyjna zakładająca trzymanie aktywów do zapadalności, stabilizuje bilans Spółki podczas ewentualnych niekorzystnych warunków rynkowych. Strategia ta pozwala również uzyskać zakładaną stopę zwrotu w czasie całego okresu inwestycji.

W przypadku ryzyka kredytowego wynikającego z portfela inwestycyjnego, podobnie jak w przypadku ryzyka rynkowego, Spółka kieruje się Zasadą Ostrożnego Inwestora.

W celu oceny jakości kredytowej kontrahentów w portfelu inwestycyjnym i reasekuracyjnym Spółka stosuje długoterminową zewnętrzną ocenę wiarygodności kredytowej nadaną przez agencje ratingowe (Standard & Poor's, Moody's, Fitch, AM Best).

Ryzyko kredytowe jest mierzone formułą standardową przez moduł ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, podmoduł ryzyka spreadu kredytowego oraz podmoduł ryzyka koncentracji aktywów.

Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta przed dywersyfikacją z innymi modułami wyniósł 71,3 mln zł. Wymóg kapitałowy dla ryzyka spreadu kredytowego i koncentracji jest ujęty zgodnie z formułą standardową w ramach modułu ryzyka rynkowego.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Wzrost spreadów kredytowych o 100 punktów bazowych spowodowałby zmniejszenie środków własnych w wysokości 130,8 mln zł oraz spadek kapitałowego wymogu wypłacalności o 5,5 mln zł i w rezultacie spadek współczynnika wypłacalności o 16 punktów procentowych.

C.3.1 Ryzyko kredytowe – portfel inwestycyjny

Składka opłacana przez ubezpieczających oraz kapitał, który jest potrzebny, aby prowadzić działalność ubezpieczeniową są inwestowane w większości w instrumenty o stałym dochodzie, np. w obligacje skarbowe, w obligacje korporacyjne lub w pożyczki. Spółka jest narażona na potencjalne straty w wycenie aktywów Towarzystwa, które mogą wynikać ze zmian jakości kredytowej emitentów posiadanych instrumentów.

Koncentracja ryzyka

Spółka posiada koncentrację w obligacjach Skarbu Państwa. Pomimo założeń formuły standardowej dotyczących braku ryzyka kredytowego ze strony rządów centralnych i banków centralnych państw członkowskich (dla ekspozycji denominowanych i finansowanych w walucie krajowej tego rządu centralnego i banku centralnego), w Spółce istnieje świadomość ryzyka obligacji emitowanych przez Skarb Państwa Rzeczypospolitej Polski (Ministerstwo Finansów). Ryzyko to staje się obecnie coraz bardziej widoczne w warunkach dużego zadłużenia państwa i rosnących kosztów obsługi długu. Ryzyko bankructwa Skarbu Państwa podlega regularnej analizie w ramach testów warunków skrajnych. Państwo polskie ma możliwość korzystania z narzędzi polityki fiskalnej i monetarnej w celu zarządzania ryzykiem finansowym. Wobec generalnie dużej ekspozycji sektora finansowego w Polsce na obligacje Skarbu Państwa, należy się spodziewać, że w przypadku niewypłacalności państwo polskie podejmie kroki w celu zapewnienia stabilizacji systemu finansowego.

Ponadto Spółka obserwuje koncentrację ekspozycji na akcje w ramach udziałów w podmiotach z grupy kapitałowej, do której Spółka należy: TU Allianz Życie Polska S.A., PTE Allianz Polska S.A., Allianz Polska Services Sp. z o.o., TFI Allianz Polska S.A. W przypadku ryzyka spreadu kredytowego Spółka rozpoznaje koncentrację w ekspozycjach o stopniu jakości kredytowej A.

C.3.2 Ryzyko kredytowe – reasekuracja

Ryzyko kredytowe z tytułu reasekuracji powstaje, gdy ekspozycja na ryzyko aktuarialne jest transferowana przez Spółkę do reasekuratorów, w celu ograniczenia ryzyka aktuarialnego. Potencjalna strata może się pojawić zarówno z tytułu nieodzyskiwalności wymaganych należności reasekuracyjnych, jak i z tytułu utraty pokrycia reasekuracyjnego na dany okres.

Koncentracja ryzyka

Istotna koncentracja w zakresie reasekuracji występuje wobec podmiotów z grupy kapitałowej, do której Spółka należy.

C.3.3 Dywersyfikacja oraz ograniczanie ryzyk

Spółka używa następujących technik mitygacji ryzyka w celu ograniczenia ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 11 Mitygacja ryzyk

Instrument	Mitygacja ryzyka
Umowy reasekuracji	Spółka może wymagać zabezpieczenia w postaci depozytu reasekuracyjnego w celu mitygacji ryzyka kredytowego. Spółka monitoruje limity na ekspozycję wobec reasekuratorów w dedykowanym systemie do zarządzania limitami CRisP.
Instrumenty o stałym dochodzie	Spółka inwestuje głównie w papiery o wysokim stopniu jakości kredytowej oraz ogranicza ekspozycje powodujące dużą koncentrację w portfelu. Jednym z wymogów jest posiadanie portfela o wysokim stopniu dywersyfikacji. Spółka monitoruje limity na ekspozycję wobec kontrahentów w dedykowanym systemie do zarządzania limitami CRisP.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka kredytowego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie struktury i wielkości SCR, w tym jego części związanej z ryzykiem kredytowym, i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany SCR, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie. W ramach monitorowania uwzględnia się szczególnie system limitów kredytowych.

C.3.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka kredytowego w Spółce.

W okresie sprawozdawczym nastąpił spadek wartości pożyczek o 171,0 mln zł, co wpłynęło na spadek wartości ryzyka spreadów kredytowych.

Nastąpił spadek wielkości efektu mitygacji ryzyka w kalkulacji modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta i tym samym spadek wartości tego modułu z powodu istotnego spadku wymogu kapitałowego na ryzyko katastroficzne brutto. Spadek wielkości efektu mitygacji ryzyka był spowodowany spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego brutto. Więcej szczegółów znajduje się w sekcji C.1.4.

W okresie sprawozdawczym miał miejsce wzrost ekspozycji z tytułu umów reasekuracji o 32,8 mln zł oraz spadek należności z tytułu reasekuracji biernej o 26,4 mln zł. Zmiany te przełożyły się na niewielki wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W okresie sprawozdawczym zmianie uległa wartość należności w bilansie Spółki. Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych wzrosły o 66,0 mln zł, a Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) zmalały o 21,9 mln zł. Oba te efekty spowodowały wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w ekspozycji na ryzyko kredytowe dla Spółki.

Spółka definiuje poziom istotności jako 1% wpływu na wartość całościowego SCR.

C.4 Ryzyko płynności

Spółka definiuje ryzyko płynności jako ryzyko nieoczekiwanej straty finansowej wynikające z niespełnienia, lub ze spełnienia na niekorzystnie zmienionych warunkach, krótkoterminowych, bieżących lub przyszłych zobowiązań płatniczych, jak również wynikające z ryzyka, że w przypadku problemów płynnościowych Spółki, refinansowanie będzie możliwe jedynie w oparciu o wyższe oprocentowanie lub poprzez zbycie aktywów z dyskontem.

Celem zarządzania ryzykiem płynności w Spółce jest zrównoważenie utrzymywania odpowiednich rezerw płynności – także przy uwzględnieniu scenariuszy warunków skrajnych – z kosztami (także alternatywnymi) związanymi z utrzymywaniem tych rezerw. Ryzyko płynności jest kontrolowane oraz zarządzane zgodnie z przyjętą tolerancją ryzyka poprzez ustanowienie limitów dla wskaźnika intensywności płynności.

W Spółce funkcjonuje system zarządzania ryzykiem płynności definiujący role i odpowiedzialności oraz przypisane do nich wewnętrzne procesy zarządzania i raportowania ryzyka płynności. W szczególności w Spółce istnieje funkcja odpowiedzialna za aktywne zarządzanie płynnością (pierwsza linia obrony) z uwzględnieniem wymogów określonych w ramach zarządzania ryzykiem płynności. Działania pierwszej linii obrony w odniesieniu do zarządzania płynnością podlegają niezależnemu nadzorowi ryzyka przez funkcję zarządzania ryzykiem, uznawaną za drugą linię obrony. Funkcja zarządzania ryzykiem monitoruje sytuację Spółki pod względem ryzyka płynności i zapewnia, że funkcje zarządzania płynnością działają w granicach określonych przez ramy ryzyka płynności.

Ryzyko płynności mierzone jest za pomocą wskaźników intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio), które wskazują stopień wykorzystania źródeł płynności potrzebnych do pokrycia potrzeb w zakresie płynności, w warunkach normalnych i skrajnych, w zadanych przedziałach czasowych (1W – 1 tydzień, 1M – 1 miesiąc, 3M – 3 miesiące, 12M – 12 miesięcy), z uwzględnieniem potencjalnych środków zaradczych (takich jak sprzedaż płynnych aktywów). Całościowe ryzyko płynności ocenia się za pomocą największego wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) spośród wszystkich scenariuszy warunków skrajnych i przedziałów czasowych.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Źródła płynności stanowią saldo środków pieniężnych oraz spodziewane wpływy środków pieniężnych (np. z tytułu składek), wykorzystywane do pokrycia potrzeb w zakresie płynności. Potrzeby w zakresie płynności obejmują wszystkie zobowiązania płatnicze, takie jak wypłaty szkód, dywidendy, podatki, koszty operacyjne itp.

Punktem wyjścia dla identyfikacji ryzyka płynności jest planowanie płynności w oparciu o projekcję oczekiwanych przepływów dodatnich i ujemnych, obejmującą zarówno istniejący portfel, jak i nową sprzedaż. W ramach analizy wrażliwości ocenia się wpływ zmian kluczowych parametrów (np. poziomu składek, wysokości wypłat szkód, kosztów operacyjnych) na saldo płynności. Pozwala to zidentyfikować, które czynniki mają największy wpływ na sytuację płynnościową oraz określić potencjalne ryzyka wynikające z niekorzystnych zmian tych parametrów.

Scenariusz bazowy jest następnie uzupełniany o następujące scenariusze warunków skrajnych, w odniesieniu zarówno do źródeł jak i potrzeb w zakresie płynności:

- **scenariusz składowy** odzwierciedla niepewność co do oczekiwanych wpływów pieniężnych z tytułu składek; źródłem tego ryzyka mogą być na przykład odchylenia od przewidywanego rozwoju działalności, ryzyko operacyjne etc.,
- **scenariusz szkodowy** zakłada znaczny wzrost wypłacanych świadczeń przez określony czas – katastrofy naturalne, katastrofy spowodowane przez człowieka (scenariusz ataku terrorystycznego) lub duże szkody inne niż katastroficzne,

- **scenariusz łączony** stworzony na bazie scenariusza składkowego oraz scenariusza powodującego duże szkody inne niż katastroficzne (NonCat), uwzględniający również scenariusz ataku terrorystycznego,
- **scenariusz dodatkowy** równoczesne zaistnienie scenariusza katastroficznego (NatCat) i scenariusza dotyczącego składek.

Największy wpływ na sytuację płynnościową miał **scenariusz łączony**, oparty na scenariuszu składkowym, rozszerzony o wariant dużych szkód niekatastroficznych oraz ataku terrorystycznego. Skutkowało on wzrostem wskaźnika intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) o **7,4 punktu procentowego**.

Dla analizowanych scenariuszy wskaźniki intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) są stabilne i utrzymują się poniżej maksymalnego poziomu **100%**, jak również zarządczego poziomu **80%**. Odpowiedni poziom ryzyka płynności wynika z ostrożnej polityki inwestycyjnej Spółki, która głównie skoncentrowana jest na inwestycjach w płynne obligacje skarbowe. Taka strategia inwestycyjna zapewnia Spółce stabilność finansową i możliwość dalszego rozwoju, nawet w obliczu niepewności związanej z przepływami pieniężnymi oraz potencjalnymi zobowiązaniami płatniczymi.

Ograniczanie ryzyka

Spółka określa działania naprawcze, które zostaną wdrożone w przypadku przekroczenia limitów w którymkolwiek ze scenariuszy. Skuteczność stosowanych metod ograniczania ryzyka płynności jest regularnie oceniana. Odbывается to głównie poprzez bieżące monitorowanie struktury oraz poziomu wskaźnika intensywności płynności, co pozwala na prowadzenie działalności zgodnie z ustalonym apetytem na ryzyko. Wskaźnik intensywności płynności (Liquidity Intensity Ratio) jest analizowany co kwartał, a w procesie monitorowania szczególną uwagę poświęca się analizie wrażliwości oraz testom warunków skrajnych.

Oczekiwane zyski z przyszłych składek są kalkulowane jako różnica pomiędzy rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka, ustalonymi zgodnie z art. 77 Dyrektywy Wypłacalność II, a rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka obliczonymi przy założeniu, że przyszłe składki wynikające z obecnych umów ubezpieczenia i reasekuracji nie zostaną otrzymane z żadnego innego powodu niż wystąpienie zdarzenia objętego ochroną, niezależnie od obowiązujących lub umownych praw ubezpieczającego do zakończenia polisy. Oczekiwane zyski z przyszłych składek są uznawane jako część dopuszczonych środków własnych.

Łączna kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek wynosi 46,4 mln zł.

C.4.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie było istotnych zmian w metodach zastosowanych w celu oceny ryzyka płynności w Spółce.

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko płynności podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Ryzyka.

C.5 Ryzyko operacyjne

Spółka definiuje ryzyko operacyjne jako ryzyko nieoczekiwanej straty wynikające z niewłaściwych lub zawodnych wewnętrznych procesów i systemów, błędów, niewłaściwych zachowań ludzi lub ze zdarzeń zewnętrznych, w tym incydentów (cyfrowych) związanych z integralnością, poufnością lub dostępnością technologii informacyjno-komunikacyjnych. Ryzyko operacyjne obejmuje w szczególności ryzyko cyfrowe, ryzyko braku zgodności oraz ryzyko prawne.

Wielkość ekspozycji na ryzyko operacyjne generalnie wiąże się ze skalą i naturą działalności Towarzystwa: wielkością portfela ubezpieczeń i jego strukturą (zróżnicowaniem i stopniem skomplikowania produktów, kanałami dystrybucji, itp.), a także z organizacją procesów wewnętrznych oraz systemów IT. Zgodnie z formułą standardową, wysokość wymogu kapitałowego jest powiązana z wolumenem składki zarobionej, poziomem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym) i wysokością kosztów

obsługi (dla ubezpieczeń na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym). Kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego na dzień 31 grudnia 2025 wyniósł 84,6 mln zł.

Koncentracja ryzyka

W ostatnich latach Towarzystwo obserwuje przede wszystkim stopniowy wzrost ekspozycji na ryzyko operacyjne związane z obszarem IT. Wzrost ten wynika z rosnącej zależności prowadzonej działalności od systemów IT poprzez postępującą digitalizację i automatyzację procesów (podatność na zakłócenia działalności Towarzystwa jest dodatkowo zwiększona przez hybrydowy model pracy, umożliwiający zdalne wykonywanie obowiązków przez pracowników, przy wykorzystaniu sieci teleinformatycznej), jak również z czynników zewnętrznych – ataków cybernetycznych, mogących skutkować m.in. wyciekami danych. Rosnąca istotność ryzyka ataków cybernetycznych wynika ze zmian technologicznych (w tym rozwoju metod sztucznej inteligencji) oraz przepisów prawa (np. w zakresie ochrony danych osobowych).

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Analiza wrażliwości została przeprowadzona dla scenariusza ryzyka operacyjnego powodującego stratę w wysokości kapitałowego wymogu wypłacalności dla ryzyka operacyjnego. Na bazie oceny eksperckiej Towarzystwo przyjmuje, że scenariusz ten odzwierciedla ryzyko operacyjne związane ze skalą i działalnością Towarzystwa. Realizacja takiego scenariusza spowodowałaby utratę środków własnych w wysokości 84,6 mln zł oraz zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 2,0 mln zł, i w związku z tym zmniejszenie współczynnika wypłacalności o 10 punktów procentowych

Biorąc pod uwagę, że Towarzystwo uznaje ryzyko IT / cybernetyczne za najważniejsze ryzyko operacyjne, Towarzystwo przeprowadziło w okresie sprawozdawczym identyfikację i ocenę scenariuszy ryzyka operacyjnego z zakresu bezpieczeństwa IT / cyber w ramach corocznego ćwiczenia TRACY (*Top Risk Assessment – Cyber*), z określeniem prawdopodobieństwa realizacji, potencjalnego wpływu finansowego oraz potencjalnego wpływu na reputację Towarzystwa. Scenariusze zostały ocenione przy założeniu braku działań zarządczych (ryzyko inherentne) oraz przy założeniu zdefiniowanych działań zarządczych (ryzyko rezydualne). Przeanalizowano scenariusze zagrożenia wewnętrznego, wykorzystania luk technicznych, ataku ransomware, ataku typu DDoS, oszustwa przy użyciu inżynierii społecznej, phishingu, incydentu informatycznego strony trzeciej. Przeprowadzone analizy pozwoliły zidentyfikować obszary, w których może wystąpić najbardziej dotkliwa strata finansowa bądź uszczerbek na reputacji, oraz odpowiednio zaplanować i spriorytetyzować działania mitygujące ryzyko.

Hipotetyczna realizacja testowanych scenariuszy wrażliwości na ryzyko nie ma wpływu na wartość SCR dla ryzyka operacyjnego.

Ograniczanie ryzyka

Towarzystwo stosuje podejście do zarządzania ryzykiem operacyjnym nacelowane na właścicielstwo i odpowiedzialność „pierwszej linii obrony” (właściciele ryzyka odpowiedzialni są za zapewnienie, że związane z ich działalnością biznesową ryzyka operacyjne są odpowiednio ograniczane w ramach ustalonego apetytu na ryzyko; właściciele procesów są odpowiedzialni za identyfikację ryzyka operacyjnego w ramach swoich procesów i komunikowanie zagrożeń do poszczególnych właścicieli ryzyka) oraz nadzór „drugiej linii obrony” (funkcje takie jak funkcja zarządzania ryzykiem i funkcja zgodności z przepisami monitorują adekwatność i wspierają prowadzenie działań w zakresie zarządzania ryzykiem operacyjnym przez właścicieli ryzyka). Proces zarządzania ryzykiem został opisany dokładnie w części B.3 oraz B.4.6 niniejszego Sprawozdania.

Funkcja zarządzania ryzykiem prowadzi rejestr zdarzeń operacyjnych i wraz z poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi regularnie analizuje zgłoszone zdarzenia operacyjne (zarówno nowe, jak i dotychczas zgromadzone w rejestrze) pod kątem możliwych do wdrożenia usprawnień w procesach, a także wzmocnienia środowiska kontrolnego w celu ograniczenia prawdopodobieństwa wystąpienia podobnego zdarzenia w przyszłości lub ograniczenia strat mogących się pojawić w wyniku zaistnienia zdarzenia. W szczególności, w ramach ograniczania ryzyka istotnego błędu w sprawozdawczości finansowej zaangażowano w proces dodatkowe zasoby, wzmocniono zaangażowanie i świadomość pracowników oraz położono nacisk na rozwój wykorzystywanych narzędzi oraz poprawę procesów i kontroli m.in. poprzez ich automatyzację i dwuetapową weryfikację.

Funkcja Zarządzania Zgodnością wdrożyła szereg programów ograniczających ekspozycję na ryzyko operacyjne wynikające z braku zgodności lub innych uchybień, są to m.in.:

- Program zapewnienia zgodności,
- Program przeciwdziałania oszustwom,
- Program antykorupcyjny,
- Program sankcji i embarg,
- Program kontroli wewnętrznej i ładu korporacyjnego,
- Program odpowiedniej sprzedaży produktów,
- Program etycznej działalności,
- Program zarządzania konfliktami interesów,
- Program monitorowania zmian przepisów prawa i ich wdrażania,
- Procedura Whistleblowing (zgłaszania nieprawidłowości).

Wraz z istotnym wzrostem nowych regulacji i przepisów prawa publikowanych i wdrażanych w ubiegłych latach coraz istotniejszym stało się ryzyko braku ich prawidłowego i kompletnego wdrożenia w działalności biznesowej Towarzystwa. Ryzyko to jest ograniczane m.in. poprzez uczestnictwo przedstawicieli „drugiej linii obrony” i „trzeciej linii obrony” już na etapie projektu nowych regulacji i przepisów prawa, jak również poprzez okresowe przeglądy tematyczne.

Towarzystwo na bieżąco rozwija, testuje i wdraża program Bezpieczeństwa Informacji i Bezpieczeństwa Cyfrowego, aby wewnątrz i zewnętrzne środowisko kontrolne, adekwatnie do współczesnych cyberzagrożeń, ograniczało prawdopodobieństwo i wpływ materializacji ryzyka operacyjnego. Dodatkowo w celu ograniczenia ryzyka operacyjnego związanego z atakami cybernetycznymi Spółka zabezpieczona jest odpowiednim ubezpieczeniem.

Wyżej wymienione działania podejmowane są również przez inne funkcje w Towarzystwie i koncentrują się na określonych rodzajach ryzyka operacyjnego w tym: zarządzaniu ciągłością działania (ang. *Business Continuity Management* – BCM), i przywracaniu zdolności operacyjnej zgodnie z ustalonymi planami).

Stosowane techniki ograniczania ryzyka operacyjnego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie zdarzeń operacyjnych (które mogą prowadzić do wystąpienia różnych typów ryzyka), oraz ograniczania rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych. Zdarzenia operacyjne raportowane są kwartalnie.

Dodatkowo odbywa się stałe monitorowanie struktury i wielkości kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym jego części związanej z ryzykiem operacyjnym i w konsekwencji prowadzenia działalności zgodnie z przyjętym apetytem na ryzyko. Monitorowany kapitałowy wymóg wypłacalności, w tym dla poszczególnych typów ryzyka, obliczany jest kwartalnie.

C.5.1 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

Wdrożenie w Towarzystwie wymogów Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2022/2554 z dnia 14 grudnia 2022 r. w sprawie operacyjnej odporności cyfrowej sektora finansowego i zmieniającego rozporządzenia (WE) nr 1060/2009, (UE) nr 648/2012, (UE) nr 600/2014, (UE) nr 909/2014 oraz (UE) 2016/1011 (dalej: „DORA”) pozwoliło zwiększyć odporność operacyjną Towarzystwa na zagrożenia związane z technologią cyfrową, a zwłaszcza na cyberataki, zakłócenia operacyjne, zagrożeniami związane z dostawcami zewnętrznymi, niedostosowanie do zmian technologicznych oraz przyczyniło się do wzmocnienia efektywności i skuteczności reakcji na incydenty technologiczne.

Towarzystwo włączyło do swojej struktury komitetów zarządczych posiedzenia pierwszo-liniowego DRRC (*Digital Risk & Resilience Council* – Komitet ds. Ryzyka i Odporności Cyfrowej) oraz drugo-liniowego DRCC (*Digital Risk & Control Council* – Komitet ds. Ryzyka Cyfrowego i Kontroli) mające na celu stały monitoring profilu ryzyka IT, poziomu odporności cyfrowej oraz przede wszystkim zapewniające niezbędną współpracę i wymianę informacji wewnątrz organizacji.

Spółka zaktualizowała system limitów na ryzyko operacyjne podczas aktualizacji wewnętrznej Strategii Ryzyka.

Powyższe zmiany nie wpłynęły w sposób istotny na kapitałowy wymóg wypłacalności dla ryzyka operacyjnego. W okresie sprawozdawczym nie było innych istotnych zmian w środkach zastosowanych w celu oceny ryzyka.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

C.6.1 Ryzyko strategiczne

Towarzystwo definiuje ryzyko strategiczne jako ryzyko nieoczekiwanej negatywnej zmiany wartości firmy wynikające z niekorzystnego efektu decyzji kadry zarządzającej dotyczącej strategii biznesowej i jej wdrażania.

Ocena ryzyka

Ryzyko strategiczne, zgodnie z zasadami przyjętymi w Grupie Allianz, jest oceniane i analizowane w procesach przygotowywania planów działania i przy corocznym przeglądzie strategii (tzw. dialog planistyczny i strategiczny). W celu zapewnienia prawidłowej realizacji celów strategicznych w ramach bieżącego planu biznesowego, wykonywane są kontrole realizacji strategii. Polegają one na analizie wykonania i uzgodnieniu weryfikacji odpowiednich celów biznesowych, w ramach procesu planistycznego i ustalania strategii. Aby zdecydować, czy konieczne są dodatkowe dostosowania strategii, stale monitorowane są również warunki rynkowe i konkurencyjne, wymagania rynku kapitałowego, warunki regulacyjne itd. W/w działania odbywają się w ramach warsztatów i pracy dedykowanego zespołu ekspertów firmy wraz z udziałem wyższej kadry zarządczej i członków Zarządu. Ponadto decyzje strategiczne są omawiane w różnych stałych, specjalistycznych komitetach Zarządu (np. Finansowo-Inwestycyjnym, Ryzyka). Ocena odpowiednich ryzyk jest podstawowym elementem tych dyskusji, w ramach których omawiane są indywidualne zagrożenia jak też dokonywana jest analiza zdarzeń historycznych i możliwych scenariuszy skrajnego rozwoju zdarzeń.

Koncentracja ryzyka

W 2025 roku Towarzystwo dążyło do implementacji przyjętej strategii biznesowej i nie zidentyfikowało istotnej zmiany w całościowym ryzyku strategicznym. W związku z powyższym Spółka nie identyfikuje istotnej koncentracji ryzyka strategicznego.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Ryzyko strategiczne generuje zagrożenie dla realizacji przez Spółkę przede wszystkim zyskowej sprzedaży nowych umów ubezpieczenia i wynikającego stąd wzrostu zysków. Realizacja takiego scenariusza obniżyłaby zarówno środki własne jak i kapitałowy wymóg wypłacalności, nie powodując istotnego obniżenia poziomu pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Ograniczanie ryzyka

Głównym celem zarządzania ryzykiem strategicznym jest wbudowanie rozważań dotyczących ryzyka w procesy podejmowania decyzji strategicznych, co jest wspierane przez:

- rozbudowany i angażujący różne funkcje w organizacji coroczny proces planowania finansowego (Dialog Planistyczny) i strategicznego (Dialog Strategiczny) – wyniki i wnioski z procesu planowania są jednym ze źródeł identyfikacji ryzyka strategicznego,
- regularną analizę wykonania celów biznesowych / strategicznych w ramach obowiązujących uwarunkowań rynkowych, działań konkurencji, wymogów rynków kapitałowych, wymogów regulacyjnych, itp.,
- odpowiednią strukturą Komitetów Zarządczych, wspierających Zarząd w podejmowaniu decyzji,
- regularne spotkania Zarządu z udziałem przedstawicieli funkcji kluczowych, w tym funkcji zarządzania ryzykiem,
- aktywne uczestnictwo Zarządu w procesach zarządzania ryzykiem.

Stosowane techniki ograniczania ryzyka strategicznego są monitorowane w zakresie ciągłej ich skuteczności. Odbywa się to przede wszystkim poprzez: stałe monitorowanie mitygacji, rozwoju i pojawiania się nowych istotnych zagrożeń i ryzyk kluczowych, które są raportowane kwartalnie.

C.6.2 Ryzyko reputacji

Towarzystwo definiuje ryzyko reputacji jako ryzyko nieoczekiwanego spadku wartości firmy, wartości aktualnego portfela umów ubezpieczeń lub przyszłej sprzedaży, spowodowanego spadkiem reputacji

Towarzystwa z perspektywy interesariuszy, bądź ryzyko zdarzenia powodującego skutki prawne lub utratę reputacji Zarządu Towarzystwa lub innych osób zajmujących kluczowe stanowiska.

Koncentracja ryzyka

Ryzyko reputacji jest jednym z kluczowych aspektów zarządzania ryzykiem całej marki Allianz, a nie tylko na poziomie Towarzystwa, wpływającym na zaufanie klientów, partnerów biznesowych oraz ogólną percepcję marki na rynku. W kontekście całej marki, ryzyko to obejmuje nie tylko incydenty jednostkowe, ale także szersze kwestie związane z działalnością firmy w dynamicznie zmieniającym się środowisku globalnym.

Obszary podlegające stałemu monitoringowi:

- **Sytuacja geopolityczna:** zmiany geopolityczne mogą wpływać na stabilność operacyjną oraz postrzeganie marki Allianz. Regularne monitorowanie wydarzeń międzynarodowych oraz ich potencjalnego wpływu na działalność firmy jest kluczowe dla zarządzania ryzykiem reputacji, w szczególności wojna w Ukrainie, polityka Niemiec wobec Rosji oraz relacje polsko-niemieckie,
- **Integracja zrównoważonego rozwoju:** Allianz globalnie, jak i lokalnie angażuje się w działania na rzecz zrównoważonego rozwoju, co jest istotnym elementem budowania pozytywnego wizerunku marki. Towarzystwo stale monitoruje postępy w realizacji celów zrównoważonego rozwoju i również samodzielnie wspiera przestrzeganie wartości korporacyjnych związanych z odpowiedzialnością społeczną i klimatyczną,
- **Klienci i produkty:** Ryzyko związane z produktami, takimi jak brak wystarczającego zakresu ubezpieczenia może prowadzić do niezadowolonych klientów i potencjalnych działań prawnych. Towarzystwo dąży do ciągłego doskonalenia oferty produktowej oraz analizy potrzeb klienta, aby minimalizować ryzyko reputacji w tym zakresie,
- **Zmiany regulacyjne:** W obliczu rosnącej złożoności regulacyjnej Towarzystwo monitoruje zmiany prawne w celu odpowiedniego zaadresowania oczekiwanych wymogów.

W omówionych powyżej obszarach Towarzystwo nie identyfikuje na ten moment podwyższonej koncentracji ryzyka.

Analiza wrażliwości i testy warunków skrajnych

Ryzyko reputacyjne generuje przede wszystkim zagrożenie dla utrzymania przez Spółkę istniejącej bazy klientów i wynikającej stąd utraty przyszłych zysków, generację dodatkowych kosztów i w konsekwencji zmniejszenie środków własnych. Z tego powodu dla analizy wrażliwości przyjęto scenariusz testów warunków skrajnych uwzględniający zmniejszenie środków własnych równe połowie wartości podmodułu ryzyka związanego z rezygnacjami, co zgodnie z kalibracją formuły standardowej odpowiada zdarzeniu nie częstszemu niż 1 na 10 lat. Analiza ta na danych na dzień 31 grudnia 2025 r. pokazała, iż realizacja scenariusza spowodowałaby zmniejszenie środków własnych w wysokości 47,0 mln zł oraz zmniejszenie kapitałowego wymogu wypłacalności o 2,9 mln zł i w rezultacie zmniejszenie współczynnika wypłacalności o 5 punktów procentowych.

Ocena i Ograniczanie ryzyka

Ochrona marki i reputacji jest jednym z podstawowych celów strategii zarządzania ryzykiem w Towarzystwie.

Towarzystwo w toku działalności biznesowej zawsze bierze pod uwagę potencjał bezpośredniego ryzyka utraty reputacji. Bezpośrednie ryzyko reputacji, tj. ryzyko świadomie i aktywnie podejmowane w trakcie konkretnych transakcji biznesowych, zarządzane jest na poziomie właścicieli biznesowych, zależnie od konkretnego przypadku. Wpływ kwestii związanych z ryzykiem utraty reputacji jest ograniczany za pomocą skoordynowanej komunikacji, a także – w razie potrzeby – zarządzania kryzysowego.

Pośrednie ryzyko reputacji związane jest zazwyczaj z materializacją innych ryzyk np. ryzyka operacyjnego. Towarzystwo stara się unikać takich zdarzeń lub je ograniczać w zakresie uzasadnionym ekonomicznie. Identyfikacja i ocena, a także ustalenie limitów dla pośredniego ryzyka utraty reputacji odbywa się w ramach procesu TRA.

Dodatkowo odbywa się stałe monitorowanie zdarzeń operacyjnych (szczególnie tych mogących mieć negatywny wpływ na reputację Spółki) w celu weryfikacji wdrażanych działań mitygujących.

W Towarzystwie odbywają się comiesięczne spotkania w celu bieżącego monitorowania ryzyka reputacji w przestrzeni medialnej.

C.6.3 Ryzyko pozycji pozabilansowych

Spółka nie identyfikuje ekspozycji na ryzyka wynikające z pozycji pozabilansowych lub z przeniesienia ryzyka na spółki celowe. Związane jest to z brakiem tego typu elementów w działalności Spółki.

Ocena ryzyka

Ocena odbywa się poprzez identyfikację przez Pion Finansów i Funkcję Zarządzania Ryzykiem występowania pozycji pozabilansowych, ocenę ich istotności oraz ustalenie ich wartości. Weryfikacja ta opiera się przede wszystkim o regularny kwartalny i coroczny przegląd sprawozdań finansowych i przegląd potencjalnych pozycji pozabilansowych konsultowany przez Funkcję Rachunkowości i Sprawozdawczości z Funkcjami Zarządzania Zgodnością, Zarządzania Ryzykiem, Prawną i Aktuarialną.

C.6.4 Istotne zmiany w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaobserwowała istotnych zmian w ekspozycji na kluczowe ryzyka. W tym okresie nie dokonano również znaczących zmian w metodach zastosowanych w celu oceny pozostałych istotnych ryzyk.

C.7 Wszelkie inne informacje

Oprócz organizacji oceny kluczowych ryzyk, Spółka zarządza wszystkimi istotnymi zagrożeniami we wszystkich kategoriach ryzyka, stosując określone procesy zarządzania ryzykiem, ujęte szczegółowo w dalszych zasadach korporacyjnych w ramach polityki zarządzania ryzykiem.

Poza regularnymi raportami wymienionymi wcześniej w sekcji C, funkcja zarządzania ryzykiem generuje doraźnie wewnętrzne raporty, zawierające w jasny i zwięzły sposób odpowiednie informacje dotyczące ryzyka. Ta sprawozdawczość ad hoc obejmuje zdarzenia, które są nieoczekiwane pod względem wielkości i oddziaływania oraz wiążą się albo z istotnymi zmianami w znanych kwestiach ryzyka lub zupełnie nowymi lub pojawiającymi się ryzykami, które mogłyby mieć znaczny wpływ na sytuację Spółki.

W przypadku wykrycia istotnych zagrożeń następuje eskalacja danej kwestii i podjęcie odpowiednich działań zgodnie z istniejącymi wewnętrznymi procedurami. W szczególności poprzez zaangażowanie odpowiednich komitetów, grup roboczych lub wyższej kadry kierowniczej.

Kompleksowy charakter ram zarządzania ryzykiem (opisany w sekcji B.3.1) gwarantuje, że wszystkie istotne zagrożenia są zgłaszane i w konsekwencji zarządzane, a potencjalne odchylenia od apetytu na ryzyko są wykrywane na wczesnym etapie.

Towarzystwo przeprowadziło w okresie sprawozdawczym testy warunków skrajnych zgodnie z przygotowaną przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego Metodą przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 17 edycja. Wyniki testów zostały przekazane do organu nadzoru. Przeprowadzone testy wykazały odporność i wystarczającą pozycję kapitałową Towarzystwa, aby przetrwać niekorzystne scenariusze uwzględnione w analizie. Poniższa tabela przedstawia wyniki przeprowadzonych testów:

Tabela 12 Wyniki testów warunków skrajnych zgodnie z przygotowaną przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego Metodą przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 17 edycja

Nazwa testu	Obliczenia według stanu na rok	Zmiana w stosunku do wartości wskaźnika wypłacalności przed szokiem (w p.p.)
Ryzyko stopy procentowej - wariant 1	2024	-8
Ryzyko stopy procentowej - wariant 2	2024	-6
Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	2024	-37
Ryzyko zmian klimatu: ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia (dział II)	2024	-12
Ryzyko zmian klimatu: scenariusz długoterminowy – ryzyko związane z frontami konwekcyjnymi oraz ze wzrostem cen reasekuracji (dział II)	2030 (bilans statyczny)	-38
Ryzyko zmian klimatu: scenariusz długoterminowy – ryzyko związane z frontami konwekcyjnymi oraz ze wzrostem cen reasekuracji (dział II)	2050 (bilans statyczny)	-67
Scenariusz ryzyk cybernetycznych – test prospektywny	2025 (plan)	-1
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	2025 (plan)	-20
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	2026 (plan)	5
Scenariusz międzysektorowy – test wieloletni	2027 (plan)	-2

D Wycena do celów Wypłacalności

D.1 Aktywa

Uzgodnienie różnic pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości (statutowym) a bilansem ekonomicznym

W celu porównania danych z bilansu statutowego oraz bilansu ekonomicznego, oryginalne dane ze sprawozdania statutowego na dzień 31 grudnia 2025 roku zostały dopasowane do struktury kont bilansu ekonomicznego (kolumna „wartość bilansowa dla celów rachunkowości”) w Tabeli 13

Poniższa tabela zawiera przegląd uzgodnienia danych ze sprawozdania dla celów rachunkowości (wg. Ustawy o Rachunkowości, dalej polskie zasady rachunkowości lub sprawozdanie statutowe) przez przyporządkowanie do odpowiednich pozycji bilansu ekonomicznego. W kolumnie „Wartość bilansowa dla celów rachunkowości” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Spółki bez dokonywania korekt za wyjątkiem wskazanych poniżej zmian prezentacji w zakresie udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno- ubezpieczeniowych oraz udziału reasekuratorów w regresach i odzyskach, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II. Suma aktywów w kolumnie „Wartość bilansowa dla celów rachunkowości” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Dane te są podstawą porównania pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości i wartościami z bilansu ekonomicznego w kolejnych sekcjach. Poszczególne pozycje zostały opisane w kolejnych sekcjach.

Tabela 13 Różnice w prezentacji i wycenie pomiędzy bilansem dla celów wypłacalności a bilansem dla celów rachunkowości na dzień 31 grudnia 2025 oraz na dzień 31 grudnia 2024

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Aktywowane koszty akwizycji	312 828	-312 828	0	0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	13 517	-13 517	0	0	D.1.2.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwale) wykorzystywane na użytek własny	3 041	32 561	0	35 602	D.1.4.
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	4 267 078	-188 294	0	4 078 784	D.1.5.
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	38 100	0	0	38 100	D.1.5.7.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	91 449	-188 294	411 973	315 128	D.1.5.1.
Akcje i udziały	411 973	0	-411 973	0	D.1.5.2.
Dłużne papiery wartościowe	3 587 070	0	0	3 587 070	-

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	8 823	0	0	8 823	-
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	129 664	0	0	129 664	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0	0	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0	0	0	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	0	0	0	0	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	827 059	-186 001	-75 962	565 096	D.1.7.
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	827 059	-248 616	-75 962	502 481	D.1.7.
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	62 614	0	62 614	D.1.7.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	435 386	-3 846	-220 611	210 928	D.1.8.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	207 408	0	-138 847	68 561	D.1.9.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	64 083	0	-251	63 832	D.1.10.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	42 317	0	0	42 317	-
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	3 285	-2 671	-613	0	D.1.12.
Aktywa ogółem	6 176 001	-674 596	-436 284	5 065 120	

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 r.	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności	Ref.
Aktywowane koszty akwizycji	317 668	-317 668	0	0	D.1.1.
Wartości niematerialne i prawne	14 080	-14 080	0	0	D.1.2.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0	0	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	46 032	38 230	0	84 262	D.1.4.

Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	3 816 565	-197 368	0	3 619 197	D.1.5.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	84 155	-197 368	411 165	297 953	D.1.5.1.
Akcje i udziały	411 165	0	-411 165	0	D.1.5.2.
Dłużne papiery wartościowe	3 218 643	0	0	3 218 643	-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	10 239	0	0	10 239	-
Instrumenty pochodne	0	0	0	0	-
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	92 362	0	0	92 362	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	170 962	0	0	170 962	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	0	0	0	0	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	170 962	0	0	170 962	-
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	841 594	-171 056	-138 214	532 323	D.1.7.
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	841 594	-216 601	-138 214	486 779	D.1.7.
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	0	45 545	0	45 545	D.1.7.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	422 931	-5 588	-272 400	144 943	D.1.8.
Należności z tytułu reasekuracji biernej	162 314	-5 100	-62 278	94 937	D.1.9.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	86 457	0	-680	85 778	D.1.10.
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	40 708	0	0	40 708	-
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	5 967	-1 722	-4 245	0	D.1.12.
Aktywa ogółem	5 925 279	-674 353	-477 816	4 773 110	

Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zmiany w zasadach wyceny aktywów oraz szacunkach w stosunku do okresu porównawczego.

Źródło danych wejściowych

Źródłem danych wejściowych są księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Oceny eksperckie

Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość aktywów za wyjątkiem pozycji Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny.

Założenia i oceny stosowane w przyjętych metodach wyceny

W przypadku założeń i ocen przyjętych w celu dokonania wyceny dla celów wypłacalności, informacja taka, zawierająca istotne źródła niepewności jest ujawniona w poniższym opisie metody wyceny danej pozycji aktywów.

D.1.1 Aktywowane koszty akwizycji

Aktywowane koszty akwizycji zgodnie z Art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. zostały wycenione w bilansie ekonomicznym w wartości zero.

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości koszty akwizycji w części przypadającej na przyszłe okresy sprawozdawcze są rozliczane w czasie, na zasadach obowiązujących przy tworzeniu rezerwy składek.

D.1.2 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne zgodnie z Art. 12 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. są wycenione w bilansie ekonomicznym w wartości zero.

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia, kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

D.1.3 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są to kwoty podatku dochodowego do odzyskania w przyszłych okresach w związku z wystąpieniem różnic przejściowych między wartością bilansową aktywów i pasywów TUIR Allianz Polska S.A. w bilansie ekonomicznym a ich wartością podatkową. Różnice przejściowe będące różnicami pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań rozpoznanych i wycenionych zgodnie z Dyrektywą Wypłacalność II i odpowiadającą im wartością podatkową są analizowane na poziomie poszczególnych składników aktywów lub zobowiązań.

Podatki odroczone są rozpoznawane i wyceniane w odniesieniu do wszystkich aktywów i zobowiązań raportowanych w bilansie ekonomicznym lub dla celów podatkowych.

Stawki podatku zastosowane przy wyliczeniu podatku odroczonego to obowiązujące stawki krajowe. W przypadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego musi być oszacowana dostępność przyszłych zysków podatkowych, które pozwolą na wykorzystanie tych aktywów. Oszacowanie to wymaga dokonania osądu dotyczącego założeń planowanych przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu. Dotyczy to również charakteru i kwot przyszłych zysków podlegających opodatkowaniu, okresów, w których przewiduje się te zyski uzyskać i spodziewanych terminów odwrócenia różnic przejściowych.

Tabela 14 Podatek odroczony

	w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.
Podatek odroczony	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	135 129
Lokaty	54 037
Aktywowane koszty akwizycji	52 783
Rzeczowe aktywa trwałe	486
Wartości niematerialne i prawne	2 568
Pozostałe aktywa	7 461
Pozostałe rezerwy	8 102
Pozostałe zobowiązania	9 692
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	253 983
Lokaty	70 962
Aktywowane koszty akwizycji	58 269
Rzeczowe aktywa trwałe	783
Wartości niematerialne i prawne	0
Pozostałe aktywa	2 332
Pozostałe rezerwy	0
Pozostałe zobowiązania	280
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	121 358
Kompensata	-135 129
Podatek odroczony aktywa/rezerwa netto	118 854

Kwota rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawiona w Tabeli 15 jest to kwota netto (po kompensacie). Zmiana w bilansie ekonomicznym w stosunku do polskich zasad rachunkowości wynosi 23,1 mln zł i dotyczy podatku od różnic przejściowych wynikających głównie ze zmian wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (121,4 mln zł).

Tabela 15 Struktura czasowa odwracania się różnic przejściowych w podatku odroczonym

w tys. PLN	struktura czasowa					
	stan na 31/12/2025	do 1 r.	od 1 r. do 3 l.	od 3 r. do 5 l.	powyżej 5 l	niezidentyfikow ane
Pozycje sprawozdania wg PSR						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36 617	26 135	3 021	4 026	3 400	35
Akcje i udziały	35	0	0	0	0	35
Dłużne papiery wartościowe	11 831	2 348	2 648	3 912	2 925	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	2 820	2 820	0	0	0	0
Inwestycje we własnych budynkach	350	10	19	19	302	0
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	200	40	45	66	49	0
Należności i zobowiązania z tytułu reasekuracji	6 752	6 752	0	0	0	0
Należności od pośredników ubezpieczeniowych	98	98	0	0	0	0
Należności od ubezpieczających	6 115	6 115	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0	0
Pozostałe należności	121	121	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	192	192	0	0	0	0

Rezerwy inne niż techniczno-ubezpieczeniowe	8 102	7 640	309	29	124	0
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	132 351	57 842	13 172	11 130	7 926	42 281
Akcje i udziały	41 656	0	0	0	0	41 656
Aktywowane koszty akwizycji	58 269	49 560	6 521	1 462	726	0
Dłużne papiery wartościowe	29 124	5 779	6 517	9 629	7 199	0
Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0	0	0
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne w funduszach inwestycyjnych	0	0	0	0	0	0
Należności od pośredników ubezpieczeniowych	0	0	0	0	0	0
Rzeczowe aktywa trwałe	783	143	14	0	0	625
Pozostałe lokaty	182	23	120	39	0	0
Pozostałe należności	2 332	2 332	0	0	0	0
Zobowiązania wobec pośredników	6	6	0	0	0	0
Kompensata wg PSR	-36 617	-26 135	-3 021	-4 026	-3 400	-35
Podatek odroczonego aktywa/rezerwa netto wg PSR	95 734	31 707	10 151	7 104	4 526	42 246
Korekty z tytułu wyceny w bilansie ekonomicznym						
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	98 512	46 278	6 157	1 361	1 042	43 673
Aktywowane koszty akwizycji	52 783	44 894	5 907	1 324	658	0
Należności od ubezpieczających	731	544	150	25	12	0
Rzeczowe aktywa trwałe	486	48	53	13	371	0
Wartości niematerialne i prawne	2 568	469	47	0	0	2 053
Inne rozliczenia międzyokresowe i pozostałe zobowiązania	323	323	0	0	0	0
Wycena udziału w spółkach	41 621	0	0	0	0	41 621
Rezerwy z tytułu podatku odroczonego	121 632	42 755	22 352	11 516	45 009	0
Zobowiązania wobec pośredników	274	274	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	121 358	42 481	22 352	11 516	45 009	0
Korekta kompensaty w bilansie ekonomicznym	-98 512	-46 278	-6 157	-1 361	-1 042	-43 673
Aktywa z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym	135 129	72 413	9 178	5 387	4 441	43 709
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym	253 983	100 597	35 524	22 646	52 934	42 281

Kompensata w bilansie ekonomicznym	-135 129	-72 413	-9 178	-5 387	-4 441	-43 709
Rezerwa na podatek odroczony w bilansie ekonomicznym	118 854	28 184	26 346	17 258	48 493	-1 428

D.1.4 Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane w wartości godziwej, która ustalana jest metodami alternatywnymi opisanymi w punkcie D.4.

Różnica pomiędzy wartościami bilansu statutowego oraz bilansu ekonomicznego wynika z zastosowanych metod wyceny, a także z rozpoznania aktywa z tytułu leasingu zgodnie z MSSF 16. Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości. W bilansie ekonomicznym rzeczowe aktywa trwałe są wycenione w wartości godziwej.

TUIR Allianz Polska S.A. jest leasingobiorcą w zakresie umów najmu lokali, leasingu samochodów służbowych oraz użytkowania wieczystego gruntu pod nieruchomością budynku centrali Spółki. W bilansie ekonomicznym zgodnie z MSSF 16 ujęto prawo do użytkowania aktywa wycenione w wartości godziwej, dla którego salda nie są wykazywane w statutowym sprawozdaniu finansowym. Dodatkowe informacje znajdują się w punkcie D.5.1.

TUIR Allianz Polska S.A. w pierwszym kwartale 2025 opuściło nieruchomość na ul. Rodziny Hiszpańskich 1, czyli zaprzestało wykorzystywania budynku na użytek własny. W drugim kwartale 2025 została zawarta pierwsza umowa najmu powierzchni w nieruchomości na ul. Rodziny Hiszpańskich 1 z podmiotem zewnętrznym. W związku z powyższym budynek został przeklasyfikowany do kategorii aktywów inwestycyjnych i jest teraz wykazywany w pozycji nieruchomości (inne niż do użytku własnego).

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą ze zmian technologicznych warunkujących ceny rynkowe maszyn i wyposażenia.

D.1.5 Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)

Lokaty są wyceniane w wartości godziwej dla celów wypłacalności. Gdy są dostępne ceny notowane na aktywnych rynkach dla wyceny inwestycji, ceny te są wykorzystywane do wyceny w bilansie ekonomicznym. Aktywny rynek jest zgodny z definicją MSSF 13, Załącznik A, gdzie aktywny rynek jest rynkiem, na którym transakcje dotyczące aktywów lub pasywów odbywają się z dostateczną częstotliwością i ilością, aby dostarczyć informacji cenowej na bieżąco. Aktywny rynek jest rynkiem, gdzie spełnione są wszystkie następujące warunki:

- pozycje będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
- zainteresowanych nabywców i sprzedawców zwykle można znaleźć w dowolnym momencie,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Przez rynek aktywny rozumie się rynek regulowany lub wielostronną platformę obrotu w rozumieniu przepisów dyrektywy 2014/65/UE. Rynkiem aktywnym są więc giełdy papierów wartościowych i alternatywny system obrotu. Dodatkowo w przypadku obligacji korporacyjnych i obligacji BGK Towarzystwo definiuje rynek aktywny jako rynek, na którym w okresie 1 miesiąca poprzedzającego

dzień ustalenia rynku aktywnego wystąpiło co najmniej 10 dni transakcyjnych danego instrumentu finansowego i wartość obrotu w wysokości minimum 100 tysięcy PLN. Towarzystwo w pierwszej kolejności sprawdza czy dla danego instrumentu istnieje aktywny rynek w rozumieniu powyższych kryteriów. Jeśli dla inwestycji ceny notowane z aktywnych rynków nie są dostępne, stosuje się alternatywne metody wyceny opisane w sekcji D.4. Obligacje korporacyjne, obligacje BGK, nienotowane na aktywnym rynku, wycenia się według wartości godziwej wyznaczonej w oparciu o model wyceny Discounted Cash Flow.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych i wynikających z nich możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

D.1.5.1 Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe

Udziały w jednostkach powiązanych, nienotowane na aktywnych rynkach, w tym w jednostkach, które są zakładami ubezpieczeń, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności polega na wycenie w oparciu o posiadany udział w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej, w sposób opisany w art. 13 Rozporządzenia Delegowanego.

Dla jednostek powiązanych, które nie są zakładami ubezpieczeń ani zakładami reasekuracji, przy wycenie udziałów Spółka odlicza od wartości jednostki powiązanej wartość firmy i inne wartości niematerialne i prawne, które zostałyby wycenione w wartości zero zgodnie z art. 12 ust. 2 Rozporządzenia Delegowanego.

W bilansie statutowym udziały w jednostkach powiązanych wycenia się metodą praw własności zgodnie z Ustawą o Rachunkowości, dla celów której nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ustalana jest w oparciu o ich wartości bilansowe.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem statutowym a bilansem ekonomicznym wynikają z zastosowanych metod wyceny.

Spółka nie identyfikuje istotnych przyszłych źródeł niepewności w odniesieniu do tej kategorii aktywów.

D.1.5.2 Akcje

Akcje notowane i nienotowane to papiery wartościowe dające prawo ich posiadaczowi do udziału (współwłasności) w spółce akcyjnej, która go wyemitowała.

Ta pozycja bilansowa nie obejmuje udziałów w jednostkach powiązanych.

Wartość godziwa instrumentów kapitałowych zależy od cen rynkowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku wartość godziwa jest określana przy zastosowaniu podejścia rynkowego lub dochodowego.

Dane wejściowe będące podstawą podejścia rynkowego to notowane ceny dla porównywalnych aktywów na aktywnych rynkach, natomiast metoda dochodowa oznacza technikę wartości bieżącej, gdzie albo przepływy pieniężne lub krzywa rentowności jest dostosowywana w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i ryzyka płynności.

Różnice pomiędzy sprawozdaniem statutowym a bilansem ekonomicznym wynikają z prezentacji inwestycji w Spółki w Allianz Życie Polska S.A. oraz PTE Allianz Polska S.A. W bilansie statutowym są wykazywane w pozycji „Akcje i udziały”, gdzie w bilansie ekonomicznym są ujawniane w pozycji „Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe” w wartości zgodnie z metodą wyceny przyjętą do bilansu ekonomicznego.

Spółka nie identyfikuje istotnych przyszłych źródeł niepewności w odniesieniu do tej kategorii aktywów.

D.1.5.3. Obligacje

Obligacje w bilansie ekonomicznym wyceniane są w wartości godziwej, która jest ceną z aktywnego rynku lub z wycenienia za pomocą podejścia dochodowego. Podstawowymi danymi wejściowymi do podejścia rynkowego są kwotowane ceny dla identycznych lub porównywalnych aktywów na aktywnych rynkach.

Podejście dochodowe w większości przypadków oznacza technikę wartości bieżącej, gdzie albo przepływy pieniężne albo krzywa rentowności jest dostosowywana w celu odzwierciedlenia ryzyka kredytowego i płynności.

Nie ma żadnej różnicy w wycenie w przypadku obligacji pomiędzy bilansem statutowym i ekonomicznym.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

D.1.5.4 Fundusze inwestycyjne

Wartość godziwą jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyceniana jest wg wartości aktywów netto na jednostkę publikowanej przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem. Metoda wyceny jest taka sama w bilansie statutowym jak w bilansie ekonomicznym. Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

D.1.5.5 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wycenia się metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4. Metoda wyceny jest taka sama w bilansie statutowym jak w bilansie ekonomicznym.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

D.1.5.6 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Nie ma różnicy między wartościami w bilansie statutowym a wartościami w bilansie ekonomicznym.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.1.5.7 Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Nieruchomości (inne niż do użytku własnego) jest wyceniana w wartości godziwej, która ustalana jest metoda alternatywna opisaną w punkcie D.4.2.4.

TUIR Allianz Polska S.A. w pierwszym kwartale 2025 opuściło nieruchomość na ul. Rodziny Hiszpańskich 1, czyli zaprzestało wykorzystywania budynku na użytek własny. W drugim kwartale 2025 została zawarta pierwsza umowa najmu powierzchni w nieruchomości na ul. Rodziny Hiszpańskich 1 z podmiotem zewnętrznym. W związku z powyższym budynek został przeklasyfikowany do kategorii aktywów inwestycyjnych i jest teraz wykazywany w pozycji nieruchomości (inne niż do użytku własnego).

Aktualizacja wyceny nieruchomości wg. stanu na 31.12.2025 została sporządzona przez zewnętrznego eksperta i następnie oceniona przez Spółkę zgodnie z najlepszą wiedzą i obserwacje rynkowe i szacunek ten odzwierciedla wartość godziwą na 31.12.2025. Bieżąca wycena potwierdza,

że wartość nieruchomości w bilansie statutowym na dzień 31.12.2025 jest w przybliżeniu równa wartości rynkowej, w związku z tym przejęliśmy uproszczenie w bilansie ekonomicznym polegające na zastosowaniu wartości nieruchomości z bilansu statutowego, jako wartości godziwej.

W 2024 roku nie dokonano odpisów z tytułu utraty wartości nieruchomości.

W 2025 roku dokonano aktualizacji wartości nieruchomości do wartości godziwej ustalonej na podstawie opinii niezależnego eksperta. Wartość nieruchomości spadła o 1 845 tys. zł.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z ewentualnych zmian na rynku nieruchomości wpływających na wartość rynkową nieruchomości.

D.1.6. Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie wycenia się metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie to „pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych”, „pozostałe pożyczki” i „pożyczki hipoteczne i pożyczki pod zastaw polisy”. Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie są to aktywa finansowe, które powstają, gdy wierzyciele pożyczają środki dłużnikom, z zabezpieczeniem lub bez. Pożyczki pod zastaw polisy są to pożyczki udzielane posiadaczom polis, które są zabezpieczone przez polisy. Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie to również transakcje reverse repo.

Nie ma różnicy między wartościami w bilansie statutowym a wartościami w bilansie ekonomicznym. Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z potencjalnych zmian na rynkach finansowych lub niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania i wynikających z tego możliwych przypadków utraty wartości aktywów finansowych.

D.1.7 Kwoty należne z umów reasekuracji

Kwoty należne z umów reasekuracji dla szkód zgłoszonych do Spółki na dzień bilansowy wyznaczone są indywidualnie w oparciu o warunki określone w zawartych umowach reasekuracyjnych. Dla szkód zaszytych do lub w dniu wyceny i niezgłoszonych do Spółki oraz dla szkód zachodzących po dacie bilansowej udział reasekuratora wyznaczany jest metodami aktuarialnymi w oparciu o historyczne dane szkodowe i obowiązujące programy reasekuracyjne. Udział reasekuratora korygowany jest o szacowane poniesione straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych.

Różnica pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a wartością z bilansu ekonomicznego wynika z innej podstawy wyceny opisanej powyżej. Dodatkowe informacje w tym zakresie zostały zawarte w rozdziale D.2 „Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe”.

Do wyceny tej pozycji Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na ujętą wartość.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.1.8 Należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników ubezpieczeniowych

Wartość należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników ubezpieczeniowych jest wyceniona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w rozdziale D.4.

W polskich zasadach rachunkowości należności z tytułu ubezpieczeń i należności od pośredników ubezpieczeniowych wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania części składek, które są już ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są wykazywane w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz z innej metody wyceny przyjętej w bilansie ekonomicznym, która uwzględnia wartość pieniądza w czasie.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania oraz z ewentualnych zmian kosztów windykacji należności przez Spółkę, zmian stóp procentowych wykorzystywanych do dyskontowania wartości należności oraz ewentualnych zmian ściągальności.

D.1.9 Należności z tytułu reasekuracji biernej

Należności z tytułu reasekuracji biernej są wyceniane w bilansie ekonomicznym z wykorzystaniem metody alternatywnej opisanej w rozdziale D.4.

W polskich zasadach rachunkowości należności z tytułu reasekuracji biernej wyceniane są w wartości nominalnej pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Różnica pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym odnosi się do rozpoznania składek, które są już ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w kwotach należnych z reasekuracji biernej jako przyszłe przepływy pieniężne.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.1.10 Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Wartość godziwa pozostałych należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) jest ustalana w bilansie ekonomicznym z wykorzystaniem metody alternatywnej opisanej w rozdziale D.4. Różnicę między wartością pozostałych należności wykazaną w bilansie wg polskich zasad rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika z korekty prezentacyjnej zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, którego wartość jest teraz ujęta w pozostałych należnościach.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.1.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są metodą alternatywną opisaną w rozdziale D.4. Wartość środków pieniężnych wykazana w bilansie wg polskich zasad rachunkowości jest taka sama w bilansie ekonomicznym.

Spółka nie identyfikuje istotnych przyszłych źródeł niepewności w odniesieniu do tej kategorii aktywów.

D.1.12 Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach) obejmują wszelkie aktywa, które nie są ujęte w innych pozycjach bilansowych. Są one wyceniane według wartości godziwej metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Różnica pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika z zastosowania innych metod wyceny oraz ze zmian w prezentacji.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.2 Rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe

D.2.1 Rezerwy techniczno–ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w podziale na linie biznesowe

Poniższa tabela przedstawia wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych TUIR Allianz Polska S.A. dla celów wypłacalności w podziale na kluczowe linie biznesowe według stanu na dzień 31 grudnia 2025r. wraz z danymi porównawczymi na dzień 31 grudnia 2024 r.

Tabela 16 Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności według stanu na dzień 31 grudnia 2025r. oraz 31.12.2024r.

Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności według stanu na 31 grudnia 2025 r.

	(A)	(B)	(C) = (A) + (B)	(D)	(C) - (D)
w tys. PLN	Najlepsze Oszacowanie Brutto	Margines Ryzyka	Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności	Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych	Rezerwy pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych
Razem	2 966 222	147 350	3 113 573	565 096	2 548 477
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 060 007	48 669	1 108 676	115 352	993 324
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	488 579	30 505	519 083	-498	519 582
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	486 746	30 822	517 568	108 055	409 513
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	628 508	23 906	652 414	171 435	480 979
Pozostałe ubezpieczenia majątkowe	302 383	13 448	315 831	170 753	145 078

Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności według stanu na 31 grudnia 2024 r.

	(A)	(B)	(C) = (A) + (B)	(D)	(C) - (D)
w tys. PLN	Najlepsze Oszacowanie Brutto	Margines Ryzyka	Rezerwy Techniczno – Ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności	Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych	Rezerwy pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych
Razem	2 830 389	96 246	2 926 635	532 323	2 394 312
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 038 876	32 474	1 071 350	98 074	973 276
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	452 376	20 411	472 787	-2 317	475 105
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	539 724	21 047	560 771	162 113	398 659
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	540 669	13 891	554 559	149 153	405 406
Pozostałe ubezpieczenia majątkowe	258 744	8 423	267 167	125 301	141 867

D.2.2 Metodyka wyceny najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Zobowiązania techniczno-ubezpieczeniowe Spółki kalkulowane są zgodnie z artykułami 76-82 i 86 Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku (zwanej dalej „Dyrektywą”) w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II). Najlepsza wycena zobowiązań uwzględnia wszystkie zobowiązania Spółki wobec ubezpieczających i beneficjentów wynikające z umów ubezpieczenia oraz reasekuracji zawartych na datę bilansową 31 grudnia 2025 r.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jest równa sumie najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka i odpowiada bieżącej kwocie, którą Spółka musiałaby zapłacić, gdyby dokonała natychmiastowego przeniesienia swoich praw i zobowiązań na inny zakład ubezpieczeń lub reasekuracji.

Najlepsze oszacowanie obliczane jest w wysokości brutto, bez pomniejszania o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych, i odpowiada wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych. Spółka stosuje strukturę terminową stopy procentowej wolnej od ryzyka wyznaczoną zgodnie z wytycznymi Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Na dzień 31 grudnia 2025 Spółka nie stosowała korekty dopasowującej ani korekty z tytułu zmienności. Najlepsze oszacowanie obliczane jest oddzielnie dla rezerwy skład ek oraz rezerwy na niewypłacone świadczenia i odszkodowania (zwanej dalej „rezerwą szkodową”).

Rezerwa skład ek

Rezerwa skład ek odzwierciedla wartość obecną wszystkich przyszłych przepływów pieniężnych dotyczących zdarzeń zachodzących po dacie bilansowej i obejmuje przyszłe wypłaty odszkodowań i świadczeń, koszty oraz oczekiwane składki z obecnych umów, z wyłączeniem skład ek, których termin płatności minął.

Wartość najlepszego oszacowania rezerwy skład ek wyznaczana jest przy uwzględnieniu założeń opisujących:

- Przewidywane współczynniki szkodowości portfela polis aktywnych na datę bilansową,
- Koszty obsługi polis, koszty akwizycji oraz koszty działalności lokacyjnej związanej z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych,
- Współczynniki rezygnacji z umów zgodnie z artykułem 79 Rozporządzenia Delegowanego Komisji 2015/35.

Rezerwa szkodowa

Rezerwa szkodowa równa jest wartości obecnej przyszłych przepływów dotyczących ubezpieczonych zdarzeń zaszytych do lub w dniu wyceny, niezależnie czy roszczenia zostały zgłoszone do Spółki czy nie. Przyszłe przepływy obejmują wypłaty odszkodowań i świadczeń, powiązane z nimi koszty oraz przyszłe zwroty i regresy. W każdym przypadku najpierw wyznaczana jest wartość niezdyskontowana, a następnie, przy użyciu historycznych wypłat, schemat przepływów zobowiązań.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości będące podstawą do wyznaczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej tworzy się stosując następujące metody:

- Aktuarialną – polegającą na ustaleniu rezerwy przy zastosowaniu matematyki ubezpieczeniowej, finansowej i statystyki, odrębnie dla każdej umowy ubezpieczenia lub każdej szkody albo zbiorczo dla całego portfela ubezpieczeń lub jego części,
- Inną niż aktuarialną:
 - Indywidualną – polegającą na ustalaniu odrębnie dla każdej umowy ubezpieczenia lub każdej szkody dokładnej wielkości rezerwy, a w przypadku niemożności ustalenia dokładnej wielkości rezerwy – jej wiarygodnego oszacowania,
 - Ryczałtową – polegającą na ustaleniu rezerwy zbiorczo dla całego portfela ubezpieczeń lub jego części, jako ustalonego procentu (wskaźnik ryczałtowy) składki,

wartości wypłaconych odszkodowań i świadczeń lub wartości rezerwy techniczno-ubezpieczeniowej.

Do wyznaczenia rezerwy na zaistniałe, lecz niezgłoszone odszkodowania i świadczenia Spółka stosuje metody aktuarialne takie jak metoda Chain-Ladder, Cape Cod, Expected Loss Ratio oraz metoda średniej szkody i liczby szkód.

W przypadku ubezpieczeń OC komunikacyjnego dla szkód zaistniałych do roku szkody 2008 (włącznie) tworzona jest dodatkowa rezerwa na zadośćuczynienia po stracie osoby bliskiej wyznaczana w oparciu o założenia dotyczące ostatecznej liczby szkód z tytułu zgonu osoby bliskiej oraz średnią kwotę zadośćuczynienia z tytułu śmierci oparte na policyjnych statystykach zgonów, historycznej ekspozycji i średniej wypłacie z tego tytułu. Rezerwa na zadośćuczynienia po stracie osoby bliskiej dla wszystkich innych lat szkody jest wyznaczana metodami aktuarialnymi (na bazie trójkątów szkodowych). Ponadto, dla portfela ubezpieczeń OC komunikacyjnego Spółka zawiązuje rezerwę na zadośćuczynienia dla osób odczuwających ból i cierpienie związane z trwałym uszczerbkiem zdrowia osoby bliskiej w oparciu o przyjęte założenia ostatecznej częstości występowania szkód z tego tytułu oraz wartości pojedynczej wypłaty. Dodatkowo, Spółka tworzy rezerwę na zadośćuczynienia dla osób odczuwających ból i cierpienie związane z trwałym uszczerbkiem zdrowia osoby bliskiej również w zakresie portfela ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej.

Nominał rezerwy na bezpośrednie koszty likwidacji szkód niezwiązane ze sprawami spornymi jest wyliczany w oparciu o stałe współczynniki kosztów do wypłat wyznaczone dla każdej z grup ubezpieczeniowych na podstawie danych historycznych. Rezerwy na koszty spraw spornych zawierają rezerwę na koszty obsługi prawnej, koszty sądowe, rezerwę na odsetki ustawowe oraz rezerwę na koszty niezgłoszonych spraw spornych. Dodatkowo, rezerwa na koszty niezgłoszonych spraw spornych dla grup 3, 8, 9, 10 i 13 wyliczana jest w oparciu o metodę aktuarialną Cape Cod na bazie trójkątów kosztów poniesionych lub trójkątów kosztów zgłoszonych.

Przyszłe zwroty i regresy dla istotnych linii biznesowych wyliczane są w oparciu o współczynniki regresów wyrażone jako procent łącznej wartości odszkodowań i świadczeń. Dodatkowo, dla każdej grupy ubezpieczeniowej określa się maksymalny okres od zaistnienia do odzyskania regresu, po którym rezerwa jest spisywana. Odpowiednie współczynniki wyznacza się na bazie zgromadzonych danych historycznych Spółki.

Rezerwę na skapitalizowaną wartość rent dla rent przyznanych zgłoszonych oblicza się jako obecną wartość przyszłych płatności przy użyciu tablic śmiertelności GUS (dla wszystkich rent), stopy indeksacji i struktury terminowej stóp wolnych od ryzyka na potrzeby dyskonta. W wyliczeniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent zgłoszonych uwzględnia się także prawdopodobieństwo przyznania świadczenia rentowego oraz współczynnik adekwatności roszczenia rentowego. Rezerwa na renty niezgłoszone dla portfela OC komunikacyjnego i portfela odpowiedzialności cywilnej ogólnej wyznaczona jest w oparciu o założenia o częstotliwości i średnim koszcie renty zgłoszonej.

Rozkład przyszłych przepływów Spółki wyznaczany jest w oparciu o dane historyczne z uwzględnieniem zmian w procesach mogących istotnie wpłynąć na poszczególne przepływy pieniężne powodując ich opóźnienie bądź przyspieszenie.

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych dla szkód zgłoszonych do Spółki na datę bilansową wyznaczane są indywidualnie w oparciu o warunki określone w zawartych umowach. Dla szkód zaszytych do lub w dniu wyceny i niezgłoszonych do Spółki oraz dla szkód zachodzących po dacie bilansowej udział reasekuratora wyznaczany jest metodami statystycznymi w oparciu o historyczne dane szkodowe oraz obowiązujące programy reasekuracyjne.

Udział reasekuratora w rezerwie składek dla celów wypłacalności jest naliczany oddzielnie dla poszczególnych homogenicznych grup ryzyka, poprzez nałożenie na niezdykontowane rezerwy składki brutto wskaźników równych ilorazowi rezerwy składki na udziale reasekuratora oraz

rezerwy składki brutto wykazanych w sprawozdaniu finansowym sporządzonym dla celów rachunkowości.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek uwzględnia wartości zobowiązań reasekuracyjnych z tytułu składek reasekuracyjnych i należności z tytułu prowizji reasekuracyjnych wynikających z umów reasekuracyjnych aktywnych na datę bilansową.

Przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania rezerwy składek zakłada się, iż przepływy pieniężne z tytułu należności reasekuracyjnych zostaną uregulowane w ciągu roku.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej uwzględnia wartości zobowiązań reasekuracyjnych z tytułu składek reasekuracyjnych i należności z tytułu prowizji reasekuracyjnych wynikających z umów reasekuracyjnych nieaktywnych na datę bilansową. Ponadto uwzględnia się należności i zobowiązania reasekuracyjne dotyczące odszkodowań.

Przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej zakłada się, iż przepływy pieniężne z tytułu należności reasekuracyjnych zostaną uregulowane w ciągu roku.

Udział reasekuratora korygowany jest o szacowane poniesione straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych zgodnie z art. 81 Dyrektywy Solvency II.

Margines ryzyka

Margines ryzyka wyznaczany jest jako wartość obecna kosztu kapitału niezbędnego do pokrycia zobowiązań Spółki z tytułu istniejących umów ubezpieczenia aż do momentu ich wygaśnięcia. W celu wyliczenia wartości obecnej kosztu kapitału dla każdego przyszłego okresu trwania zobowiązań Spółka wyznacza kapitałowy wymóg wypłacalności odpowiedni do profilu ryzyka. Wyliczenie uwzględnia ryzyka niezwiązane z rynkiem finansowym¹ i opiera się o standardową formułę kapitałowego wymogu wypłacalności. Użyta stopa kosztu kapitału na dzień bilansowy 31 grudnia 2025 wynosiła 6%.

Wartość najlepszego oszacowania wyznaczana jest dla jednolitych grup ryzyk, oddzielnie dla każdej homogenicznej linii biznesu. Margines ryzyka obliczany jest dla całego portfela Spółki, a następnie alokowany do odpowiednich linii biznesowych proporcjonalnie do wymogów kapitałowych dla ryzyka aktuarialnego.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności na datę bilansową 31 grudnia 2025 zostały wyznaczone w oparciu o aktualne i wiarygodne informacje, realistyczne założenia oraz przy wykorzystaniu odpowiednich metod aktuarialnych i statystycznych. Wykorzystane metody są proporcjonalne do charakteru, skali i złożoności ryzyka Spółki.

D.2.2.1. Niepewność związana z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności stanowi najlepsze oszacowanie przyszłych zobowiązań Spółki wynikających z zawartych na datę bilansową umów ubezpieczenia. W praktyce zarówno wartość przyszłych odszkodowań i świadczeń, jak i kosztów związanych z ich obsługą jest obarczona niepewnością. Istnieje ryzyko, że ich wartość będzie inna niż oszacowana. W szczególności przyjęta metodyka naliczania rezerw dla celów wypłacalności zakłada brak istotnych zmian wymogów prawnych i regulacyjnych dla rynku ubezpieczeniowego. Wszelkie przyszłe zmiany, na przykład dotyczące likwidacji szkód, mogą skutkować wzrostem średniego kosztu

¹ Kalkulacja marginesu ryzyka uwzględnia ryzyko aktuarialne, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz ryzyko operacyjne

wypłacanych odszkodowań bądź pojawieniem się nowych, nieoczekiwanych przez Spółkę typów zobowiązań ubezpieczeniowych.

Celem zrozumienia głównych źródeł niepewności związanych z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz określenia ich wpływu na wielkość rezerw, Spółka przeprowadza analizę wrażliwości przyjętych modeli oraz założeń. Proces obejmuje m.in. testowanie alternatywnych wariantów modeli oraz ich kluczowych parametrów, techniki symulacyjne do wyznaczenia rozwoju przyszłych roszczeń, badanie adekwatności metod zastosowanych na poprzednią datę bilansową.

Spółka zarządza ryzykiem związanym z niepewnością wartości przyszłych zobowiązań m.in. poprzez następujące działania:

- Bieżący monitoring zobowiązań i zmian w obrębie procesu likwidacji szkód oraz praktyk rynkowych,
- Analizę oczekiwanych wartości zobowiązań w relacji do ich realizacji w celu oceny adekwatności metod i założeń przyjętych na potrzeby wyliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności,
- Analizę zmian w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności pomiędzy bilansem otwarcia i zamknięcia. Celem analizy jest zidentyfikowanie źródeł zmian w założonym poziomie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności pomiędzy badanymi okresami sprawozdawczymi. Zmiana analizowana jest oddzielnie dla głównych czynników takich jak dokonane w okresie sprawozdawczym płatności, nowe informacje oraz ocena ekspercka ujęte w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności oraz wpływ nowego biznesu,
- Efektywny program reasekuracyjny chroniący Spółkę przed szkodami katastroficznymi oraz wspierający stabilność wyników działalności ubezpieczeniowej,
- Kontrole wewnętrzne realizowane w ramach zadań kluczowych funkcji (aktuarialnej, zarządzania ryzykiem, zgodności i audytu wewnętrznego) ustanowionych zgodnie z art.44 oraz 46-48 Dyrektywy Solvency II,
- Przegląd kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności przeprowadzany przez audyt zewnętrzny w cyklu rocznym.

D.2.3 Różnice w wycenie rezerw na potrzeby sprawozdania finansowego i wypłacalności

Poniższa tabela przedstawia różnicę w sposobie wyceny rezerw przedstawionych w sprawozdaniu Spółki dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności na datę bilansową 31 grudnia 2025 r.

Tabela 17 Rezerwy Techniczno - Ubezpieczeniowe według stanu na dzień 31 grudnia 2025 oraz 31 grudnia 2024.

Rezerwy Techniczno - Ubezpieczeniowe według stanu na 31 grudnia 2025 r.

	(A)	(B)	(C) = (A) + (B)	(D)	(C) + (D)
w tys. PLN	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym dla celów rachunkowości	Zmiany wprowadzone dla celów wypłacalności	Najlepsze Oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych	Margines Ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym dla celów wypłacalności
Razem	3 357 003	-955 876	2 401 127	147 350	2 548 477
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 195 225	-250 569	944 655	48 669	993 324
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	633 181	-144 104	489 077	30 505	519 582
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	651 348	-272 657	378 691	30 822	409 513

Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	585 298	-128 225	457 073	23 906	480 979
Pozostałe ubezpieczenia majątkowe	291 951	-160 321	131 630	13 448	145 078

Rezerwy Techniczno - Ubezpieczeniowe według stanu na 31 grudnia 2024 r.

	(A)	(B)	(C) = (A) + (B)	(D)	(C) + (D)
w tys. PLN	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym dla celów rachunkowości	Zmiany wprowadzone dla celów wypłacalności	Najlepsze Oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych	Margines Ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym dla celów wypłacalności
Razem	3 208 626	-910 560	2 298 066	96 246	2 394 312
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	1 157 300	-216 499	940 802	32 474	973 276
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	649 615	-194 922	454 693	20 411	475 105
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	658 996	-281 384	377 612	21 047	398 659
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	524 951	-133 435	391 516	13 891	405 406
Pozostałe ubezpieczenia majątkowe	217 764	-84 320	133 443	8 423	141 867

Pomimo występujących różnic w terminologii rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości i dla celów wypłacalności, w procesie ustalania wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości / najlepszego oszacowania dla celów wypłacalności zostały zastosowane te same metody obliczeniowe oraz podjęte te same decyzje w zakresie wyboru modeli oraz ich kalibracji. Główne różnice w wysokości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przedstawianych w odpowiednich sprawozdaniach wynikają z następujących czynników:

Rezerwa składki

Rezerwa składki wyznaczona dla celów rachunkowości statutowej odpowiada części składki przypisanej przypadającej na przyszłe okresy ubezpieczenia wynikające z zawartej umowy ubezpieczenia. Rezerwa składki wyznaczona dla celów wypłacalności równa jest wartości wszystkich przepływów pieniężnych dotyczących ubezpieczonych zdarzeń zachodzących po dacie bilansowej. Przepływy pieniężne obejmują najlepsze oszacowanie przyszłych wypłat odszkodowań i świadczeń, kosztów oraz oczekiwanych składek z obecnych umów. W wyliczeniu najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych zawartych w rezerwie składki dla celów wypłacalności kluczową rolę odgrywają założenia dotyczące szkodowości, poziomu kosztów oraz wskaźników rezygnacji z umów.

Pozostałe rezerwy

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności nie zawierają rezerwy na wyrównanie szkodowości utworzonej dla celów sprawozdawczości statutowej zgodnie z art. 40 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (dalej zwanym „Rozporządzeniem”).

Ponadto, na potrzeby sprawozdania dla celów rachunkowości kwota przewidywanych, przyszłych zwrotów kosztów Spółki z tytułu przejęcia roszczeń wobec osób trzecich (regresy), praw własności do ubezpieczonego majątku (odzyski) oraz dotacji została ograniczona zgodnie z art. 37 pkt. 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. 2016 poz. 562). Ograniczenie

określone w ww. rozporządzeniu nie ma zastosowania przy obliczaniu wartości oszacowanych regresów i odzysków dla celów wypłacalności.

Korekta udziału reasekuratora z tytułu oczekiwanej straty w związku z niewykonaniem zobowiązania

Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych dla celów wypłacalności uwzględniają szacowane poniesione straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez jednego bądź więcej reasekuratorów. Korekta obliczana jest na podstawie wartości kwot należnych z umów reasekuracji i od spółek celowych, ocenę wypłacalności kontrahenta oraz istniejące zabezpieczenia finansowe na wypadek niewypłacalności.

Dyskontowanie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone dla celów wypłacalności są dyskontowane przy użyciu krzywej stóp procentowych wolnych od ryzyka wyznaczonej zgodnie z regulacjami Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów rachunkowości co do zasady nie są dyskontowane, z wyjątkiem rezerwy na skapitalizowaną wartość rent, która podlega dyskontowaniu stopą 3%.

Margines Ryzyka

Wartość najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności powiększona jest o margines ryzyka w taki sposób, aby wycena przyszłych zobowiązań odpowiadala kwocie, jakiej zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji zażądałyby za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych Spółki i wywiązanie się z nich.

Powyższe zmiany w wyliczeniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych ujętych w sprawozdawczości finansowej Spółki wymagane na potrzeby raportowania dla celów wypłacalności zostały wprowadzone spójnie dla wszystkich linii biznesowych.

D.2.4 Uproszczenia przyjęte w kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności

Spółka stosuje uproszczenia w kalkulacji następujących elementów najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

Margines Ryzyka

Do wyznaczenia marginesu ryzyka Spółka stosuje uproszczenie zgodnie z art. 58 a) Rozporządzenia Delegowanego. Ponieważ margines ryzyka nie stanowi istotnego elementu w łącznej wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (obecnie 5.0% wartość rezerw brutto), przyjęte podejście uważa się za praktyczne i proporcjonalne do skali, charakteru i złożoności Spółki. W szczególności stosowane uproszczenie nie powoduje istotnego zniekształcenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Korekta kwot należnych z umów reasekuracji i od spółek celowych o szacowane poniesione straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych

Udział reasekuratora jest korygowany o szacowane poniesione straty wynikające z niewykonania zobowiązania przez kontrahentów reasekuracyjnych zgodnie z art. 81 Dyrektywy Solwency II. Ponieważ głównym reasekuratorem Spółki są spółki Allianz SE oraz Allianz Global Corporate & Specialty SE z oceną agencji Standard & Poor's na poziomie AA, stąd wartość korekty stanowi niewielki procent łącznych kwot należnych z umów reasekuracji i od spółek celowych. Zgodnie z zasadą proporcjonalności i materialności Spółka stosuje uproszczoną metodę kalkulacji szacowanych poniesionych strat określoną w wytycznych Europejskiego Urzędu Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych zgodnie z art. 61 Rozporządzenia Delegowanego. W szczególności, z uwagi na bardzo małą istotność korekty, stosowane uproszczenie nie powoduje zniekształcenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

D.2.5 Istotne zmiany od ostatniej daty bilansowej

Tabela 18 Analiza zmian najlepszego oszacowania brutto w 2025 r.

w tys. zł	Najlepsze oszacowanie brutto
Wartość na początek okresu sprawozdawczego	2 830 389
Czynniki szczególne powodujące konieczność ponownego określenia najlepszego oszacowania na początek okresu sprawozdawczego	-61 269
Zmiany zakresu portfela	0
Zmiany kursów walut	-5 126
Zmiana z tytułu ryzyk objętych ochroną po zakończeniu okresu sprawozdawczego	-142 301
Zmiana z tytułu ryzyk przyjętych w trakcie okresu sprawozdawczego	1 161 838
Zmiana z tytułu rozwoju stopy dyskontowej - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	88 022
Zmiana z tytułu wypływów i przepływów prognozowanych przepływów finansowych w roku N - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	-1 322 467
Zmiana wynikająca z doświadczenia - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	345 396
Odchylenie z tytułu zmiany założeń aktuarialnych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	3 799
Odchylenie z tytułu zmiany założeń ekonomicznych - ryzyka przyjęte przed okresem sprawozdawczym	67 941
Pozostałe zmiany nie wyjaśnione gdzie indziej	0
Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	2 966 222

Największy wpływ na zmianę najlepszego oszacowania brutto miały ryzyka objęte ochroną w trakcie okresu (1.2 mld zł) równoważone w znacznym stopniu przez wpływy i wypływy prognozowanych przepływów finansowych w roku 2025 (-1.3 mld zł). Znaczące pozycje analizy zmian najlepszego oszacowania stanowią także odchylenia wynikające z doświadczenia (345 mln zł), z tytułu ryzyk objętych ochroną po zakończeniu okresu sprawozdawczego (-142 mln zł) oraz w wyniku zmiany modeli aktuarialnych (-61 mln zł, wykazane w pozycji „Czynniki szczególne powodujące konieczność ponownego określenia najlepszego oszacowania na początek okresu sprawozdawczego”). Ponadto, rozwój stopy dyskontowej spowodował wzrost najlepszego oszacowania o 88 mln zł, zaś spadek stóp procentowych obserwowany w 2025 roku wpłynął na jego wzrost o 68 mln zł. Pozostałe, niewielkie, pozycje dotyczą zmiany kursu walut (-5 mln zł) oraz zmiany założeń aktuarialnych (+4 mln zł). Spółka utrzymała wprowadzoną na dzień 31 grudnia 2024 r. segmentację danych szkodowych na

homogeniczne grupy ryzyka, uspojnioną pomiędzy portfelami przejętym od Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (Aviva TUO, ex Aviva) oraz pozostałym (ex Allianz). Dodatkowo zmiany w zakresie uspojnienia metod kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wprowadzone w 2025 roku dotyczyły:

- Uspójnienia wyliczenia rezerw IBNR na zadośćuczynienia z tytułu uszczerbku na zdrowiu dla najbliższych członków rodziny poszkodowanego w grupie 10 ubezpieczeń między portfelami ex Aviva oraz ex Allianz. Dotychczasową metodologię kalkulacji założeń na potrzeby wyznaczenia niniejszej rezerwy w oparciu o dane rynkowe oraz ręczną analizę roszczeń dla portfela ex Aviva zastąpiono metodą stosowaną dotychczas dla portfela ex Allianz, tj. w oparciu o dane szkodowe Spółki. Dodatkowo, dla połączonego portfela dokonano aktualizacji parametrów stanowiących podstawę wyliczenia rezerwy, w szczególności obniżono założenie dotyczące oczekiwanej częstości szkód (celem odzwierciedlenia obserwowanych trendów częstości szkód osobowych).
- Uspójnienia podejścia do wyliczenia rezerw RBNP na bezpośrednie koszty likwidacji szkód związane ze sprawami spornymi, w szczególności uspojnienia podejścia do naliczania rezerw na odsetki karne między portfelami ex Allianz i ex Aviva. Dodatkowo, dokonano aktualizacji założeń dotyczących oczekiwanych przyszłych poziomów odsetek karnych oraz oczekiwanego dalszego czasu trwania spraw spornych.
- Uspójnienia podejścia do wyliczenia rezerw IBNR na bezpośrednie koszty likwidacji szkód między portfelami ex Aviva i ex Allianz, w szczególności wprowadzenia dla połączonego portfela jednego wyliczenia rezerw IBNR na bezpośrednie koszty likwidacji szkód z użyciem metody trójkątowej (Cape Cod) dla grup ubezpieczenia 3,8,9,10 i 13.
- Połączenia portfeli ex Allianz i ex Aviva na potrzeby kalkulacji rezerwy składek dla celów wypłacalności. Przyjęta po połączeniu granulacja wyliczeń jest zbliżona do stosowanej poprzednio w portfelu ex Allianz (bardziej szczegółowa niż stosowana dotąd w portfelu ex Aviva, tj. obecnie rozdzielająca linie biznesu Wypłacalność II), z dodatkowym wyodrębnieniem ubezpieczeń bankowych ex Aviva ze względu na ich charakterystykę istotnie różną od pozostałego portfela.

W zakresie założeń stanowiących podstawę kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, dokonano aktualizacji założeń na potrzeby projekcji wzorca rozwoju przepływów pieniężnych w zakresie kosztów likwidacji, jak również dokonano standardowej aktualizacji założeń ekonomicznych i aktuarialnych.

Dodatkowo w raportowaniu dla celów wypłacalności dokonano zmiany sposobu modelowania przepływów pieniężnych z rezerwy na szkody rentowe niezgłoszone. Dotychczas wartość tej rezerwy wyznaczoną dla celów rachunkowości (zawierającą implícite dyskonto w wysokości 3% od momentu zgłoszenia do momentu wypłaty) dyskontowano dodatkowo strukturą terminową stóp wolnych od ryzyka za okres od zaistnienia do zgłoszenia, na podstawie wyznaczonego na bazie danych historycznych wzorca zgłaszania się szkód. Taki model stanowił pewne uproszczenie i w 2025 roku Spółka zastąpiła go modelem dokładniejszym, w którym z rezerwy wyznaczonej dla celów rachunkowości w pierwszym kroku eliminowane jest dyskonto stopą 3% za okres od zgłoszenia do wypłaty, zaś w drugim kroku przykładane jest dyskonto strukturą terminową stóp wolnych od ryzyka za cały okres od zaistnienia do wypłaty (przy użyciu wzorca opóźnień wyznaczonego na bazie danych historycznych Spółki). Powyższa zmiana modelowa stanowi główną pozycję wykazaną w analizie zmian najlepszego oszacowania jako „Czynniki szczególne powodujące konieczność ponownego określenia najlepszego oszacowania na początek okresu sprawozdawczego”.

D.3 Inne zobowiązania

Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania i wyceny

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany w zasadach wyceny ani szacunkach zobowiązań w stosunku do okresu porównawczego. W zakresie ujmowania zobowiązań nastąpiły zmiany opisane poniżej.

Źródło danych wejściowych

Źródłem danych wejściowych są księgi rachunkowe prowadzone zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Oceny eksperckie

Spółka nie wykorzystuje ocen eksperckich innych niż szacunki, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość zobowiązań.

Założenia i oceny stosowane w przyjętych metodach wyceny

W przypadku założeń i ocen przyjętych w celu dokonania wyceny dla celów wypłacalności, informacja taka, zawierająca istotne źródła niepewności jest ujawniona w poniższym opisie metody wyceny danej pozycji zobowiązań.

Tabela 19 Wycena zobowiązań w bilansie ekonomicznym na dzień 31.12.2025 oraz na dzień 31.12.2024

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	4 184 061	-999 627	-245 764	2 938 670
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)	0	174 902	0	174 902
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe)	16 953	0	24 845	41 797
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	25 858	0	-24 845	1 014
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	95 734	23 120	0	118 854
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	35 117	0	35 117
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	132 037	-1 443	-73 261	57 333
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biemej	111 019	0	-107 138	3 881
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	63 679	0	-251	63 428
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	60 544	-35 990	-9 870	14 684
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 689 886	-803 922	-436 284	3 449 680

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 r.	Wartość bilansowa dla celów rachunkowości	Różnice w wycenie	Różnice w prezentacji	Wartość z bilansu dla celów wypłacalności
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	4 050 219	-1 020 971	-242 225	2 787 023
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)	0	139 612	0	139 612
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	19 719	0	26 968	46 687
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	25 925	0	-25 087	838
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 580	35 338	0	105 919
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	41 027	0	41 027
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	147 443	-1 216	-105 284	40 943
Zobowiązania z tytułu reasekuracji bieżącej	129 138	0	-120 298	8 840
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	49 452	-969	-680	47 804
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	55 483	-34 578	-11 211	9 694
Pozostałe zobowiązania ogółem	4 547 959	-841 756	-477 816	3 228 387

D.3.1 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe, które są istotne, muszą być ujęte w bilansie ekonomicznym. Zobowiązania warunkowe są wyceniane w oczekiwanej wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych potrzebnych do uregulowania zobowiązania warunkowego w okresie istnienia tego zobowiązania stosując podstawową strukturę terminową stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, zobowiązania warunkowe nie są wykazywane w bilansie, ale ujawnia się je w informacji dodatkowej.

W TUIR Allianz Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku nie wystąpiły zobowiązania warunkowe ani w sprawozdaniu statutowym ani w bilansie ekonomicznym.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii zobowiązań wynikać mogą z ewentualnych rozstrzygnięć sporów sądowych, w których Spółka jest stroną, lub szeroko pojętych zmian regulacyjnych.

Spółka nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie zobowiązań.

D.3.2 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

W pozycji Pozostałe rezerwy prezentowane są m.in. rezerwy pracownicze, rezerwy na programy motywacyjne, rezerwy na premie i nagrody dla pracowników, rezerwy na wynagrodzenie w formie akcji oraz rezerwy dotyczące kosztów sądowych, rezerwy na restrukturyzację itp.

Pozostałe rezerwy są wyceniane w wartości godziwej ustalonej metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Różnica pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika ze zmian w prezentacji.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii zobowiązań wynikać mogą z ewentualnych rozstrzygnięć sporów sądowych, w których spółka jest stroną, zmian na rynku pracy lub szeroko pojętych zmian regulacyjnych.

Spółka nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

D.3.3 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników obejmują zobowiązania związane z programem emerytalnym pracowników (zgodnie z krajowym systemem emerytalnym).

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych wyceniane w wartości godziwej ustalonej metodą alternatywną opisaną w punkcie D.4.

Różnica pomiędzy bilansem dla celów rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika ze zmian w prezentacji.

D.3.4 Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyliczona w sposób analogiczny jak aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Metoda wyliczenia została opisana szczegółowo w punkcie D.1.3.

D.3.5 Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

W pozycji Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych Spółka ujmuje zobowiązania z tytułu leasingu dotyczące prawa wieczystego użytkowania gruntu, umów najmu lokali biurowych oraz leasingu samochodów służbowych.

Wartość godziwa Zobowiązań finansowych innych niż wobec instytucji kredytowych jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej w rozdziale D.4.

D.3.6 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych odnoszą się do wymagalnych płatności wobec ubezpieczających, zakładów ubezpieczeń i innych osób uczestniczących w działalności ubezpieczeniowej, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Obejmują również płatności wobec pośredników ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny – metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej w rozdziale D.4.

W polskich zasadach rachunkowości zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych wyceniane są w wartości nominalnej.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania zobowiązań wobec pośredników z tytułu składek, które są ujęte jako należności niewymagalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne. Różnica wynika również ze zmian prezentacyjnych.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

D.3.7 Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej są to kwoty zobowiązań wobec reasekuratorów, które nie są ujęte w kwotach należnych z tytułu reasekuracji.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej jest ustalona z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w rozdziale D.4.

W polskich zasadach rachunkowości zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wyceniane są w wartości nominalnej.

Różnica pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym odnosi się głównie do rozpoznania zobowiązań z tytułu składek, które są ujęte jako niewymagalne zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości, natomiast w bilansie ekonomicznym są ujmowane w najlepszym oszacowaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych jako przyszłe przepływy pieniężne.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

D.3.8 Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) jest ustalana w bilansie ekonomicznym z wykorzystaniem metody alternatywnej opisanej w rozdziale D.4. Różnicę między wartością pozostałych zobowiązań wykazaną w bilansie wg polskich zasad rachunkowości a bilansem ekonomicznym wynika z korekty prezentacyjnej zobowiązania Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, które jest wykazywane w pozycji Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej).

Przyszłe źródła niepewności w wycenie tej kategorii aktywów wynikać mogą z niewywiązania się kontrahenta ze zobowiązania.

D.3.9 Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) obejmują m.in. zobowiązania wobec budżetu państwa, zobowiązania z tytułu nierozliczonych transakcji inwestycyjnych.

Zobowiązania wobec budżetu państwa są wyceniane według wartości godziwej lub z wykorzystaniem alternatywnej metody wyceny opisanej w punkcie D.4.

W bilansie statutowym pozostałe zobowiązania są wycenione w wartości nominalnej.

Różnica wynika z wyceny do wartości godziwej przychodów przyszłych okresów, które w bilansie ekonomicznym mają wartość zero.

Są to zobowiązania krótkoterminowe, o terminie wymagalności do 1 roku.

Spółka nie identyfikuje istotnej niepewności w zakresie kwoty oraz czasu przepływów pieniężnych i nie uwzględnia ryzyka odchylenia w wycenie.

D.4 Alternatywne metody wyceny

Zgodnie z Art. 267 Rozporządzenia delegowanego Spółka dokonuje przeglądu i regularnego sprawdzenia informacji, danych i założeń dotyczących alternatywnych metod wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności, ich wyników oraz adekwatności.

Przegląd odbywa się w procesie regularnych kontroli zdefiniowanych dla Funkcji Rachunkowości i Sprawozdawczości w Procedurze procesu zamknięcia okresów księgowych i kontroli nad prawidłowością raportowanych danych w TUIR Allianz Polska S.A.

Ponadto raz w roku dokonywana jest weryfikacja przedmiotowych regulacji wewnętrznych i w razie potrzeby ich aktualizacja.

Dodatkowy poziom kontroli alternatywnych metod wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe zapewniony jest przez członka Zarządu Spółki kierującego Pionem Finansowym (CFO). Wskazana przez CFO jednostka organizacyjna inna niż Funkcja Rachunkowości i Sprawozdawczości dysponująca odpowiednimi kompetencjami, w tym wiedzą w zakresie metod wyceny aktywów i zobowiązań dokonuje niezależnego przeglądu i weryfikacji zasad wyceny.

Przegląd ten odbywa się co najmniej raz w roku.

D.4.1 Nieruchomości, maszyny i wyposażenie wykorzystywane na użytek własny

Rzeczowe aktywa trwałe są wyceniane głównie w oparciu o podejście dochodowe lub podejście rynkowe na podstawie cen rynkowych porównywalnych aktywów na aktywnych rynkach. Wartości godziwe są albo obliczane wewnętrznie i weryfikowane przez ekspertów zewnętrznych lub pochodzą z wycen ekspertów i ustanowione są kontrole wewnętrzne w celu monitorowania tych wycen.

Dla pozostałych rzeczowych aktywów trwałych takich jak wyposażenie biura, sprzęt elektroniczny, przyjęte jest uproszczenie, iż ich wartość oszacowana wg kosztu nabycia pomniejszonego o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości stanowi właściwe przybliżenie wartości godziwej.

Zgodnie z MSSF 16 prawo do użytkowania aktywów zostało ustalone za pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych w okresie trwania leasingu.

D.4.2 Lokaty

Lokaty są wyceniane w wartości godziwej przy braku cen notowanych na aktywnym rynku zgodnie z technikami wyceny wymienionymi w MSSF 13 oraz wytycznymi Wypłacalność II i są to:

- podejście rynkowe: ceny oraz inne istotne informacje uzyskane z transakcji rynkowych dotyczących identycznych lub porównywalnych aktywów lub zobowiązań,
- podejście kosztowe: kwota, która byłaby obecnie wymagana w celu zastąpienia zdolności użytkowej składnika aktywów (kosztu odtworzenia),
- podejście dochodowe: konwersja przyszłych kwot takich jak przepływy pieniężne lub dochody do wartości bieżącej (wycena w wartości bieżącej).

D.4.2.1 Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych

Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych wycenia się do wartości godziwej przy pomocy modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zdyskontowane przepływy pieniężne (ang. *discounted cash flow, DCF*) – jest to metoda wyceny wykorzystująca kalkulację wartości pieniądza w czasie. Wszystkie przyszłe przepływy pieniężne są szacowane i dyskontowane w celu określenia ich wartości bieżącej. Stopa dyskontowa odpowiada stopie rynkowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię za ryzyko.

Spółka zastosowała uproszczenie ze względu na krótki termin tych depozytów i zaprezentowała depozyty w wartości nominalnej z uwzględnieniem zarachowanych odsetek. Wpływ dyskonta na wycenę tej pozycji jest nieistotny.

D.4.2.2 Fundusze inwestycyjne

Wartość godziwa jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wyceniana jest wg wartości aktywów netto na jednostkę publikowanej przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzające danym funduszem.

D.4.2.3 Instrumenty pochodne

Wartość godziwa oparta jest na podejściu dochodowym przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Metoda wyceny jest taka sama w bilansie statutowym jak w bilansie ekonomicznym.

D.4.2.4 Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)

Do wyceny nieruchomości znajdującej się w posiadaniu TUIR Allianz Polska S.A. ekspert wydający opinię zastosował podejście dochodowe, metody inwestycyjnej oraz techniki dyskontowania strumieni dochodów. Podejście dochodowe polega na określaniu wartości nieruchomości przy założeniu, że jej nabywca zapłaci za nią cenę, której wysokość uzależni od przewidywanego dochodu, jaki uzyska z nieruchomości. Stosuje się je przy wycenie nieruchomości przynoszących lub mogących przynosić dochód.

D.4.3 Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie

Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie wycenia się do wartości godziwej przy pomocy modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Spółka stosuje uproszczenie i wycenia pożyczki pracownicze w wartości nominalnej kapitału pozostałego do spłaty.

D.4.4 Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych / Należności z tytułu reasekuracji biernej

Wartość godziwa należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz Należności z tytułu reasekuracji biernej jest ustalana z pomocą metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych opisanej powyżej. Stopa dyskontowa odpowiada stopie rynkowej wolnej od ryzyka powiększonej o premię za ryzyko.

W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje, że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów, które zdarzają się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość nominalna jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.5 Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów, które zdarzają się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość nominalna jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.6 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są w wartości nominalnej powiększonej o zarachowane odsetki, jeśli dotyczy. Ze względu na wysoki stopień płynności tych aktywów oraz ich ulokowanie w instytucjach finansowych o wysokiej wiarygodności kredytowej wycena jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.7 Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)

Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów, które zdarzają się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość nominalna jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.4.8 Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) - wartość godziwa jest ustalana modelem zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje, że efekt dyskonta jest nieistotny, dlatego dla Pozostałych rezerw innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wartość nominalna zobowiązania jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej. W przypadku pozostałych rezerw wycena wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększoną o premię za ryzyko własne ustaloną na dzień zawiązania rezerwy. Tak wyliczona premia za ryzyko własne nie podlega późniejszym zmianom.

D.4.9 Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych są wyceniane do wartości godziwej metodą alternatywną zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

D.4.10 Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania są wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena zobowiązań wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka.

D.4.11 Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych / Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej / Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)

Zobowiązania są wycenione metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje, że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów, które zdarzają się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych przyjmowana jest wartość nominalna jako racjonalne przybliżenie wartości godziwej. Wycena zobowiązań wg zdyskontowanych przepływów pieniężnych opiera się o bieżącą wartość stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększoną o premię za ryzyko własne ustaloną na dzień zawarcia umowy, z której dane zobowiązanie wynika. Tak wyliczona premia za ryzyko własne nie podlega późniejszym zmianom.

D.4.12 Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)

Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) są wyceniane metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ramach uproszczenia Spółka przyjmuje, że efekt dyskonta jest nieistotny dla przepływów, które zdarzają się w ciągu 6 miesięcy od daty bilansowej i dlatego dla rozrachunków krótkoterminowych wartość nominalna jest racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej.

D.5 Wszelkie inne informacje

D.5.1 Leasing

TUiR Allianz Polska S.A. jest leasingobiorcą w zakresie umów najmu lokali, leasingu samochodów służbowych oraz użytkowania wieczystego gruntu pod nieruchomością budynku centrali Spółki. W bilansie ekonomicznym zgodnie z MSSF 16 ujęto prawo do użytkowania aktywa wycenione w wartości godziwej wraz z odnośnym zobowiązaniem leasingowym ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu w wartości odpowiednio 32,6 mln zł oraz 35,1 mln zł. TUiR Allianz Polska S.A. nie ma żadnych umów leasingu jako leasingodawca.

D.5.2 Pozostałe informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące wyceny aktywów, rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań dla celów wypłacalności zostały zaadresowane w powyższych punktach.

E Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Środki własne - cele, zasady i procesy

Zarządzanie kapitałem jest powiązane ze strategią zarządzania ryzykiem, która określa odpowiedni apetyt na ryzyko w odniesieniu do zdolności do ponoszenia ryzyka, biorąc pod uwagę cele kapitałowe i wypłacalnościowe Spółki, jak również limity ryzyka. Zarządzanie kapitałem obejmuje zestaw czynności podejmowanych przez Spółkę w celu zapewnienia odpowiedniego poziomu kapitału, jak również wypłaty nadwyżki kapitału akcjonariuszom.

Głównym celem zarządzania kapitałem w Spółce jest skuteczne wypełnianie wymogów nadzorczych.

Zarządzanie kapitałem powinno chronić podstawę kapitałową Spółki oraz wspierać efektywne zarządzanie kapitałem w zgodzie z Polityką Ryzyka Spółki. Proces zarządzania kapitałem służy alokacji kapitału do poszczególnych działań biznesowych i czynników ryzyka w ramach limitów wskazanych w Strategii Zarządzania Ryzykiem, przy założeniu dążenia do optymalizacji oczekiwanej stopy zwrotu w ramach wskazanych ograniczeń. Aspekty dotyczące ryzyka i potrzeb kapitałowych są zintegrowane z procesami zarządzania i podejmowania decyzji, co odbywa się poprzez przypisanie ryzyka i alokację kapitału do poszczególnych segmentów, linii biznesowych i inwestycji.

Spółka monitoruje i utrzymuje kapitał na wystarczającym poziomie.

Spółka zapewnia zgodność z minimalnymi regulacyjnymi wymogami kapitałowym (poziom MCR i SCR).

Zarządzanie kapitałem Spółki jest realizowane poprzez stosowanie właściwych buforów ponad minimalnymi regulacyjnymi wymogami kapitałowymi (poziom MCR i SCR). Nadwyżka kapitału niewymagana na potrzeby biznesowe w (trzyletnim) horyzoncie planowania może być transferowana do Akcjonariuszy, o ile jest to zgodne z obowiązującymi regulacjami.

Docelowe wskaźniki kapitałowe zostały określone podczas dialogu planistycznego na podstawie najbardziej dotkliwych ze zdefiniowanych scenariuszy szokowych (niekorzystnych scenariuszy wpływających na poziom środków własnych i poziom SCR) oraz na podstawie wymogów organu nadzoru. ZWK został określony w celu zapewnienia zgodności z wymogami kapitałowymi Dyrektywy Solvency II (poziom MCR i SCR) również w skrajnych scenariuszach oraz w celu minimalizowania procyklicznego zachowania. ZWK odzwierciedla profil ryzyka Spółki poprzez wzięcie pod uwagę wrażliwości środków własnych i SCR (wyznaczanych w sytuacji niekorzystnych ruchów rynkowych i strat z portfela ubezpieczeń).

Nie stwierdzono istotnych zmian w okresie sprawozdawczym w odniesieniu do celów, zasad i procesów stosowanych przez Spółkę do zarządzania środkami własnymi.

E.1.2 Dopuszczone środki własne

Dopuszczone środki własne składają się z podstawowych środków własnych (po odliczeniach).

Tabela 20 Dopuszczone środki własne

w tys. PLN				
na dzień	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana	%
Podstawowe środki własne (po odliczeniach)	1 420 409	1 339 014	81 395	6,1%
Uzupełniające środki własne	0	0	0	0,0%
Dopuszczone środki własne (z wył. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	1 420 409	1 339 014	81 395	6,1%

Środki własne z innych sektorów finansowych i	0	0	0	0,0%
Dopuszczone środki własne (z uwzgl. środków własnych z innych sektorów finansowych i z firm uwzględnionych metodą odliczeń i agregacji)	1 420 409	1 339 014	81 395	6,1%

E.1.3 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy sprawozdaniem statutowym a bilansem ekonomicznym

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym wynosi 1 615,4 mln zł, natomiast według sprawozdania statutowego kapitał własny wynosi 1 486,1 mln zł. Różnica wynika w głównej mierze z następujących kluczowych czynników:

1. Pozycje bilansu statutowego, które nie zostały ujęte w bilansie ekonomicznym (np. wartości niematerialne i prawne) oraz pozycje bilansu ekonomicznego, które nie są ujęte w bilansie statutowym (np. margines ryzyka).
2. Aktualizacja do wartości godziwej aktywów i zobowiązań, które są wyceniane według zamortyzowanego kosztu zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości.
3. Różnice w ujmowaniu i wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz kwot należnych z umów reasekuracji i od spółek celowych.
4. Udziały w jednostkach powiązanych.
5. Podatki odroczone na wyżej wymienionych różnicach bilansowych.

Tabela 21 przedstawia wartościową kwantyfikację wskazanych powyżej źródeł różnicy.

Tabela 21 Uzgodnienie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pomiędzy bilansem statutowym a bilansem ekonomicznym

w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 r.		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według sprawozdania statutowego	1 486 115	
1 Wartość firmy i wartości niematerialne i prawne	-13 517	D.1.2
2 Aktywowane koszty akwizycji	-277 806	D.1.1
3 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe na udziale własnym	638 724	D.2.
4 Rzeczowe aktywa trwałe	-2 556	D.1.4
5 Wycena udziałów	-188 294	D.1.5
6 Inne korekty	-4 106	
7 Podatek odroczoney	-23 120	D.1.3
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami według bilansu ekonomicznego	1 615 440	

E.1.4 Podstawowe środki własne (po odliczeniach) i dostępne środki własne

Podstawowe środki własne są oparte na nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami w wysokości 1 615,4 mln zł, która wywodzi się z bilansu ekonomicznego.

Odliczenia od nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami są dokonywane w odniesieniu do planowanej dywidendy oraz podatku od aktywów w wysokości 195,0 mln zł.

Rezerwa uzgodnieniowa jest częścią podstawowych środków własnych. Składa się na nią ta część nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami, która nie jest kapitałem podstawowym, kapitałem

nadwyżkowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszona o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia. W pozycji Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia prezentowane jest obciążenie z tytułu podatku od niektórych instytucji finansowych, które Spółka spodziewa się ponieść w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Tabela 22 Kluczowe elementy rezerwy uzgodnieniowej

w tys. PLN	2025	2024	Zmiana	%
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	1 615 440	1 544 723	70 717	4,6%
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	195 031	205 709	-10 678	-5,2%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	754 769	754 769	0	0,0%
Rezerwa uzgodnieniowa	665 640	584 245	81 395	13,9%

Rezerwa uzgodnieniowa na dzień 31 grudnia 2025 r. była o 81,4 mln zł wyższa niż na dzień 31 grudnia 2024 r.

W sumie, podstawowe środki własne TUIR Allianz Polska S.A. wynoszą 1 420,4 mln zł. Spółka nie posiada uzupełniających środków własnych, a dostępne środki własne na pokrycie SCR wynoszą 1 420,4 mln zł.

Dostępne środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) na pokrycie MCR składają się z Kategorii 1 Podstawowych Środków Własnych i wynoszą 1 420,4 mln zł.

E.1.5 Dopuszczone środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji)

Dopuszczone środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) wynikają z dostępnych środków własnych (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) po zastosowaniu limitów kategorii.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku, zastosowanie limitów kategorii nie doprowadziło do zmiany w strukturze ani w łącznej kwocie dostępnych środków własnych na pokrycie SCR.

Dopuszczone środki własne (z wyłączeniem środków własnych z innych sektorów finansowych oraz z jednostek ujętych metodą odliczeń i agregacji) TUIR Allianz Polska S.A. są przypisane w całości do Kategorii 1.

E.1.6 Struktura, wartość i jakość podstawowych środków własnych (po odliczeniach)

Podstawowe środki własne (po korektach) wynoszą 1 420,4 mln zł i składają się z 1 420,4 mln zł nieograniczonych środków własnych Kategorii 1.

Tabela 23 zawiera szczegółowe informacje na temat poszczególnych pozycji podstawowych środków własnych i odpowiedniej klasyfikacji na kategorie:

Tabela 23 Podział podstawowych środków własnych (po odliczeniach)

w tys. PLN	31.12.2025		31.12.2024		Zmiana	%
	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona		
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	457 110	457 110	457 110	457 110	0	0,0%
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	297 659	297 659	297 659	297 659	0	0,0%
Rezerwa uzgodnieniowa	665 640	665 640	584 245	584 245	81 395	13,9%
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	1 420 409	1 420 409	1 339 014	1 339 014	81 395	6,1%

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Na dzień 31 grudnia 2025 kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) wyniósł 779,1 mln zł, a minimalny wymóg kapitałowy (MCR) 350,6 mln zł. Podział SCR na poszczególne moduły ryzyka formuły standardowej przedstawiono w Tabeli 23.

Tabela 24 Kapitałowy wymóg wypłacalności

w tys. PLN	31.12.2025	31.12.2024	Zmiana	Zmiana %
	Kapitałowy wymóg wypłacalności	Kapitałowy wymóg wypłacalności		
Ryzyko rynkowe	171 972	223 886	-51 915	-23,2%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	71 261	67 106	4 155	6,2%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	7 137	6 182	954	15,4%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	25 268	24 016	1 252	5,2%
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	741 884	692 225	49 659	7,2%
Dywersyfikacja	-173 394	-194 672	21 278	-10,9%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	844 127	818 744	25 384	3,1%
Ryzyko operacyjne	84 575	81 381	3 194	3,9%
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	-149 614	-146 810	-2 804	1,9%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	779 088	753 314	25 774	3,4%

Kapitałowy wymóg wypłacalności wzrósł w okresie sprawozdawczym o 3,4% głównie w wyniku wzrostu wartości modułu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, modułu ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta oraz ryzyka operacyjnego. Wzrost ten został częściowo ograniczony przez spadek wartości modułu ryzyka rynkowego oraz poprzez wzrost zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat (przeciwny znak).

Szczegóły są opisane w sekcji dotyczącej Podsumowania dla Profilu Ryzyka.

E.2.1 Użycie formuły standardowej i uproszczeń

Zgodnie z Dyrektywą Solvency II przy kalkulacji formuły standardowej kapitałowego wymogu wypłacalności w niektórych okolicznościach dopuszcza się stosowanie uproszczeń kalkulacji. Spółka stosuje uproszczone podejście:

1. do obliczenia przy braku kontynuacji umów ubezpieczenia w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie zgodnie z artykułem 90a Rozporządzenia Delegowanego;
2. do obliczenia wymogu kapitałowego dla ryzyka pożaru zgodnie z artykułem 90c Rozporządzenia Delegowanego;
3. do obliczenia przy braku kontynuacji umów ubezpieczenia w podmodule ryzyka związanego z rezygnacjami w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie zgodnie z artykułem 96a Rozporządzenia Delegowanego;
4. do obliczenia wielkości efektu ograniczania ryzyka dla umów reasekuracji lub sekurytyzacji w module ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta zgodnie z artykułami 107 i 111 Rozporządzenia Delegowanego.

E.2.2 Wykorzystanie parametrów specyficznych dla danego zakładu w standardowej formule

Spółka nie stosuje do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności przy pomocy formuły standardowej parametrów specyficznych dla Zakładu.

E.2.3 Parametry i dane wejściowe służące do obliczania MCR

Obliczenie poziomu MCR jest zgodne z metodyką opisaną w Dyrektywie Solvency II i wykorzystuje jako parametry wejściowe do określania możliwego zakresu dla MCR:

1. odpowiedni SCR,
2. nieprzekraczalny dolny próg MCR wyrażony w EUR – do przeliczenia na zł wykorzystano średni kurs NBP z dnia 31 października 2025 roku,
3. najlepsze oszacowanie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto,
4. składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto.

Zmiany MCR są zatem wyjaśnione wraz z analizą ruchów SCR oraz zmianami w rozwoju biznesu. Poziom SCR jest obliczany w oparciu o formułę standardową.

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

Spółka w zakresie kalkulacji podmodułu ryzyka związanego z inwestowaniem w akcje nie wykorzystuje metody opartej na czasie trwania.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

Spółka nie stosuje modelu wewnętrznego do obliczania kapitałowego wymogu wypłacalności.

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

Spółka spełnia minimalny wymóg kapitałowy (MCR) i kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) za rok 2025.

E.6 Wszelkie inne informacje

Wszystkie istotne informacje dotyczące zarządzania kapitałem TUIR Allianz Polska S.A. zostały omówione w powyższych sekcjach.



Marcin Kulawik
Prezes Zarządu



Monika Leżyńska
członek Zarządu



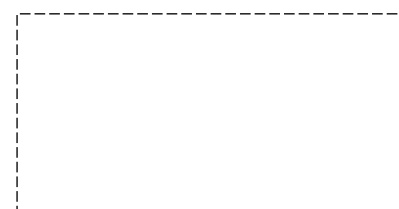
Ioannis Kotsianos
członek Zarządu



Andrzej Wasilewski
członek Zarządu



Monika Kulińska
członek Zarządu



Piotr Ruszowski
członek Zarządu

Załączniki

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Aktywa / Assets	Wartość wg Wypłacalność II	C0010
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	35 602
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	4 078 784
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	38 100
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	315 128
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały – notowane	R0110	0
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	3 587 070
Obligacje państwowe	R0140	3 587 070
Obligacje korporacyjne	R0150	0
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	8 823
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	129 664
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	565 096
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	502 481
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	469 329
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	33 153
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	62 614
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 z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	62 614
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	0
Depozyty u cedentów	R0350	0
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	210 928
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	68 561
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	63 832
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założeń, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	42 312
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	5 065 120
Zobowiązania	C0010	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	2 938 670
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	2 867 101
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	2 725 710
Margines ryzyka	R0550	141 392
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	71 569
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	67 487
Margines ryzyka	R0590	4 081
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	174 902
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	174 902
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	173 026
Margines ryzyka	R0680	1 877
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	41 797
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	1 014
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	118 854
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	35 117
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	57 333
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	3 881
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	63 428
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	14 684
Zobowiązania ogółem	R0900	3 449 680
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	1 615 440

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz
Polska Spółka Akcyjna

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

		Linia biznesowa dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Składki przypisane										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	59 671	59 145	0	447 053	795 513	8 986	480 272	212 981	12 619
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	30 291	7 970	0	0	0	39	17 962	12 508	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130									
Udział zakładu reasekuracji	R0140	59 650	25 096	0	7 807	2 565	1 272	87 358	56 790	13 185
Netto	R0200	30 311	42 019	0	439 246	792 947	7 753	410 876	168 699	-566
Składki zarobione										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	58 364	59 439	0	449 045	843 766	9 363	461 708	213 314	8 744
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	30 319	7 978	0	0	0	39	17 720	10 226	0
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230									
Udział zakładu reasekuracji	R0240	58 336	27 512	0	11 584	3 767	1 394	81 594	54 530	9 550
Netto	R0300	30 347	39 906	0	437 461	839 998	8 007	397 834	169 011	-806
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	4 708	14 608	0	238 264	573 079	11 030	156 140	133 868	258
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	25 530	607	0	0	0	69	16 655	1 504	-190
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330									
Udział zakładu reasekuracji	R0340	5 840	13 718	0	5 125	3 371	3 713	17 976	60 896	1 313
Netto	R0400	24 399	1 497	0	233 139	569 708	7 386	154 819	74 476	-1 245
Koszty poniesione	R0550	-12 056	19 230	0	164 446	306 356	4 058	217 648	101 271	126
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200									
Koszty ogółem	R1300									

		Linia biznesowa dla: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)			Linia biznesowa dla: reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej			Ogółem
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Składki przypisane								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	11 996	133 262	72 811				2 294 308
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	29 183	2 644				100 596
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130				0	0	0	6 506
Udział zakładu reasekuracji	R0140	47	83 004	17 770	0	0	0	544
Netto	R0200	11 950	79 441	57 685	0	0	0	5 962
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	11 879	133 480	71 222				2 320 323
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	28 751	4 659				99 693
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230				0	0	0	6 506
Udział zakładu reasekuracji	R0240	46	85 085	20 486	0	0	0	544
Netto	R0300	11 833	77 146	55 416	0	0	0	5 962
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	3 186	41 766	4 553				1 181 461
Brutto – reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	8	17 487	13 017				74 687
Brutto – reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330				0	0	0	200
Udział zakładu reasekuracji	R0340	6	29 884	5 441	0	0	0	-69
Netto	R0400	3 189	29 369	12 130	0	0	0	269
Koszty poniesione	R0550	8 896	35 790	30 549	0	0	0	-621
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200							10 636
Koszty ogółem	R1300							886 428

		Linia biznesowa dla: zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie					Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym m funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
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	90 771	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	32 791	0	0
Netto	R1700	0	0	0	0	0	57 980	0	0
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500								
Koszty ogółem	R2600								
Całkowita kwota wykupów	R2700	0	0	0	0	0	0	0	0

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.12.01.02

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

	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080				C0090
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	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	R0020	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	0	0	173 025	0	173 025	
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	0	0			0	0	0	62 614	0	62 614	
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	0	110 411	0	110 411	
Margines ryzyka	R0100	0	0			0	0	0	1 877	0	1 877	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200	0	0			0	0	0	174 902	0	174 902	

	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)			
		C0170	C0180			C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	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	R0020	0		0	0	0		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka								
Najlepsze oszacowanie								
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	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 – Ogółem	R0080	0	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	0		
Margines ryzyka	R0100	0	0	0	0	0		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0200	0	0	0	0	0		

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna								
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka										
Najlepsze oszacowanie										
Rezerwy składek										
Brutto	R0060	1 449	4 628	0	150 707	295 434	-12	105 680	36 874	14 699
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	5 166	5 872	0	-478	-1 024	-17	131	-4 747	11 017
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	-3 717	-1 244	0	151 185	296 457	5	105 549	41 620	3 682
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R0160	48 789	12 621	0	760 059	193 145	39 305	381 066	567 850	18 163
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	14 738	7 377	0	58 964	525	22 305	107 924	170 433	9 644
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	34 051	5 244	0	701 096	192 620	16 999	273 142	397 417	8 519
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	50 238	17 249	0	910 766	488 579	39 293	486 746	604 724	32 862
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	30 335	4 000	0	852 280	489 077	17 004	378 691	439 037	12 201
Margines ryzyka	R0280	2 031	2 050	0	46 998	30 505	819	30 822	23 700	481
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem										
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	52 269	19 300	0	957 764	519 083	40 112	517 568	628 424	33 343
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	19 904	13 249	0	58 485	-498	22 289	108 055	165 687	20 661
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	32 365	6 051	0	899 278	519 582	17 823	409 513	462 737	12 682

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna			Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczenia zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna na pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna na ubezpieczeń majątkowych	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone łącznie	R0010	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 obliczonymi łącznie – Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczone jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka									
Najlepsze oszacowanie									
Rezerwy składek									
Brutto	R0060	555	32 756	564	0	0	0	0	643 333
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	-1	19 812	2 969	0	0	0	0	38 700
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	555	12 945	-2 405	0	0	0	0	604 633
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R0160	5 260	50 283	73 344	0	0	0	0	2 149 864
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	9	24 861	47 001	0	0	0	0	463 782
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	5 250	25 402	26 343	0	0	0	0	1 686 082
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	5 814	83 019	73 908	0	0	0	0	2 793 197
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	5 806	38 347	23 938	0	0	0	0	2 290 716
Margines ryzyka	R0280	523	3 673	3 872	0	0	0	0	145 473
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	6 337	86 692	77 779	0	0	0	0	2 935 670
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	9	44 673	49 970	0	0	0	0	502 481
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	6 328	42 019	27 810	0	0	0	0	2 436 189

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.19.01.21

Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

Rok szkody/rok zawarcia umowy	Z020	1 – Rok szkody
-------------------------------	------	----------------

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

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wzrostniejsze lata	R0100											29 254
N-9	R0160	797 634	266 569	46 598	28 339	24 731	13 909	6 231	12 246	4 102	8 535	
N-8	R0170	772 040	259 785	45 560	43 574	16 785	12 501	8 607	8 023	10 015		
N-7	R0180	697 161	279 328	40 176	22 257	13 196	20 806	5 563	7 493			
N-6	R0190	984 799	300 608	40 316	19 155	18 410	9 478	5 719				
N-5	R0200	754 870	232 399	23 452	22 701	22 825	11 024					
N-4	R0210	783 357	272 210	35 281	27 011	9 625						
N-3	R0220	740 731	228 370	30 042	18 046							
N-2	R0230	693 679	250 121	28 719								
N-1	R0240	826 380	328 874									
N	R0250	801 646										

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

		W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
		C0170	C0180
Wzrostniejsze lata	R0100	29 254	29 254
N-9	R0160	8 535	1 208 893
N-8	R0170	10 015	1 176 890
N-7	R0180	7 493	1 068 931
N-6	R0190	5 719	1 378 485
N-5	R0200	11 024	1 067 310
N-4	R0210	9 625	1 127 484
N-3	R0220	19 046	1 017 187
N-2	R0230	28 719	972 520
N-1	R0240	328 874	1 155 253
N	R0250	801 646	801 646
Ogółem	R0260	1 258 679	11 020 853

Niezdykontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (kwota bezwzględna). Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wzrostniejsze lata	R0100											400 717
N-9	R0160	533 369	262 813	177 467	146 057	126 071	106 739	102 210	81 213	83 070	106 597	
N-8	R0170	589 742	278 793	210 643	165 268	136 490	109 569	104 431	93 861	95 498		
N-7	R0180	691 636	293 354	224 035	169 901	141 595	102 714	85 924	112 317			
N-6	R0190	635 751	279 368	209 419	181 256	154 728	139 771	146 677				
N-5	R0200	548 352	262 436	225 871	157 330	163 910	210 400					
N-4	R0210	536 181	260 847	232 118	205 992	235 771						
N-3	R0220	641 143	266 511	226 455	210 114							
N-2	R0230	568 335	298 738	239 281								
N-1	R0240	709 860	348 611									
N	R0250	682 288										

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

		Koniec roku (dane zdykontowane)
		C0360
Wzrostniejsze lata	R0100	288 809
N-9	R0160	76 009
N-8	R0170	64 230
N-7	R0180	78 019
N-6	R0190	105 778
N-5	R0200	154 237
N-4	R0210	171 638
N-3	R0220	148 749
N-2	R0230	179 993
N-1	R0240	277 890
N	R0250	607 863
Ogółem	R0260	2 153 316

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.23.01.01

Środki własne

		Ogółem	Kategoria 1 -	Kategoria 1 -	Kategoria 2	Kategoria 3
		C0010	nieograniczona C0020	ograniczona C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/25						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	457 110	457 110		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	297 659	297 659		0	
Kapitał zakładczy, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	0	0		0	
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	0		0	0	0
Fundusze nadwyżkowe	R0070	0				
Akcje uprzywilejowane	R0090	0			0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0			0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	665 640	665 640			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0			0	0
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	0				0
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	0			0	0
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	0				
Odliczenia						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	R0230	0	0	0	0	0
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	1 420 409	1 420 409	0	0	0
Uzupniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wzywano i który może być wzywany do opłacenia na żądanie	R0300	0				
Nieopłacony kapitał zakładczy, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0310	0				
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wzywano i które mogą być wzywane do opłacenia na żądanie	R0320	0				
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0				
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0				
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0				
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0				
Dodatkowe wkłady od członków - inne niż zgodne z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0				
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0				
Uzupniające środki własne ogółem	R0400	0				
Dostępne i dopuszczone środki własne						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	1 420 409	1 420 409	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	1 420 409	1 420 409	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	1 420 409	1 420 409	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	1 420 409	1 420 409	0	0	0
SCR	R0580	779 088				
MCR	R0600	350 590				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	182,32%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	405,15%				

		C0060
Rezerwa uzgodnieniowa		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	1 615 440
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	195 031
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	754 769
Korekta ze względu na wydzielenie pozycje środków własnych w ramach portfelu objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	665 640
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	46 433
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	46 433

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna

S.25.01.21

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Uproszczenia
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	171 972	
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	71 261	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	7 137	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	25 268	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	741 884	
Dyweryfikacja	R0060	-173 394	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	844 127	

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

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		Wartość
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	84 575
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-149 614
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	779 088
Ustanowione narzuty kapitałowe	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	779 088
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 kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dyweryfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej		Tak/Nie
		C0109
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590	1 – Tak

Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-149 614
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	-118 854
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-30 760
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	
Maksymalna LAC DT	R0690	-176 453

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna
S.28.01.01

Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

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

		Komponenty MCR	
		C0010	
Wynik MCRNL	R0010	383 328	

Podstawowe informacje			
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	30 335	30 311
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	4 000	42 019
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	852 280	439 246
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	489 077	792 947
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	17 004	7 753
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	378 691	410 876
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	439 037	168 699
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	12 201	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	5 806	11 950
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	38 347	79 441
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	23 938	57 685
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	5 962

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

		C0040
Wynik MCRNL	R0200	2 319

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

		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	110 411	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całościowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	385 646
SCR	R0310	779 088
Górny próg MCR	R0320	350 590
Dolny próg MCR	R0330	194 772
Łączny MCR	R0340	350 590
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	350 590