

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Vienna Insurance Group
za 2025 rok



Warszawa, 18 marca 2026

SPIS TREŚCI

WSTĘP	3
2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	5
2.1. PODSTAWY PRAWNE I PRZEDMIOT DZIAŁANIA	5
2.2. AKCJONARIAT I WŁADZE SPÓŁKI	5
2.2.1. Akcjonariat	5
2.2.2. Rada Nadzorcza	5
2.2.3. Zarząd.....	5
2.3. ORGANIZACJA SPÓŁKI	6
2.4. ZATRUDNIENIE I SZKOLENIA	6
2.5. AUDYT I KONTROLA WEWNĘTRZNA	8
2.6. RZECZNIK KLIENTA	8
2.7. DZIAŁANIA MARKETINGOWE I CSR W SPÓŁCE.....	10
3. DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA ORAZ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI	
W 202 ROKU	11
3.1. WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI W 2025 ROKU	11
3.1.1. Wynik techniczny	11
3.1.2. Przychody z działalności ubezpieczeniowej	11
3.1.3 Koszty działalności ubezpieczeniowej	13
3.2. KLUCZOWE LINIE PRODUKTOWE.....	15
3.2.1 Ubezpieczenia majątkowe.....	15
3.2.2 Ubezpieczenia osobowe	17
3.2.3 Ubezpieczenia zdrowotne	18
3.2.4 Ubezpieczenia komunikacyjne	19
3.2.5 Ubezpieczenia finansowe.....	19
3.3. REZERWY TECHNICZNO – UBEZPIECZENIOWE	20
3.4. PROGRAM REASEKURACJI	21
3.5. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM	22
4. DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA.....	25
5. SYSTEM INFORMATYCZNY	26
6. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA W 2026 ROKU	27
7. PODSUMOWANIE I WNIOSKI.....	27
8. OŚWIADCZENIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH.....	29
ZAŁĄCZNIKI.....	30

WSTĘP

W 2025 r. InterRisk Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. Vienna Insurance Group (dalej: InterRisk, Spółka) kontynuowało realizację założonych celów strategicznych, opisanych w Strategii InterRisk na lata 2021-2025. Do najważniejszych należało:

- 1) Selektynywny wzrost sprzedaży ubezpieczeń detalicznych oraz utrzymanie stabilnego wzrostu ubezpieczeń korporacyjnych dzięki silnej marce w tym segmencie;
- 2) Uzyskanie dodatniego wyniku finansowego brutto oraz utrzymanie wysokiego wskaźnika ROE (ang. Return on Equity);
- 3) Utrzymanie wysokiego wskaźnika wypłacalności na poziomie przekraczającym 150%;
- 4) Utrzymanie zdywersyfikowanego portfela ryzyk;
- 5) Podnoszenie jakości tzw. „customer experience” w efekcie uzyskując wyższą retencję i lojalność klientów;
- 6) Zwiększenie zaangażowania pracowników;
- 7) Przeprowadzenie szeregu modernizacji w obszarze IT;

W 2025 roku Spółka w zakresie wskaźników finansowych, istotnych z punktu widzenia działalności ubezpieczeniowej, uzyskała:

- 1) sprzedaż mierzona składką przypisaną brutto na poziomie 1.917,3 mln PLN, tj. aż o 105,1 mln PLN więcej (5,8%) niż w 2024 roku, co pozwoliło na utrzymanie udziału w rynku na poziomie 2,9% (dane PIU po 4Q 2025).
- 2) wynik finansowy netto w wysokości 94,4 mln PLN, wyższy o 22,8 mln PLN (31,8%) w porównaniu do 2024 roku;
- 3) wynik techniczny na poziomie 101,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 42,4 mln PLN (71,8%) w porównaniu do roku ubiegłego;

2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

2.1. Podstawy prawne i przedmiot działania

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000054136.

Spółka jest uprawniona do zawierania umów ubezpieczenia w grupach 1 - 4, 6 - 18 Działu II wymienionych w załączniku do ustawy z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

2.2. Akcjonariat i władze Spółki

2.2.1. Akcjonariat

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe będąca w posiadaniu 1 376 401 akcji oraz 100,0% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Stan akcjonariatu Spółki na dzień 31 grudnia 2025 r. przedstawiał się następująco:

Tabela nr 1. Liczba akcji i głosów na WZA w 2025 roku

Akcjonariusz	Akcje			WZA	
	Liczba	%	Wartość (PLN)	Głosy	%
VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe	1 376 401	100,0%	137 640 100	2 752 802	100,0%
Razem	1 376 401	100,0%	137 640 100	2 752 802	100,0%

2.2.2. Rada Nadzorcza

W roku obrotowym 2025 Rada Nadzorcza InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group działała w składzie:

- 1) Harald Riener – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Franz Fuchs– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Peter Höfingler– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 4) Marek Belka– Członek Rady Nadzorczej
- 5) Jan Monkiewicz– Członek Rady Nadzorczej
- 6) Klaus Mühleder– Członek Rady Nadzorczej
- 7) Andrzej Witkowski– Członek Rady Nadzorczej

2.2.3. Zarząd

W roku obrotowym 2025 skład Zarządu przedstawiał się następująco:

- 1) Piotr Narloch - Prezes Zarządu,
- 2) Włodzimierz Wasiak - Wiceprezes Zarządu,
- 3) Daniel Kaliszuk - Członek Zarządu,
- 4) Martin Stenitzer - Członek Zarządu,

5) Tomasz Rowicki - Członek Zarządu.

W 2025 roku odbyło się 40 posiedzeń Zarządu. Zarząd podjął 197 uchwał dotyczących:

- 1) ogólnych warunków ubezpieczenia, taryf, dokumentów wykorzystywanych przy zawieraniu umów ubezpieczenia;
- 2) wprowadzenia lub modyfikacji obowiązujących w Spółce przepisów wewnętrznych;
- 3) powołania komisji egzaminacyjnych do przeprowadzenia egzaminów dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych;
- 4) organizacji wewnętrznej Spółki;
- 5) spraw osobowych;
- 6) udzielenia zgód korporacyjnych wymaganych przez Statut Spółki;
- 7) innych spraw (w szczególności zwołania walnych zgromadzeń akcjonariuszy, przekazania dokumentów organom statutowym Spółki, rozpatrzenia wniosków dotyczących ubezpieczeń finansowych).
- 8) zatwierdzenia planów na 2025 r.

2.3. Organizacja Spółki

Na koniec 2025 r. InterRisk posiadał 16 Oddziałów i 4 Przedstawicielstwa Generalne. Własną sieć sprzedaży uzupełniają współpracujący ze Spółką agenci wyłączni i multiagencje.

Na koniec 2025 r. ze Spółką współpracowało:

- 1) 2 966 agentów ubezpieczeniowych (w 2024 r: 2 955);
- 2) 47 760 osób fizycznych wykonujących czynności agencyjne (w 2024 r: 45 277);
- 3) 808 brokerów ubezpieczeniowych (w 2024 r: 824).

Dominującym kanałem dystrybucji ubezpieczeń w InterRisk są agenci ubezpieczeniowi. W 2025 roku zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 21.08.2018 r. w sprawie egzaminu dla osób ubiegających się o wykonywanie czynności agencyjnych zakładu ubezpieczeń oraz czynności dystrybucyjnych zakładu ubezpieczeń (Dz.U. 2018 poz. 1746 z późn. zm.) z wynikiem pozytywnym egzaminu z zakresu § 8 ust. 2/6/9/10/11/12 zdało 7 641 osób fizycznych wykonujących czynności agencyjne. Przeprowadzono 569 egzaminów.

Struktura egzaminów przedstawia się następująco:

Tabela nr 2. Liczba egzaminów oraz osób przeegzaminowanych w latach 2023 - 2025

	2023	2024	2025
Liczba osób przeegzaminowanych	8 408	7 058	7 641
liczba egzaminów	579	528	569

2.4. Zatrudnienie i szkolenia

W Spółce na dzień 31 grudnia 2025 roku zatrudnienie wynosiło 1024 osoby. Na stanowiskach menadżerskich zatrudnionych jest 14% pracowników, z czego kobiety stanowią 49%.

W 2025 roku awans otrzymało łącznie 120 pracowników, w tym 8 osób na stanowiska kierownicze. 65,5% zatrudnionych pracowników ma staż dłuższy niż 5 lat.

Tabela nr 3. Struktura stażu pracy pracowników IR (stan na dzień 31.12.2025)

Staż w InterRisk	Liczba pracowników
do 5 lat	353
5-10 lat	381
10-15 lat	108
15-20 lat	108
powyżej 20 lat	74

Spółka rekrutowała głównie doświadczonych specjalistów posiadających wyższe wykształcenie. Obecnie największą grupę zatrudnionych, bo aż 76,4% stanowią właśnie osoby z wyższym wykształceniem.

Tabela 4. Struktura wykształcenia pracowników IR (stan na dzień 31.12.2025)

Wykształcenie	Liczba pracowników	w tym kobiet
wyższe	782	397
średnie	241	115
zasadnicze zawodowe	1	1
podstawowe	0	0

InterRisk zatrudnia głównie pracowników doświadczonych, których największą grupę stanowią osoby w wieku pomiędzy 30 a 50 rokiem życia – jest to 55,8% ogółu wszystkich zatrudnionych pracowników.

Tabela nr 5. Struktura wieku pracowników IR (stan na dzień 31.12.2025)

Przedział wiekowy	Liczba pracowników	w tym kobiet
do 30 lat	101	63
30 - 50 lat	571	322
50 + lat	352	128

W 2025 roku Spółka przygotowała dla pracowników szkolenia podnoszące kompetencje związane z wykonywaną pracą i sprawowaną funkcją, w tym produktowe. Kontynuowano cykl webinarów dla wszystkich pracowników „Różne perspektywy na dobrostan i różnorodność”.

W 2025 menedżerowie odbyli szkolenia ze zaktualizowanego modelu kompetencji obowiązującego w całej grupie VIG. Firma zapewniła im także szkolenia związane z wystąpieniami publicznymi, zarządzaniem zespołem, pierwszą pomocą, ochroną danych osobowych czy też skutecznym rekrutowaniem kandydatów.

Pracownicy podnosili swoje kompetencje w zakresie m.in. komunikacji, osobistej odpowiedzialności, innowacyjności, ochrony danych osobowych, różnorodności oraz rozwijali kompetencje techniczne i analityczne.

Kontynuowano szkolenia stanowiskowe dla nowozatrudnionych pracowników Spółki, a także wewnętrzne szkolenia wdrożeniowe, produktowo-sprzedażowe i zdalną naukę języka angielskiego dla pracowników.

W 2025 roku odbyła się piąta edycja Akademii Ubezpieczeń. Obejmowała szkolenia dotyczące m.in. zagadnień z zakresu ESG, ubezpieczeń OC w życiu prywatnym, OC komunikacyjnego, zarządzania projektami, zabezpieczeń przeciwpożarowych (PPOŻ) oraz analizy ryzyka. Równolegle wdrożono szkolenia produktowe, takie jak Pakiet Auto+, Bezpieczna Inwestycja oraz ubezpieczenia mieszkaniowe, które stanowiły istotne uzupełnienie programu Akademii.

Wdrożono Program Expert Club, który zapewnia alternatywną ścieżkę rozwoju dla pracowników firmy oraz pozwala na zwiększenie zaangażowania i motywacji doświadczonych ekspertów poprzez dzielenie się swoją wiedzą.

2.5. Audyt i kontrola wewnętrzna

Kontrola wewnętrzna ma na celu poprawę efektywności procesów zarządczych w Spółce. Jest ona realizowana w dwóch płaszczyznach: kontroli funkcjonalnej i instytucjonalnej. Kontrola instytucjonalna sprawowana jest przez wyodrębnioną w strukturze organizacyjnej Centrali Spółki komórkę Biura Audytu Wewnętrznego. Zgodnie z planem Biuro Audytu Wewnętrznego w 2025 r. audytowało 18 obszarów merytorycznych. Audyty w formie kontroli kompleksowych przeprowadzono w 7 Oddziałach. Po przeprowadzonych audytach Biuro Audytu Wewnętrznego wydało 107 zaleceń, wynikiem których było usprawnienie procesów oraz poprawa jakości i terminowości realizacji zadań w audytowanych obszarach. Wykonano także 15 audytów sprawdzających.

Kontrola funkcjonalna sprawowana jest przez wszystkie osoby zajmujące stanowiska kierownicze w Spółce. W ramach systemu kontroli wewnętrznej wyodrębniona jest również funkcja zgodności z przepisami, która ma za zadanie w szczególności określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów, wewnętrznych regulacji oraz przyjmowanych standardów postępowania. Do jej zadań należy również ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na działalność Spółki. Osoba realizująca funkcję zgodności z przepisami przedkłada roczny Raport z przeglądu prac zarówno Zarządowi Spółki jak i Radzie Nadzorczej. Ze swojej działalności Biuro Audytu Wewnętrznego przedkłada Sprawozdanie Roczne oraz opracowuje plan kontroli na każdy rok kalendarzowy. W celu zapewnienia efektywności systemu kontroli wewnętrznej w Spółce stosuje się zasady współpracy funkcji audytu, zarządzania ryzykiem oraz zgodności z przepisami. W 2026 roku kontynuowane będą prace nad optymalizacją systemu kontroli wewnętrznej mające na celu ciągłą poprawę efektywności i adekwatności procesów kontrolnych, a co za tym idzie całego systemu zarządzania.

2.6. Rzecznik Klienta

W 2025 roku działania Rzecznika Klienta miały na celu pogłębienie wiedzy na temat potrzeb i jakości obsługi Klientów InterRisk, badanie i poprawę procesów obsługowych, analizowanie

przyczyn skarg i reklamacji, inicjowanie i monitorowanie działań z zakresu CX (Doświadczeń Klientów), a w konsekwencji podwyższenie poziomu ich lojalności.

Rzecznik Klienta w 2025 roku koncentrował się na następujących obszarach:

1. Rozwój badań klienckich o kolejne obszary.
2. Cokwartalne raportowanie skarg, reklamacji i informacji na temat wyników badań klienckich do Zarządu wraz z analizą kluczowych linii produktowych oraz monitorowaniem inicjatyw z obszaru poprawy jakości Likwidacji.
3. Cokwartalne raportowanie skarg i reklamacji do organów Nadzoru (KNF i Rzecznik Finansowy) wraz z monitorowaniem wskaźników wpływających na BION.
4. Inicjatywy poprawy jakości obsługi Klientów.
5. Interwencje w imieniu klientów.
6. Działania CX na ścieżce kontaktów Klientów z InterRisk.
7. Aktywny udział w pracach Zespołu ds. skarg i reklamacji przy Polskiej Izbie Ubezpieczeń.
8. Spotkania z Rzecznikiem Finansowym i KNF na temat skarg i reklamacji.
9. Współpraca w projektach Grupy VIG dotyczących poprawy obsługi Klientów.

Rozwój badań

W 2025 roku Spółka kontynuowała badania wszystkich elementów procesu likwidacji szkód — od zgłoszenia po ocenę jakości usług partnerów. Oprócz wywiadów CATI realizowano automatyczne ankiety telefoniczne dotyczące Call Center, likwidatorów i rzeczoznawców, a także rozszerzono monitoring usług Assistance.

Wprowadzono również badania satysfakcji klientów w obszarach: Reputacji Oddziałów, sprzedaży polis mobilnych oraz obsługi online.

Dzięki temu poszerzono analizę punktów styku klientów ze Spółką w całej ścieżce obsługi (customer journey). Wyniki badań pozwoliły wdrożyć szereg inicjatyw poprawiających jakość obsługi klientów w InterRisk.

Poprawa wyników

W wyniku analizy skarg i reklamacji oraz wdrożenia działań naprawczych InterRisk osiągnął w 2025 roku znaczącą poprawę wyników, w tym:

- Uproszczenie procesu i skrócenie czasu likwidacji szkód we wszystkich liniach biznesowych — średnio o 2,2 dnia.
- Spadek liczby skarg i reklamacji w kluczowych liniach produktowych: NNW –14%, domy i mieszkania –24%, OC Ogólna –33%.
- Zmniejszenie liczby interwencji Rzecznika Finansowego o 22%, w tym w OC Ogólnej aż o 42%.

Interwencje w imieniu klientów

W 2025 roku Rzecznik Klienta odnotował 669 maili Klientów z prośbą o wsparcie, co oznacza wzrost o 16% w porównaniu z rokiem 2024.

Interwencje dotyczyły głównie reklamacji z NNW, majątku detalicznego i OC.

2.7. Działania marketingowe i CSR w Spółce

W 2025 roku InterRisk prowadził działania marketingowe wynikające ze strategii Grupy obowiązującej na lata 2021-2025. Część inicjatyw stanowiła kontynuację projektów realizowanych w poprzednich latach, takich jak: Ultrakrew i Bieg Charytatywny. Podejmowane aktywności koncentrowały się na umacnianiu oraz dalszym kształtowaniu wizerunku Spółki jako odpowiedzialnego ubezpieczyciela, a także podmiotu aktywnie wspierającego edukację prozdrowotną oraz promującego aktywność fizyczną i zdrowy styl życia.

Działania edukacyjne w 2025 roku były realizowane m.in. za pośrednictwem strony internetowej www.interrisk.pl oraz kanałów społecznościowych Spółki. Firma aktywnie dzieliła się wiedzą ekspercką w ramach nowej kampanii edukacyjnej pn. „Prosty przepis na spokój”. Pełniła też rolę edukatora w obszarze ubezpieczeń, kontynuując cykl spotkań z agentami pod nazwą „Bądź Bliżej InterRisk”.

W 2025 roku zrealizowano szereg inicjatyw charytatywnych w ramach projektów CSR pod wspólnym hasłem „InterRisk dla Przyszłości”.

W ich ramach Spółka przekazała dziesiątki tysięcy złotych darowizn na rzecz fundacji i stowarzyszeń wspierających osoby potrzebujące.

Do kluczowych projektów zrealizowanych w 2025 roku należały:

1. **Ultrakrew** – InterRisk wspierał zbiórki krwi połączone z biegami i szkoleniami z pierwszej pomocy, finansując inicjatywy promujące krwiodawstwo i edukację przyszłych dawców.
2. **Ochrona ginących gatunków** – Spółka kontynuowała projekt ochrony pszczół, opiekując się pasieką na dachu siedziby głównej.
3. **Bieg Charytatywny** – w ramach 11. edycji akcji zorganizowanej wspólnie z TUV TUV zebrano ponad 100 tys. zł dla ośmiu fundacji wskazanych przez pracowników.
4. **Social Active Day** InterRisk we współpracy z Fundacją ROK RZEKI WISŁY po raz czwarty zorganizował ogólnopolską akcję sprzątania terenów wokół akwenów. Pracownicy Spółki zebrali około 1000 worków odpadów.

W 2025 roku Spółka sponsorowała ważne imprezy sportowe takie jak:

- **11 edycja Orlen Copernicus Cup World Athletics Indoor Tour Gold**
- **7 Memoriał Ireny Szewińskiej w Bydgoszczy**

Inne projekty sponsoringowe w 2025:

- „UltraKrew”
- InterRisk ponownie został Sponsorem **Austriackiego Forum Kultury**, wspierając wydarzenia i inicjatywy związane z promocją kultury i sztuki.

Nagrody, certyfikaty i wyróżnienia

- 1) Rozwiązanie Moto Asistance InterRisk otrzymało od redakcji „Gazety Ubezpieczeniowej” tytuł **Innowacji Miesiąca** (kwiecień).
- 2) Platforma **IRON** InterRisk została wyróżniona jako Innowacja Miesiąca (maj) w „Gazecie Ubezpieczeniowej”.

3. DZIAŁALNOŚĆ UBEZPIECZENIOWA ORAZ WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI W 2025 ROKU

3.1. Wyniki finansowe Spółki w 2025 roku

Osiągnięty w 2025 roku wynik finansowy brutto jest o 0,6 mln PLN wyższy niż planowany i wyniósł 120,6 mln PLN. Jest to kolejny rok z dodatnim wynikiem finansowym brutto, który był o 30,4 mln PLN wyższy od ubiegłorocznego, tj. o 33,7%. Ponadto osiągnięty w 2025 roku wynik finansowy brutto był najwyższy w historii Spółki. Przyczyną wzrostu była poprawa wyniku technicznego w linii ubezpieczeń komunikacyjnych (grupa 3 i 10) oraz ubezpieczeń majątkowych (grupa 9), a także poprawa wyniku z działalności inwestycyjnej.

Wynik finansowy netto wyniósł 94,4 mln PLN i był wyższy o 31,8% niż w roku ubiegłym. Szczegółowe dane dotyczące wyniku finansowego znajdują się w Załącznikach nr 1-3.

3.1.1. Wynik techniczny

Wynik techniczny Spółki w 2025 roku wyniósł 101,5 mln PLN, co oznacza wzrost o 42,4 mln PLN w porównaniu do 2024 roku.

Na jego poprawę w 2025 roku wpłynął wzrost wyniku technicznego o 18,4 mln PLN w linii ubezpieczeń szkód mienia spowodowanych żywiołami oraz pozostałych szkód rzeczowych (grupa 8 i 9), wynikający z poprawy szkodowości (z wyłączeniem szkód z tzw. katastrof naturalnych) w zakresie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych oraz detalicznych ubezpieczeń mienia. Ponadto Spółka odnotowała poprawę wyniku technicznego o 36,4 mln PLN w ubezpieczeniach komunikacyjnych (grupa 3 i 10) będącą efektem konsekwentnie prowadzonej polityki ukierunkowanej na poprawę rentowności oraz wzrostu portfela, co przełożyło się na wyższą składkę zarobioną brutto.

3.1.2. Przychody z działalności ubezpieczeniowej

W roku 2025 składka przypisana brutto pozyskana przez Spółkę wyniosła 1 917,3 mln PLN, co oznacza wzrost w stosunku do roku 2024 o 105,1 mln PLN, tj. o 5,8%.

Rok 2025 był kolejnym okresem stabilnego wzrostu Spółki. Za pozytywną dynamikę składki przypisanej brutto w 2025 roku odpowiadają głównie wzrosty:

- w ubezpieczeniach majątkowych (grupa 08 i 09, +48,1 mln PLN r/r, tj. +8,5%),
- w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej (grupa 13; +23,7 mln PLN, tj. +15,2% r/r),
- w ubezpieczeniach komunikacyjnych (grupa 3 i 10, +17,5 mln PLN r/r, tj. +2,4%).

- w ubezpieczeniach ryzyk finansowych (grupa 16, +6,5 mln PLN r/r, tj. +24,5%),
- w gwarancjach ubezpieczeniowych (grupa 15, +5,4 mln PLN, tj. +4,1% r/r),
- w ubezpieczeniach osobowych (grupa 1 i 2, + 1,7 mln PLN r/r, tj. +1,1%).

Tabela nr 6. Składka przypisana brutto w latach 2024 – 2025 (w tys. PLN)

Grupa Ubezpieczeniowa	2024	2025	Dynamika
1	96 360	103 784	107,7%
2	57 902	52 204	90,2%
3	236 608	235 808	99,7%
4	3 919	6 172	157,5%
6	211,35	213,49	101,0%
7	3 618	3 602	99,5%
8	116 807	106 988	91,6%
9	451 480	509 380	112,8%
10	482 735	501 083	103,8%
12	66,25	55,54	83,8%
13	156 312	180 037	115,2%
14	-0,25	0,00	0,0%
15	129 853	135 234	104,1%
16	26 622	33 155	124,5%
17	4 681	5 510	117,7%
18	45 035	44 092	97,9%
SUMA	1 812 209	1 917 318	105,8%

Pod względem wielkości składki przypisanej brutto Spółka zajęła ósme miejsce na rynku ubezpieczeń majątkowych po 4Q 2025 z udziałem w rynku na poziomie 2,9%. Oznacza to utrzymanie pozycji w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W poniższej tabeli przedstawiono wielkość przychodów Spółki według ich rodzaju w latach 2024-2025:

Tabela nr 7. Struktura przychodów w latach 2024 – 2025 (w tys. PLN)

Rodzaje przychodów	2024	2025
Składka przypisana brutto	1 812 209	1 917 318
Zmiana stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	-102 236	-87 861
Przychody netto z lokat przeniesione do rachunku technicznego	16 479	40 723
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	11 097	18 893
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	289 817	324 530
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw szkodowych	78 205	-776
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	147 567	116 849
Razem	2 253 137	2 329 675

Łączne przychody Spółki wyniosły w 2025 roku 2.329,7 mln PLN, co oznacza wzrost o 76,5 mln PLN, tj. 3,4%, r/r. Na dynamikę przychodów InterRisk w 2025 roku, w porównaniu do roku ubiegłego, miały wpływ głównie:

- wzrost składki przypisanej brutto o 105,1 mln PLN (tj. o 5,8%),
- wzrost udziału reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych o 34,7 mln PLN (tj. o 12,0%).
- wzrost przychodów netto z lokat przeniesionych do rachunku technicznego o 24,2 mln PLN.

Opisany powyżej wzrost udziału reasekuratorów wynika głównie z rozliczenia szkód powstałych w wyniku anomalii pogodowych w ubezpieczeniach rolnych oraz wzrostu szkodowości ubezpieczeń od różnych ryzyk finansowych, co zostało zmitygowane poprzez udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw szkodowych o 79,0 mln PLN (tj. o 101,0%).

Strukturę składki przypisanej brutto w latach 2024-2025 w podziale na typ oferowanych ubezpieczeń przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 8. Struktura składki przypisanej brutto w latach 2024 – 2025 (w tys. PLN)

Linia biznesowa	2024		2025	
	Składka przypisana brutto	Udział w portfelu	Składka przypisana brutto	Udział w portfelu
Komunikacyjne	719 343	39,7%	736 891	38,4%
Majątkowe	782 130	43,2%	856 050	44,6%
Osobowe	154 262	8,5%	155 988	8,1%
Finansowe	156 474	8,6%	168 388	8,8%
SUMA	1 812 209	100,0%	1 917 318	100,0%

Powyższa dynamika sprzedaży ubezpieczeń wpłynęła znacznie na strukturę portfela. W 2025 roku o 1,3 pp. do poziomu 38,4% zmniejszył się udział ubezpieczeń komunikacyjnych. Istotnie wyższą sprzedaż odnotowały ubezpieczenia majątkowe, których udział w portfelu wzrósł o 1,5 pp. do poziomu 44,6%, co spowodowało, że kolejny rok z rzędu są one największym segmentem w portfelu Spółki. Ponadto udział ubezpieczeń finansowych wzrósł o 0,1 pp. i wyniósł 8,8%. Natomiast udział ubezpieczeń osobowych w portfelu spadł o 0,4 pp. do poziomu 8,1%.

Dynamika sprzedaży w jednostkach terenowych wyniosła 102,7% (w stosunku do ubiegłego roku), a udział ubezpieczeń zawieranych przez jednostki terenowe osiągnął 59,6% ogółu pozyskanej składki przypisanej wobec 61,4% w roku 2024.

3.1.3 Koszty działalności ubezpieczeniowej

Łączne koszty działalności Spółki w 2025 roku wyniosły 2.228,1 mln PLN i były wyższe o 34,1 mln PLN, tj. o 1,6% w porównaniu z 2024 rokiem.

Najwyższy udział w kosztach działalności ubezpieczeniowej stanowią odszkodowania wypłacone brutto (50,5%), udział reasekuratorów w składce przypisanej (22,8%) oraz koszty akwizycji netto (21,0%).

Poniższa tabela przedstawia koszty Spółki w latach 2024–2025:

Tabela nr 9. Struktura kosztów 2024-2025 (w tys. PLN)

Rodzaje kosztów	2024	2025
Odszkodowania wypłacone brutto	991 349	1 124 945
Zmiana stanu rezerw szkodowych brutto	109 099	1 344
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	483 909	508 502
Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	37 207	-16 054
Koszty akwizycji netto	439 193	468 939
Koszty administracyjne	90 887	98 992
Premie i rabaty dla ubezpieczonych	162	4 072
Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	42 477	38 891
Zmiana stanu rezerw na wyrównanie szkodowości	-269	-1 503
Razem	2 194 016	2 228 128

Koszty odszkodowań

Odszkodowania wypłacone brutto wraz ze zmianą stanu rezerw szkodowych brutto wg PSR w 2025 roku wyniosły 1 126,3 mln PLN i w porównaniu z rokiem poprzednim wzrosły o 25,8 mln PLN, tj. o 2,3%.

Zmiana ta wynika głównie ze:

- wzrostu odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw w linii ubezpieczeń finansowych (grupa 16) o 28,2 mln PLN (tj. o 289,0%), głównie ze względu na wystąpienie dużych szkód. W 2024 roku brak zdarzeń, które istotnie wpływałyby na koszty odszkodowań w grupie 16.
- wzrostu odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw w linii ubezpieczeń gwarancji (grupa 15) o 20,6 mln PLN, będącego pochodną niskiej bazy w 2024 roku.
- wzrostu odszkodowań i świadczeń wypłaconych brutto wraz ze zmianą stanu rezerw w linii ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej (grupa 13) o 12,0 mln PLN (tj. o 15,3%), będącego pochodną rozwoju portfela,

Wskaźnik szkodowości brutto dla całej Spółki wyniósł w 2025 roku 61,6%, co oznacza spadek o 2,8 pp. w stosunku do 2024 roku.

Koszty akwizycji

W 2025 roku koszty akwizycji wyniosły 468,9 mln PLN, co oznacza wzrost o 29,7 mln PLN, tj. o 6,8%, a ich udział w składce zarobionej brutto wyniósł w 2025 roku 25,6% wobec 25,7% w 2024 roku, co oznacza spadek o 0,1 pp. r/r.

Koszty administracyjne

W 2025 roku koszty administracyjne wyniosły 99,0 mln PLN, co odpowiada wzrostowi o 8,9% w stosunku do roku 2024. Udział kosztów w składce zarobionej brutto wyniósł 5,4% w 2025 roku, co oznacza wzrost o 0,1 pp r/r.

3.2. Kluczowe linie produktowe

3.2.1 Ubezpieczenia majątkowe

W 2025 roku w związku z segmentacją klientów, za zarządzanie ubezpieczeniami majątkowymi odpowiadały w Centrali trzy jednostki organizacyjne:

- 1) Departament Ubezpieczeń Korporacyjnych (DUKr) – odpowiedzialny za ryzyka majątkowe (mienie) związane z korporacyjną działalnością gospodarczą, wymagające indywidualnej oceny oraz za ryzyka odpowiedzialności cywilnej związane z korporacyjną działalnością gospodarczą, wymagające indywidualnej oceny;
- 2) Departament MSP i Klienta Indywidualnego (DMKI), w którego gestii pozostają majątkowe ubezpieczenia indywidualne, ubezpieczenia dla małych i średnich przedsiębiorstw, w tym ochrony prawnej. W/w jednostki organizacyjne działały w oparciu o podział linii produktowych przeznaczonych dla różnych segmentów klientów.
- 3) Biuro Ubezpieczeń Rolnictwa (BUR) – odpowiedzialne za ubezpieczenia obowiązkowe i dobrowolne rolne oraz ubezpieczenie upraw z dopłatą budżetu państwa. Jednostka specjalizuje się w underwritingu ryzyka majątkowego i uprawowego dla klienta rolnego.

Celem powyższej segmentacji jest zwiększenie efektywności zarówno w zakresie oferty produktowej, jak również w zakresie sprzedaży, a także zarządzania portfelem ryzyk majątkowych Spółki.

W roku 2025 utrzymywał się trend wzrostowy stawek w ubezpieczeniach majątku korporacyjnego, zwłaszcza w branżach i segmentach uznawanych przez Spółkę za mniej rentowne. Wzrost ten był jednak relatywnie niższy niż w roku 2024, kiedy podwyżki stawek wynikały w dużej mierze z inflacji. Zaobserwowano również utrzymujący się pozytywny trend w zakresie przeszacowania wartości ubezpieczeniowych oraz aktualizacji wartości odtworzeniowych, co przekłada się na wzrost przypisu składki.

W większości branż bardziej atrakcyjnych pod względem rentowności, nadal obserwuje się oferowanie przez konkurencję ubezpieczeń o rozszerzonym zakresie odpowiedzialności (m.in. poprzez stosowanie dużo niższych, niż dotychczas fransyz lub całkowitą rezygnację z ich naliczania).

W tych branżach rynek w dalszym ciągu utrzymywał tendencję odchodzenia od różnego rodzaju mechanizmów ograniczania ekspozycji szkodowej, takich jak podlimity dla ryzyk katastroficznych.

Dzięki rygorystycznej polityce underwritingowej, w szczególności wobec tzw. trudnych ryzyk o podwyższonej ekspozycji katastroficznej, a także właściwie dopasowanemu programowi reasekuracji, Spółce udało się utrzymać pozytywne wskaźniki rentowności.

W segmencie korporacyjnych ubezpieczeń majątkowych składka przypisana wyniosła 419,5 mln PLN wobec 390,5 mln PLN w roku 2024.

W 2026 roku w zakresie rozwoju portfela ubezpieczeń majątkowych korporacyjnych Spółka planuje między innymi:

- 1) Wzmacnianie potencjału i dyscypliny underwritingowej,
- 2) Usprawnienia w systemie IT oparte na sztucznej inteligencji, mające na celu usprawnienie obsługi zapytań ofertowych,
- 3) Rozwijanie współpracy z podmiotami rynku ubezpieczeniowego,
- 4) Dalszą specjalizację i koncentrację na strategicznych segmentach klientów,
- 5) Działania intensyfikujące sprzedaż wybranych produktów ubezpieczeniowych,
- 6) Popularyzację wiedzy wśród pośredników na temat wdrażanych nowych ogólnych warunków ubezpieczenia.

W segmencie korporacyjnych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej składka przypisana wyniosła 144,8 mln PLN w porównaniu do 123,1 mln PLN w roku 2024.

Głównym celem segmentu korporacyjnych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej w 2025 r. było utrzymanie umiarkowanego wzrostu dynamiki składki, pozytywnego wyniku technicznego oraz realizacja planowanych wskaźników szkodowości brutto i wskaźnika zespolonego netto. W 2026 r. w obszarze rozwoju portfela korporacyjnych ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej planuje się:

- 1) Kontynuację realizacji strategii InterRisk, w której priorytetem strategicznym pozostaje rentowność oraz umiarkowany wzrost ubezpieczeń.
- 2) Szkolenia dla pośredników promujące nowe ogólne warunki ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, mające w założeniu zwiększyć konkurencyjność oferty oraz dostosować ją do zmian rynkowych: gospodarczych, technologicznych i prawnych.
- 3) Prace nad rozszerzeniem oferty produktowej odpowiadającej na potrzeby zmieniającego się rynku (np. OC posiadaczy dronów).

Kolejnym segmentem ubezpieczeń majątkowych są taryfowe ubezpieczenia majątkowe (detaliczne), dla których składka przypisana brutto w 2025 roku wyniosła 172,8 mln PLN, co oznacza dynamikę na poziomie 119,6% w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost portfela, szczególnie w ubezpieczeniach domów i mieszkań, wiąże się m.in. z utwaleniem wśród współpracujących pośredników pozycji InterRisk jako ubezpieczyciela dostarczającego wysokiej jakości produkt oraz gwarantującego bardzo wysoki poziom obsługi. Na wzrost składki przypisanej brutto wpłynęła również poprawa współczynników retencji (kontynuacji umów) oraz wyższe średnie składki.

W segmencie MSP wzrost był związany – podobnie jak w ubezpieczeniach mieszkaniowych – ze stabilizacją pozycji InterRisk jako dostawcy wysokiej jakości produktów i obsługi dla klientów sektora MSP, a także z utrzymującym się stabilnym poziomem wznowień.

W 2026 roku działania Departamentu Ubezpieczeń MSP i Klienta Indywidualnego będą koncentrować się przede wszystkim na wdrażaniu rozwiązań poprawiających wyniki finansowe oraz na realizacji założonych planów sprzedażowych.

W 2026 r. w zakresie rozwoju sprzedaży ubezpieczeń majątkowych taryfowych (detalicznych) planowane jest m.in.:

- 1) Wdrożenie nowej platformy sprzedażowej dla pośredników w zakresie ubezpieczeń domów i mieszkań – obejmującej intuicyjną ścieżkę sprzedaży oraz nowoczesne rozwiązania w zakresie taryfikacji składek i oceny ryzyka.
- 2) Kontynuacja ścisłej polityki underwritingowej ukierunkowanej na uzyskanie możliwie najwyższej rentowności w ubezpieczeniach majątkowych.

- 3) Kontynuacja polityki underwritingowej i taryfowej w celu poprawy wyników finansowych m.in. poprzez korekty składek ubezpieczeniowych i eliminowanie najbardziej szkodowych segmentów portfela.
- 4) Kontynuacja programu szkoleń i spotkań / warsztatów oceny ryzyka organizowanych wspólnie z Pionem Sprzedaży.

Biuro Ubezpieczeń Rolnictwa odpowiada za ubezpieczenia obowiązkowe i dobrowolne rolne, a także za ubezpieczenia upraw z dopłatą budżetu państwa. Specjalizuje się w underwritingu ryzyk majątkowych oraz uprawowych dla klienta rolnego. Przypis składki uzyskany w 2025 roku wyniósł 91,2 mln PLN.

Biuro realizuje zadania związane z rozwojem oferty w zakresie:

1. dotowanych ubezpieczeń upraw z dopłatą Ministerstwa Rolnictwa, w przypadku których ocena ryzyka prowadzona jest centralnie; W grudniu 2025 roku Spółka podpisała z Ministerstwem Rolnictwa i Rozwoju Wsi umowę na rok 2026 dotyczącą dopłat do ubezpieczeń upraw rolnych na podstawie ustawy z dnia 7 lipca 2005 roku o ubezpieczeniach upraw rolnych i zwierząt gospodarskich.
2. Ubezpieczeń OC rolnika oraz obowiązkowych i dobrowolnych ubezpieczeń budynków i mienia gospodarczego – zakłada się wzrost rentowności ubezpieczeń rolnych w porównaniu z ostatnimi miesiącami, m.in. poprzez wprowadzenie zmiany taryfy uwzględniającej kontynuację zaostrzonej polityki underwritingowej.

Ponadto zadaniem Biura jest wspieranie działań cross-sellingowych w zakresie sprzedaży ubezpieczeń. Celem Spółki jest zapewnienie klientom z segmentu rolnictwa kompleksowych rozwiązań ubezpieczeniowych oraz możliwie najszerzej i najwyższej jakości ochrony, tak aby wspierać rozwój i zwiększać bezpieczeństwo podmiotów prowadzących działalność w tym istotnym dla Polski sektorze gospodarki.

W 2025 roku Biuro osiągnęło dynamikę sprzedaży na poziomie 110%.

W 2026 r. w zakresie rozwoju sprzedaży ubezpieczeń majątkowych (detaicznych) planowane jest m.in.:

- 1) Kontynuacja ścisłej polityki underwritingowej ukierunkowanej na uzyskanie możliwie najwyższej rentowności w ubezpieczeniach majątkowych.
- 2) Kontynuacja polityki underwritingowej i taryfowej w celu poprawy wyników finansowych m.in. poprzez korekty składek ubezpieczeniowych i eliminowanie najbardziej szkodowych segmentów portfela.
- 3) Kontynuacja programu szkoleń i spotkań / warsztatów oceny ryzyka organizowanych wspólnie z Pionem Sprzedaży.

3.2.2 Ubezpieczenia osobowe

W 2025 roku składka przypisana brutto w grupie 01 i 02 osiągnęła wartość 156,0 mln zł, co oznacza dynamikę na poziomie 101,1% r/r. Udział ubezpieczeń grupy 01 i 02 w całym portfelu Spółki wyniósł 8,1% i był znacznie wyższy od obserwowanego w ciągu 2025 roku udziału grupy 01 i 02 w całym portfelu Działu II rynku ubezpieczeniowego, który po IV kwartałach 2025 wynosił 5,1% (*Źródło:PIU*).

W ofercie ubezpieczeń osobowych znajdują się również ryzyka z grupy 18, które są dosprzedawane do standardowych ubezpieczeń osobowych.

W 2025 roku segment ubezpieczeń osobowych w InterRisk ustabilizował wynik techniczny na wysokim poziomie, a także osiągnął stabilne wskaźniki szkodowości.

W 2026 roku, w ramach ubezpieczeń osobowych z grup 01 i 02, Spółka planuje utrzymanie trendu poprawy rentowności oraz wzrostu składki poprzez:

1. konsekwentne prowadzenie zrównoważonej polityki dot. underwritingu i sprzedaży ubezpieczeń osobowych,
2. modyfikacje produktów, wynikające z przeprowadzonych przeglądów produktu oraz analizy rentowności produktu, w tym ograniczenie lub rozszerzenie zakresu ubezpieczenia i zmiana wysokości stawek taryfowych,
3. uruchomienie sprzedaży online masowych produktów osobowych,
4. wdrożenie na nową platformę sprzedażową dla pośredników indywidualnych produktów uzyskując w ten sposób intuicyjną ścieżkę sprzedaży powiązaną z nowoczesnym rozwiązaniem w zakresie taryfikacji składek i oceny ryzyka,
5. dalszy rozwój alternatywnego kanału dystrybucji portfela ubezpieczeń szkolnych,
6. nawiązanie współpracy z niestandardowymi, w kontekście ubezpieczeń osobowych partnerami biznesowymi,
7. dalszy rozwój i popularyzacja grupowych ubezpieczeń NNW,
8. rozwój współpracy z bankami w zakresie sprzedaży produktów osobowych,
9. rozwój narzędzi sprzedażowych
 - 1) cykliczne szkolenia/warsztaty dla pracowników,
 - 2) działania promocyjno-marketingowe w wybranych produktach osobowych.

3.2.3 Ubezpieczenia zdrowotne

Oferta ubezpieczeń zdrowotnych obejmuje ryzyka z grupy 02 oraz uzupełniająco grupy 01 i grupy 18.

W roku 2025 segment grupowych ubezpieczeń zdrowotnych w InterRisk zanotował znaczną dynamikę sprzedaży oraz jednocześnie poprawę wyniku technicznego oraz wskaźników szkodowych.

W roku 2026 w ramach ubezpieczeń zdrowotnych grupy 02 Spółka planuje utrzymanie trendu poprawy rentowności oraz wzrost przypisu składki poprzez:

1. konsekwentne prowadzenie zrównoważonej polityki dot. underwritingu i sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych,
2. modyfikacje produktów wynikające z przeprowadzonych przeglądów oraz analizy ich rentowności,
3. dalszy rozwój sprzedaży w segmencie B2B (grupowe ubezpieczenia zdrowotne),
4. dalszy rozwój nowoczesnej technologii upraszczającej proces sprzedaży oraz przystępowania do ubezpieczenia,
5. rozwój współpracy z partnerami medycznymi dot. realizacji świadczeń medycznych oraz promocji i sprzedaży ubezpieczeń zdrowotnych,
6. optymalizacje kosztów.

3.2.4 Ubezpieczenia komunikacyjne

W 2025 roku Spółka osiągnęła w ramach Departamentu Ubezpieczeń Komunikacyjnych (z wyłączeniem umów reasekuracyjnych TUW TUW) składkę przypisaną brutto w wysokości 522,9 mln PLN w grupach 01, 03, 10, 13, 17, 18. W Spółce utrzymuje się coroczny trend spadkowy procentowego udziału ubezpieczeń komunikacyjnych w składce przypisanej brutto, a dla 2025 udział ten stanowił 27,3%.

Ogólna dynamika składki w latach 2025/2024 wynosi 99%. Konserwatywna polityka cenowa InterRisk w roku 2025 w obliczu utrzymującej się wysokiej konkurencyjności na rynku doprowadziła do spadku udziału InterRisk w rynku.

W roku 2025 ubezpieczenia komunikacyjne wygenerowały zysk w wyniku technicznym netto w wysokości 4,4 mln PLN, co wskazuje na istotną poprawę rentowności w stosunku do roku ubiegłego, w którym strata w wyniku technicznym netto wyniosła -28,4 mln PLN. Poprawiono marżę w grupie 03 oraz 10, dzięki podtrzymaniu konsekwentnej polityki zarządzania portfelem oraz dążeniu do podnoszenia średnich stawek i składek.

W roku 2025 mierzyliśmy się z dalszym wzrostem średniej szkody, szczególnie w grupie 10. Wynika to nie tylko z ogólnej sytuacji gospodarczej w Polsce, ale także ze wzrostu liczby szkód zagranicznych jako efekt tzw. procederu włoskiego. Kluczowe były działania podjęte przez Spółkę w zakresie ograniczenia liczby sprzedanych polis w ramach tzw. procederu włoskiego. Dojrzałość technologiczna oraz regularne optymalizacje procesów underwritingu i oceny ryzyka to najistotniejsze czynniki pozytywnego rozwoju ubezpieczeń komunikacyjnych. Dlatego w roku 2026 Spółka planuje dalsze prace nad integracją z nowymi partnerami biznesowym, poprzez wykorzystanie nowych narzędzi sprzedażowych dla pośredników. Zakładane są także dalsze inwestycje technologiczne, usprawniające m.in. procesy odnowień dla Klientów Indywidualnych oraz procesy oceny ryzyka w segmencie Klienta korporacyjnego.

3.2.5 Ubezpieczenia finansowe

W 2025 roku Departament Ubezpieczeń Finansowych osiągnął dodatnią dynamikę sprzedaży.

Sytuacja na rynku gwarancji w 2025 roku była stabilna, choć popyt na gwarancje był mniejszy. Nasiliła się wzmożona konkurencja pomiędzy towarzystwami ubezpieczeniowymi, które liberalizowały swoje przepisy i obniżały stawki składek. Dynamika składki całego rynku gwarancji ubezpieczeniowych po III kw. 2025 r. wyniosła 97,8%, podczas gdy InterRisk zakończył rok 2025 dynamiką składki na poziomie 104%. Po trzech kwartałach 2025 roku odnotowano 17% wzrost postępowań upadłościowych i restrukturyzacyjnych przedsiębiorstw w Polsce, natomiast w sektorze budowlanym wzrost ten wyniósł 28%

Mimo utrzymującej się wysokiej dynamiki upadłości w sektorze budowlanym, rynek gwarancji ubezpieczeniowych po III kwartałach 2025 r. osiągnął wysoki, dodatni wynik techniczny. Działania Departamentu Ubezpieczeń Finansowych w 2025 r. nadal koncentrowały się na utrzymaniu bezpieczeństwa portfela ryzyk.

W ramach grupy 14 (ubezpieczenie kredytu) odnotowano ujemną wartość składki, podobnie jak w 2024 roku. Ujemna składka przypisana w tej grupie wynika z wygaśnięcia portfela w 2024 r.

W ramach grupy 16 (ubezpieczenie różnych ryzyk finansowych) głównym źródłem składki w 2025 r. pozostawał po raz kolejny wygasający portfel produktu utraty stałego źródła dochodu wskutek utraty pracy.

3.3. Rezerwy techniczno – ubezpieczeniowe

W 2025 r. rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe brutto wzrosły o 3,5%, natomiast rezerwy na udziale własnym o 4,4%.

Tabela nr 10. Stan oraz dynamika poszczególnych rodzajów rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (w tys. PLN)

Typ rezerwy		2024	2025	Dynamika 25/24
Rezerwa składek oraz rezerwa na ryzyko niewygaście	brutto	1 151 955	1 239 816	107,6%
	na udziale reasekuratorów	-310 681	-326 734	105,2%
	na udziale własnym	841 274	913 081	108,5%
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia, pomniejszona o oszacowane regresy i odzyski	brutto	1 327 517	1 328 861	100,1%
	na udziale reasekuratorów	-537 411	-536 634	99,9%
	na udziale własnym	790 106	792 227	100,3%
Rezerwy na wyrównanie szkodowości	brutto	1 546	43	2,8%
	na udziale reasekuratorów	0	0	-
	na udziale własnym	1 546	43	2,8%
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczających	brutto	0	0	-
	na udziale reasekuratorów	0	0	-
	na udziale własnym	0	0	-
RAZEM	brutto	2 481 018	2 568 720	103,5%
	na udziale własnym	1 632 926	1 705 351	104,4%

Rezerwa składek brutto na koniec 2025 roku stanowiła 48,3% całości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto.

Największe rezerwy składek zostały utworzone w grupach:

- 1) 15 (gwarancje ubezpieczeniowe) – 386,1 mln PLN;
- 2) 09 (pozostałe szkody rzeczowe) – 279,0 mln PLN;
- 3) 10 (OC komunikacyjne) – 163,9 mln PLN;
- 4) 13 (OC ogólne) – 118,6 mln PLN.

Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszone o oszacowane regresy i odzyski na koniec 2025 roku stanowiły 51,7% całości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto. Największe rezerwy zostały utworzone w grupach:

- 1) 10 (OC komunikacyjne) – 796,9 mln PLN;
- 2) 09 (pozostałe szkody rzeczowe) – 214,0 mln PLN;
- 3) 13 (OC ogólne) – 193,5 mln PLN;
- 4) 08 (ogień i inne szkody rzeczowe) – 54,2 mln PLN.

Tabela nr 11. Struktura rezerw techniczno – ubezpieczeniowych brutto (w %)

Typ rezerwy	2024	2025
Rezerwa składek oraz rezerwa na ryzyko niewygaśle	46,4%	48,3%
Rezerwa na niewypłacone odszkodowania i świadczenia pomniejszone o oszacowane regresy i odzyski	53,5%	51,7%
Rezerwy na wyrównanie szkodowości	0,1%	0,0%
Rezerwa na premie i rabaty dla ubezpieczających	0,0%	0,0%
Razem	100,0%	100,0%

3.4. Program reasekuracji

Polityka reasekuracyjna w 2025 roku stanowiła kontynuację polityki z lat wcześniejszych, której głównym celem było zapewnienie ochrony kapitału oraz stabilności finansowej Spółki. W 2025 roku portfel InterRisk był chroniony umowami reasekuracyjnymi proporcjonalnymi oraz nieproporcjonalnymi w zakresie następujących ubezpieczeń: NNW, majątkowych i inżynierskich, transportowych, casco pojazdów szynowych, autocasco (szkody naturalne), OC komunikacyjnej, OC ogólnej i zawodowej, gwarancji ubezpieczeniowych, upraw, ochrony prawnej. W miarę potrzeby, dla indywidualnych ryzyk przewyższających limity obowiązujących umów reasekuracji obligatoryjnej lub nie objętych reasekuracją obligatoryjną, aranżowana była reasekuracja fakultatywna. InterRisk partycypuje w programach obligatoryjnych grupy VIG tj. umowach kwotowych dla ryzyk OC komunikacyjnej i NNW oraz umowach nadwyżki szkody dla ryzyk OC komunikacyjnej i umowie nadwyżki szkody dla szkód żywiołowych NatCat.

W 2025 roku zdecydowano o kontynuacji reasekuracji nieproporcjonalnej dla ryzyk majątkowych, inżynierskich i casco szynowego.

Ustalono poziomy udziałów własnych w poszczególnych grupach ryzyk, uwzględniając zarówno strategię Spółki, jak i obowiązujące przepisy prawa. Zapewniono również odpowiedni zakres ochrony reasekuracyjnej dostosowany do polityki Spółki dotyczącej sprzedaży oraz sytuacji rynkowej.

Podjęte kroki zapewniły wysoki udział reasekuratorów w szkodach.

Tabela nr 12. Udział reasekuracji w portfelu ubezpieczeń w latach 2024-2025 (w tys. PLN)

	2024	2025
Udział reasekuratorów w składce przypisanej	483 909	508 502
Otrzymana prowizja reasekuracyjna	147 567	116 849

Udział reasekuratorów w
odszkodowaniach i świadczeniach
wypłaconych

289 817

324 530

3.5. Zarządzanie Ryzykiem

W InterRisk funkcjonuje system zarządzania ryzykiem stanowiący kluczowy element systemu zarządzania. Jego głównym celem jest prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w sposób bezpieczny, tj. w taki sposób, aby poziom ryzyka przyjmowanego przez Spółkę był akceptowalny w relacji do wielkości prowadzonego biznesu. W ramach przyjmowania strategii zarządzania ryzykiem Zarząd Spółki określa podstawowe cele oraz najważniejsze metody zarządzania ryzykiem. Na system zarządzania ryzykiem składają się następujące elementy:

- strategia zarządzania ryzykiem,
- opis struktury organizacyjnej biorącej udział w procesie zarządzania ryzykiem,
- opis procesów i procedur,
- definicje i kategorie ryzyk.

Wszystkie rozwiązania zaimplementowane w systemie zarządzania ryzykiem InterRisk są spójne z systemem zarządzania ryzykiem Grupy VIG.

Struktura zarządzania ryzykiem opisuje wszystkie jednostki organizacyjne i organy decyzyjne zaangażowane w proces zarządzania ryzykiem w Spółce. Ponadto definiuje relacje pomiędzy wspomnianymi jednostkami, a Grupą VIG. Podział kompetencji ustalony w Polityce zarządzania ryzykiem zapewnia oddzielenie funkcji monitorowania i kontroli ryzyk od codziennej działalności operacyjnej. Struktura organizacyjna określa podział kompetencji i obowiązków poszczególnych jednostek. Opiera się na trójstopniowym podziale kompetencji:

- Rada Nadzorcza – zatwierdza Strategię zarządzania ryzykiem przedłożoną przez Zarząd Spółki oraz monitoruje jej realizację.
- Zarząd – jest ostatecznym właścicielem ryzyk występujących w prowadzonym biznesie, odpowiada za organizację i poprawną realizację systemu zarządzania ryzykiem.
- Poziom operacyjny – składający się z trzech linii obrony system bieżącego zarządzania ryzykiem.

System trzech linii obrony składa się z następujących elementów:

- pierwsza linia obrony – kontrola funkcjonalna obejmująca wszystkie istotne procesy w poszczególnych jednostkach Spółki. Jest ona przeprowadzana przez kierowników komórek organizacyjnych.
- druga linia obrony – funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna za niezależną ocenę ryzyk identyfikowanych w prowadzonej działalności. Przeprowadza ona regularnie proces zarządzania ryzykiem w każdym obszarze prowadzonego biznesu.
- trzecia linia obrony – audyt wewnętrzny oraz zewnętrzny analizujący skuteczność pierwszej oraz drugiej linii obrony.

Niezależnie od obszaru działalności, proces zarządzania ryzykiem został zdefiniowany jako cykliczny proces składający się z następujących etapów:

1. identyfikacja ryzyka,
2. pomiar ryzyka,
3. analiza postępowania z ryzykiem,

4. decyzja w zakresie zarządzania ryzykiem,
5. monitorowanie ryzyka,
6. sprawozdawczość.

Schemat procesu zarządzania ryzykiem



Spółka w ramach prowadzonej działalności definiuje następujące, istotne rodzaje ryzyka:

1. Ryzyko aktuarialne
2. Ryzyko rynkowe
3. Ryzyko kredytowe
4. Ryzyko operacyjne

Powyższe ryzyka są mierzone w sposób ilościowy, kwartalnie wyrażone jako kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR). Ryzyka: rynkowe, kredytowe i operacyjne są liczone zgodnie z metodologią formuły standardowej. Ryzyko aktuarialne wyliczane jest przy użyciu częściowego modelu wewnętrznego.

Zgodnie ze Polityką zarządzania ryzykiem Spółka, obok ryzyk wyrażonych w sposób ilościowy w ramach formuły standardowej, identyfikuje i zarządza także innymi kategoriami ryzyk. Ich szeroki katalog zapewnia, że wszelkie możliwe źródła ryzyka w Spółce są pokryte. Katalog obejmuje w szczególności ryzyko operacyjne¹, ryzyko utraty reputacji, ryzyko strategiczne oraz ryzyko płynności.

Poniższa tabela przedstawia zestawienie ryzyk mierzonych ilościowo oraz wypłacalności Spółki na dzień 31.12.2025 w porównaniu do roku ubiegłego.

¹ Ryzyko operacyjne Spółka mierzy w sposób dwójaki. Obok pomiaru zgodnie z metodologią formuły standardowej, dokonywana jest dodatkowa ocena ryzyka w ramach procesu przeglądu kontroli wewnętrznych w Spółce.

Tabela nr 13. Zestawienie ryzyk mierzonych ilościowo oraz wypłacalności Spółki na dzień 31.12.2025 w porównaniu do roku ubiegłego (w mln PLN)

	31.12.2024	31.12.2025
Środki własne	632,09	780,35
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	225,59	263,71
Wskaźnik pokrycia SCR	280,20%	295,91%
Ryzyko rynkowe	124,54	134,78
Ryzyko stopy procentowej	95,33	104,72
Ryzyko akcji	36,09	41,91
Ryzyko cen nieruchomości	22,97	26,95
Ryzyko spreadu	14,96	12,48
Ryzyko koncentracji	14,14	5,84
Ryzyko walutowe	17,37	15,75
Ryzyko u. życiowych (renty)	3,22	3,49
Ryzyko długowieczności	2,53	2,58
Ryzyko kosztów	0,57	0,52
Ryzyko rewizji wysokości rent	1,03	1,41
Ryzyko ubezpieczeń majątkowo-osobowych	125,20	171,25
Ryzyko ubezpieczeń zdrowotnych	35,94	36,99
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	36,33	34,31
Podstawowy Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	227,20	270,68
- Korekta z tytułu podatków odroczonej	-52,92	-61,86
Ryzyko operacyjne	51,30	54,88
Kapitałowy Wymóg Wypłacalności	225,59	263,71

Zgodnie z rekomendacją KNF oraz Strategią Zarządzania Ryzykiem, współczynnik wypłacalności na koniec kwartału, w którym wypłacono dywidendę oraz jednocześnie na koniec roku 2025 znalazł się na poziomie powyżej 150%.

Ogólny profil ryzyka Spółki w roku 2025 pozostał podobny. Najistotniejszym ryzykiem pozostaje ryzyko związane z podstawową działalnością Spółki jaką jest sprzedaż ubezpieczeń.

Przeprowadzona w roku 2025 w ramach procesu ORSA prospektywna ocena ryzyka wskazuje na stabilność współczynnika wypłacalności w okresie projekcji pomimo uwzględnienia zdarzeń wpływających na jego obniżenie. Świadczy to o wysokiej rentowności prowadzonej działalności, odporności na niekorzystne zdarzenia i bezpieczeństwie kapitałowym Spółki.

Na podstawie otrzymanych wyników w ramach projekcji SCR na lata 2026-2028 wnioskuje się, iż Spółka będzie posiadała odpowiednie środki własne zapewniające wypłacalność w średnim okresie oraz bufor bezpieczeństwa na wszystkie istotne ryzyka.

Wyniki oceny ryzyk ocenianych w sposób jakościowy przedstawia poniższa tabela:

Tabela nr 14. Pozostałe ryzyka oceniane w sposób jakościowy

Pozostałe ryzyka oceniane w sposób jakościowy		
Rodzaj ryzyka	Sposób oceny	Wynik oceny ryzyka
Ryzyko płynności	Ocena ekspercka	Średnie
Ryzyko strategiczne	Ocena ekspercka	Średnie
Ryzyko reputacyjne	Ocena ekspercka	Niskie

W ramach przeprowadzonej oceny ryzyka, ryzyko strategiczne zostało uznane za średnie, głównie z powodu dużej konkurencji na rynku polskim, otoczenia makroekonomicznego, dynamicznych zmian w obszarze popytu i preferencji konsumentów, zmian technologicznych na rynku, presji akcjonariuszy, a także dużej ilości zmian prawnych. Główne ryzyka Spółka w tym obszarze identyfikuje w wysokiej inflacji kosztów (wyższej niż inflacja składki) oraz rosnącej sile pośredników ubezpieczeniowych.

Dodatkowo, w 2025 roku w ramach procesu przeglądu ryzyk, zakład przeprowadził ocenę ryzyka zrównoważonego rozwoju. W ramach oceny zakład przeanalizował 41 nazwanych ryzyk metodą ekspercką w sposób jakościowy. Zastosowana metodyka oceny ryzyka była podobna do oceny ryzyka operacyjnego. Spółka oceniała aktualny poziom ryzyka oraz przewidywany rozwój ryzyka na przyszłość. W ocenie zakładu ryzyka związane ze zrównoważonym rozwojem obecnie nie stanowią istotnego ryzyka w działalności firmy, niemniej jednak Spółka widzi wzrost ich znaczenia w niedalekiej przyszłości. Dodatkowo zakład podejmuje aktywne działania w obszarze zrównoważonego rozwoju, co stanowi istotny element działalności.

4. DZIAŁALNOŚĆ LOKACYJNA

W roku 2025 Spółka kontynuowała konserwatywną politykę lokacyjną zakładającą lokowanie środków finansowych w bezpieczne i płynne skarbowe papiery wartościowe. Zarządzanie lokatami odbywało się wewnątrz przez Spółkę. Strategia działalności lokacyjnej na rok 2025 opierała się na poniższych założeniach makroekonomicznych:

Tabela nr 15. Założenia Strategii działalności lokacyjnej na rok 2025

Dane makro	2025
Wzrost PKB	3,8% (koniec okresu)
CPI (inflacja)	5,2% (średnio)
Bezrobocie	3,1% (średnio)
Rentowność Obligacji 10Y	5,47% (średnio)
EUR/PLN	4,40 (średnio)

Na koniec 2025 roku portfel lokat finansowych wynosił 2.056 mln PLN, w porównaniu do 1.816 mln PLN na koniec 2024 roku, co oznacza przyrost o 240 mln PLN, tj. o 13,2%;

przychody netto z działalności lokacyjnej osiągnęły 63,9 mln PLN wobec planu w wysokości 52,2 mln PLN. Oznacza to przekroczenie planu przychodów z lokat o 11,7 mln PLN, tj. o 22,4%.

Tabela nr 16. Stan portfela lokat na koniec lat 2023-24 oraz wartość przychodów lokacyjnych w latach 2024-25 (w mln PLN)

Okres	2025	2024
lokaty	1.816,2	2.056,4
przychody z lokat (netto)	57,6	63,9

Portfel lokat Towarzystwa narażony jest w szczególności na następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko stopy procentowej,
- 2) ryzyko cen akcji,
- 3) ryzyko kursowe,
- 4) ryzyko niewypłacalności emitentów papierów dłużnych,
- 5) ryzyko geopolityczne,
- 6) ryzyko ESG.

Portfel jest monitorowany pod kątem powyższych ryzyk. Podejmowane są również działania w celu ich ograniczenia, w szczególności:

- 1) utrzymywanie stosunkowo niewielkiego udziału akcji i udziałów w portfelu, całość portfela akcji klasyfikowana jako AFS;
- 2) dywersyfikacja portfela papierów dłużnych pod względem waluty, terminu zapadalności, miesiąca płatności kuponów oraz formuły oprocentowania (stałe vs. zmienne);
- 3) utrzymywanie części portfela w walutach obcych (EUR, GBP) dla zabezpieczenia potencjalnych zobowiązań w tych walutach.
- 4) przy emisjach nieskarbowych: rating inwestycyjny emitenta, zabezpieczenie emisji, wewnętrzne limity na danego emitenta (limity koncentracji);
- 5) przy całym portfelu lokat: monitoring portfela pod kątem przestrzegania procedur inwestycyjnych, limitów wewnętrznych (ustalonych przez Spółkę oraz Grupę VIG).

Od strony technicznej rejestrację transakcji, wycenę portfela lokat oraz generowanie danych do księgowania w SAP (księga główna) prowadzono poprzez system SimCorp (SCD). System ten wspomaga również administrowanie działalnością lokacyjną Spółki oraz raportowanie, w tym na potrzeby KNF, Grupy VIG, IFRS_9 oraz SII.

W 2025 roku polityka lokacyjna była regulowana poprzez Regulamin lokowania środków finansowych InterRisk, który w czasie roku obrotowego nie był zmieniany.

5. SYSTEM INFORMATYCZNY

W roku 2025 uruchomiona została nowa platforma sprzedażowa IRON, której celem jest lepsza odpowiedź na zmieniające się potrzeby interesariuszy.

W innych obszarach uruchomione zostały trzy inne nowe systemy:

- InterKorpo (obsługa gwarancji ubezpieczeniowych)
- iCars (Leasings and Dealers)
- RENO – obsługa reasekuracji.

W ramach obecnego systemu sprzedażowego skupiono się na pracach usprawniających sprzedaż, ograniczających szkodowość oraz realizacji wymagań regulacyjnych.

W obszarze bezpieczeństwa w roku 2025 kontynuowano nadzór dostarczany w modelu SOC (Security Operation Center). Zostało wdrożone nowe rozwiązanie Netscope wraz z wieloskładnikowym uwierzytelnianiem (MFA) chroniące dane i użytkowników w czasie rzeczywistym, zapewniające bezpieczny dostęp do Internetu.

Prowadzono prace w celu zwiększenia odporności cyfrowej Towarzystwa.

6. PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA W 2026 ROKU

Najistotniejszy wpływ na sytuację finansową w 2026 roku w dalszym ciągu będzie miał rozwój czynników makroekonomicznych, ze szczególnym uwzględnieniem odczytów wskaźnika inflacji oraz PKB. Kształtowanie się tych wskaźników będzie w znaczący sposób oddziaływać zarówno na możliwości rozwoju portfela ubezpieczeń, jak i na poziom przewidywanej szkodowości w gwarancjach ubezpieczeniowych.

W efekcie prognozowanej stabilizacji poziomu inflacji, Spółka powinna odczuć pozytywny wpływ na wskaźniki szkodowości w liniach ubezpieczeń komunikacyjnych oraz majątkowych.

Wpływ na sytuację gospodarczą w regionie może mieć utrzymujące się od kilku lat napięcie geopolityczne na świecie. Niemniej jednak gospodarki zdają się stopniowo przywykać do nowych warunków i adaptować do zaistniałej sytuacji.

W 2026 r. spółka planuje pozyskać składkę przypisaną brutto w wysokości 2 164,7 mln PLN, co stanowi wzrost o 166,7 mln PLN w stosunku do roku poprzedniego (tj. +12,9% r/r). Największe dynamiki składki zostały zaplanowane w segmentach detalicznych, w tym w ubezpieczeniach komunikacyjnych, ubezpieczeniach majątkowych oraz zdrowotnych, a także w segmencie korporacyjnym, w szczególności w ubezpieczeniach od wszystkich ryzyk i ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej ogólnej.

Spółka planuje w 2026 roku osiągnąć wynik finansowy brutto w wysokości 130,0 mln PLN. Cel ten ma zostać osiągnięty poprzez dodatni wynik techniczny w wysokości 98,2 mln PLN. Zostanie on osiągnięty głównie poprzez ostrożną politykę underwritingową, wspieraną przez rozwój systemów analitycznych Spółki. Jednocześnie Zakład planuje sukcesywne wygaszanie nierentownych segmentów w ubezpieczeniach komunikacyjnych, zdrowotnych i korporacyjnych. W pozostałych liniach biznesowych planowane jest utrzymanie rentowności, przy jednoczesnym zwiększaniu skali działalności. Dodatkowo Spółka planuje utrzymanie rentowności działalności lokacyjnej.

7. PODSUMOWANIE I WNIOSKI

Na podstawie oceny działalności Spółki opracowano cele strategiczne na najbliższe lata oraz odpowiadający tym celom Plan Finansowy na rok 2026. Plan ten obejmuje następujące główne cele:

- 1) Wzrost sprzedaży ubezpieczeń detalicznych i zwiększenia udziału rynkowego oraz utrzymanie stabilnego wzrostu ubezpieczeń korporacyjnych z istotnym naciskiem na poprawę efektywności procesowych oraz wykorzystanie wypracowanej pozycji we współpracy z brokerami;
- 2) Poprawę efektywności kosztowej Spółki;
- 3) Podnoszenie jakości tzw. „customer experience” poprzez tworzenie rozwiązań wykorzystujących najnowsze technologie, w tym oparte na sztucznej inteligencji, w efekcie uzyskując poprawę jakości obsługi procesów sprzedażowych i posprzedażowych (likwidacji szkód), wyższą retencję i lojalność klientów;
- 4) Przeprowadzenie szeregu modernizacji w obszarze IT; odpowiadającej aktualnym wymaganiom bezpieczeństwa wykorzystując do tego również VIG CDC (Vienna Insurance Group Cyber Defence Center),
- 5) Spółka stawia na rozwój wdrożonych narzędzi business intelligence, stanowiących istotne źródło informacji zarządczej oraz umożliwiających sprawniejsze zarządzanie jakością portfela ubezpieczeniowego Spółki.
- 6) Spółka planuje zmianę uniwersalnych Oddziałów w Regiony sprzedażowe, oddzielne dla sprzedaży ubezpieczeń masowych oraz dla sprzedaży korporacyjnej. Spółka zakłada osiągnięcie dzięki temu większych efektów skali, wzmocnienia zespołów, a także większej specjalizacji, w szczególności w strukturach sprzedaży ubezpieczeń segmentu korporacyjnego.
- 7) W zakresie kanału bancassurance Spółka planuje utrzymanie współpracy z dotychczasowymi partnerami, ze szczególnym uwzględnieniem bankowości spółdzielczej, jak również rozwój sprzedaży w bankowości komercyjnej.

Do głównych ryzyk realizacji Planu Finansowego na rok 2026 należą:

- a) zahamowanie inflacji i wzrost kosztów operacyjnych;
- b) cyberzagrożenia i wzrost ryzyka operacyjnego;
- c) zahamowanie wzrostu średnich składek na rynku ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej posiadaczy pojazdów mechanicznych, szczególnie przy towarzyszącej rosnącej wartości średniej szkody;
- d) brak realizacji zakładanego wzrostu PKB, co doprowadzi w szczególności - do gorszego niż planowany dochodu rozporządzalnego ubezpieczających oraz może istotnie wpłynąć na pojawienie się istotnych zatorów płatniczych, mogących doprowadzić do upadłości przedsiębiorstw;
- e) wzrost średniej szkody w przypadku szkód osobowych;
- f) wystąpienie masowych dużych szkód spowodowanych żywiołami;
- g) istotny wzrost stawek reasekuracyjnych przy jednoczesnym istotnym ograniczeniu dostępnej pojemności reasekuracyjnej;
- h) zmiany w otoczeniu regulacyjno-prawnym w działalności bankowo-ubezpieczeniowej (rekomendacje KNF, zmiana wykładni prawa w kwestiach dotyczących wysokości wypłacanych odszkodowań, jak i zakresu beneficjentów świadczeń);

W celu monitorowania czynników ryzyka oraz przyjętych założeń planistycznych wpływających na realizację Planu 2026, Spółka będzie podejmowała poniższe czynności:

- a) sporządzanie wielowymiarowych analiz finansowych, w tym analiz rentowności kontraktów biznesowych z wykorzystaniem nowoczesnych narzędzi *business intelligence*,
- b) konfrontacja wielopoziomowych wyników finansowych spółki z pozostałymi spółkami wchodzącymi w skład Grupy VIG,
- c) konfrontacja wskaźników finansowych z trendami rynkowymi,

- d) cykliczna kontrola realizacji założeń Strategii InterRisk 2026-2028,
- e) analiza wpływu zmian legislacyjnych na prognozowaną wysokość sprzedaży oraz poziom kosztów działalności Spółki.

8. OŚWIADCZENIA NA TEMAT INFORMACJI NIEFINANSOWYCH

InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group korzysta ze zwolnienia ze sporządzenia sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju zgodnie z art. 63 u Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2023 r. poz. 120, 295 i 1598 oraz z 2024 r. poz. 619) ze względu na fakt, że informacje dotyczące InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group zostaną zwarte w sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej Vienna Insurance Group z siedzibą w Wiedniu (Austria).

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jednostki dominującej wraz ze sprawozdaniem z atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju grupy kapitałowej zostanie udostępnione na stronie internetowej <https://group.vig/en/investor-relations/results-reports/>.

Polska wersja dokumentu zostanie zamieszczona na stronie internetowej InterRisk TU S.A. Vienna Insurance Group <https://interrisk.pl/odpowiedzialny-biznes/> w terminie 12 miesięcy od dnia bilansowego jednostki zależnej.

ZARZĄD INTERRISK TU S.A. VIENNA INSURANCE GROUP

PIOTR NARLOCH	PREZES ZARZĄDU
WŁODZIMIERZ WASIAK	WICEPREZES ZARZĄDU
DANIEL KALISZUK	CZŁONEK ZARZĄDU
MARTIN STENITZER	CZŁONEK ZARZĄDU
TOMASZ ROWICKI	CZŁONEK ZARZĄDU

ZAŁĄCZNIKI

Załącznik nr 1

(w tys. PLN)

	2024	2025
Wynik techniczny	59 122	101 547
Wynik finansowy brutto	90 173	120 572
Wynik finansowy netto	71 618	94 416

Pozycja bilansowa	2024		2025		2025/2024	
	tys. PLN	% udział	tys. PLN	% udział	dynamika	zmiana udziału
						w pkt proc
Wartości niematerialne i prawne	61 578	2,21%	64 519	2,11%	104,78%	-0,09
Lokaty	1 816 153	65,12%	2 056 426	67,40%	113,23%	2,29
Należności	575 695	20,64%	598 075	19,60%	103,89%	-1,04
Inne składniki aktywów (rzeczowe składniki aktywów, środki pieniężne)	48 301	1,73%	38 023	1,25%	78,72%	-0,49
Rozliczenia międzyokresowe	287 372	10,30%	293 826	9,63%	102,25%	-0,67
RAZEM	2 789 098	100,00%	3 050 868	100,00%	109,39%	

Pozycja bilansowa	2024		2025		2025/2024	
	tys. PLN	% udział	tys. PLN	% udział	dynamika	zmiana udziału
						w pkt. proc
Kapitały własne, w tym:	315 992	11,33%	407 414	13,35%	128,93%	2,02
Kapitał akcyjny	137 640	4,93%	137 640	4,51%	100,00%	-0,42
Zobowiązania podporządkowane	44 413	1,59%	43 932	1,44%	98,92%	-0,15
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe netto	1 632 926	58,55%	1 705 351	55,90%	104,44%	-2,65
Pozostałe rezerwy	107 236	3,84%	111 106	3,64%	103,61%	-0,20
Zobowiązania depozytowe	115 410	4,14%	103 457	3,39%	89,64%	-0,75
Zobowiązania i fundusze specjalne	479 122	17,18%	579 722	19,00%	121,00%	1,82
Rozliczenia międzyokresowe bierne	93 997	3,37%	99 887	3,27%	106,27%	-0,10
RAZEM	2 789 098	100,00%	3 050 868	100,00%	109,39%	

PODSTAWOWE WSKAŹNIKI I MIERNIKI

Treść	2024	2025
Wskaźniki rentowności:		
Rentowność sprzedaży brutto (zysk brutto do składki zarobionej brutto) %	5,3%	6,6%
Rentowność kapitałów własnych ROE (zysk netto do kapitałów własnych) %	23,1%	26,1%
Rentowność majątku ROA (zysk netto do aktywów) %	2,6%	3,2%
Wskaźniki sprawności działania:		
Współczynnik szkodowości brutto (%)	64,4%	61,6%
Współczynnik szkodowości netto (%)	61,6%	60,0%
Wskaźnik kosztów składki zarobionej brutto (%)	24,2%	25,7%
Wskaźniki współzależności:		
Wskaźnik zatrzymania składki (składka przypisana na udziale własnym do składki przypisanej brutto) %	73,3%	73,5%
Wskaźnik zatrzymania odszkodowań (odszkodowania wypłacone na udziale własnym do odszkodowań wypłaconych brutto) %	70,8%	71,2%