

TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ INTER POLSKA S.A.

**SPRAWOZDANIE O WYPŁACALNOŚCI
I KONDYCJI FINANSOWEJ
SPORZĄDZONE NA DZIEŃ
31 GRUDNIA 2025 ROKU
I ZA ROK OBROTOWY
KOŃCZĄCY SIĘ TEGO DNIA**



Spis treści

PODSUMOWANIE.....	11
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	14
A.1 Działalność	14
A.1.1 Dane INTER	14
A.1.2 Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym	15
A.1.3 Grupa ubezpieczeniowa.....	15
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	17
A.2.1 Zagregowane informacje na temat wyników z działalności operacyjnej	17
A.2.2 Podział na istotne linie biznesowe.....	18
A.2.3 Podział na obszary geograficzne	19
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	20
A.3.1 Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej	20
A.3.2 Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	22
A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją	23
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	23
A.4.1 Pozostałe przychody i koszty	23
A.5 Wszelkie inne informacje	23
B. System zarządzania	24
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania	24
B.1.1 Organizacja Walnego Zgromadzenia INTER.....	24
B.1.2 Organizacja Rady Nadzorczej INTER.....	25
B.1.3 Organizacja Komitetu Audytu.....	25
B.1.4 Organizacja Komitetu ds. Personalnych	27
B.1.5 Organizacja Zarządu INTER.....	28
B.1.6 Organizacja komitetów INTER.....	31
B.1.7 Organizacja funkcji kluczowych.....	33
B.1.8 Opis najważniejszych zadań i obowiązków osób nadzorujących kluczowe funkcje	35
B.1.9 Wszelkie istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym	37
B.1.10 Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania	37
B.1.11 Ocena adekwatności systemu zarządzania INTER pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności INTER	39
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	41
B.2.1 Wykaz osób w INTER odpowiedzialnych za kluczowe funkcje	41

B.2.2	Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	41
B.2.3	Ocena kompetencji i reputacji.....	43
B.3	System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	45
B.3.1	System zarządzania ryzykiem	45
B.3.2	Identyfikacja, monitorowanie, pomiar i zarządzanie ryzykiem.....	46
B.3.3	Ocena własna ryzyka i wypłacalności	49
B.4	System kontroli wewnętrznej	52
B.4.1	Opis systemu kontroli wewnętrznej INTER	52
B.4.2	Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami INTER.....	53
B.4.3	Niezależność i obiektywność funkcji zgodności z przepisami INTER.....	53
B.5	Funkcja audytu wewnętrznego	54
B.5.1	Opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego INTER	54
B.5.2	Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego INTER.....	54
B.6	Funkcja aktuarialna	55
B.6.1	Opis sposobu wdrożenia funkcji aktuarialnej INTER.....	55
B.7	Outsourcing.....	56
B.7.1	Opis zasad outsourcingu stosowanych przez INTER.....	56
B.7.2	Outsourcing podstawowych i ważnych funkcji oraz czynności operacyjnych w INTER.....	58
B.8	Wszelkie inne informacje	59
C.	Profil ryzyka	60
C.1	Ryzyko aktuarialne	60
C.1.1	Opis istotnych ryzyk	60
C.1.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	63
C.1.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	63
C.1.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	63
C.1.5	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości	64
C.2	Ryzyko rynkowe	68
C.2.1	Opis istotnych ryzyk	68
C.2.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	69
C.2.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	69
C.2.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	69
C.2.5	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	70
C.3	Ryzyko kredytowe	71
C.3.1	Opis istotnych ryzyk	71
C.3.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	72
C.3.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	72

C.3.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	72
C.3.5	Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	72
C.4	Ryzyko płynności.....	73
C.4.1	Opis istotnych ryzyk	73
C.4.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	73
C.4.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	73
C.4.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	73
C.4.5	Określenie łącznej kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek.....	74
C.5	Ryzyko operacyjne	74
C.5.1	Opis istotnych ryzyk.....	74
C.5.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	75
C.5.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	75
C.5.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	75
C.6	Pozostałe istotne ryzyka	76
C.6.1	Opis istotnych ryzyk	76
C.6.2	Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	76
C.6.3	Opis istotnych koncentracji ryzyka	77
C.6.4	Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka	77
C.7	Wszelkie inne informacje	78
C.7.1	Zapewnienia zgodności inwestycji INTER z zasadą „ostrożnego inwestora”.....	78
D.	Wycena do celów wypłacalności	81
D.1	Aktywa.....	81
D.1.1	Wstęp	81
D.1.2	Główne założenia i oceny stosowane do wyceny aktywów	81
D.1.3	Poziom niepewności wyceny aktywów	81
D.1.4	Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania aktywów	81
D.1.5	Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach aktywów	81
D.1.6	Informacje dotyczące wyceny aktywów.....	82
D.2	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	95
D.2.1	Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	95
D.2.2	Rodzaje rezerw	96
D.2.3	Segmentacja zobowiązań.....	96
D.2.4	Granice kontraktu.....	97
D.2.5	Główne metody stosowane do obliczeń rezerw	97
D.2.6	Główne założenia stosowane do wyceny rezerw	98
D.2.7	Oceny eksperckie	99

D.2.8 Poziom niepewności	99
D.2.9 Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych	100
D.2.10 Opis udziału spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	104
D.2.11 Margines ryzyka	104
D.3 Inne zobowiązania	105
D.3.1 Wstęp	105
D.3.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny innych zobowiązań	105
D.3.3 Poziom niepewności wyceny innych zobowiązań	105
D.3.4 Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	105
D.3.5 Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	105
D.3.6 Informacje dotyczące wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	106
D.4 Alternatywne metody wyceny	115
D.4.1 Wskazanie aktywów i zobowiązań, do których stosuje się alternatywne metody wyceny	115
D.4.2 Uzasadnienie zastosowania alternatywnej metody wyceny	115
D.4.3 Udokumentowanie założeń leżących u podstaw alternatywnej metody wyceny	115
D.4.4 Ocena poziomu niepewności w zakresie alternatywnej wyceny aktywów	117
D.5 Wszelkie inne informacje	118
E. Zarządzanie kapitałem	119
E.1 Środki własne	119
E.1.1 Zasady zarządzania środkami własnymi	119
E.1.2 Struktura, wysokość i jakość środków własnych	120
E.1.3 Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami	123
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	124
E.2.1 Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego	124
E.2.2 Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka	126
E.2.3 Uproszczenia przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej	127
E.2.4 Stosowanie parametrów specyficznych	127
E.2.5 Kwota narzutu kapitałowego	127
E.2.6 Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego	127
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	127
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	128
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	128
E.6 Wszelkie inne informacje	128
ZAŁĄCZNIKI - INFORMACJA ILOŚCIOWA	129

Spis tabel

Tabela 1. Podsumowanie wyniku finansowego INTER (tys. zł, wartości wg PSR):	17
Tabela 2. Główne pozycje rachunku technicznego INTER w podziale na linie biznesowe (tys. zł, wartości wg PSR):	18
Tabela 3. Przychody z działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR):	20
Tabela 4. Koszty działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR):	21
Tabela 5. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym (tys. zł, wartości wg PSR):	22
Tabela 6. Pozostałe przychody i koszty (tys. zł, wartości wg PSR):	23
Tabela 7. Pozostałe pozycje ogólnego rachunku wyników (tys. zł, wartości wg PSR):	23
Tabela 8. Zmiana ryzyka ubezpieczeniowego po dywersyfikacji w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):	61
Tabela 9. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (SCR, tys. zł):	61
Tabela 10. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych (SCR, tys. zł):	62
Tabela 11. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (SCR, tys. zł):	62
Tabela 12. Testy stresu dla współczynnika szkodowości, założeń kosztowych oraz składki:	65
Tabela 13. Testy stresu dla scenariuszy:	65
Tabela 14. Testy stresu dla ryzyka powodzi:	66
Tabela 15. Testy stresu dla ryzyka zmian klimatu:	66
Tabela 16. Zmiana ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):	68
Tabela 17. Analiza zmian ryzyka rynkowego (SCR, tys. zł):	68
Tabela 18. Test stresu dla stopy procentowej:	70
Tabela 19. Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):	71
Tabela 20. Analiza zmian ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (SCR, tys. zł):	71
Tabela 21. Testy stresu dla ryzyka bankructwa reasekuratora:	72
Tabela 22. Zmiana ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):	74
Tabela 23. Zestawienie różnic w wycenie aktywów:	82
Tabela 24. Zestawienie różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji:	83
Tabela 25. Zestawienie różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych	83
Tabela 26. Zestawienie różnic w wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84
Tabela 27. Zestawienie różnic w wycenie nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego	85
Tabela 28. Zestawienie różnic w wycenie udziałów w jednostkach podporządkowanych (udziałów kapitałowych)	86
Tabela 29. Zestawienie różnic w wycenie stałoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych	87
Tabela 30. Zestawienie różnic w wycenie zmiennoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych	87
Tabela 31. Zestawienie różnic w wycenie obligacji korporacyjnych	88
Tabela 32. Zestawienie różnic w wycenie funduszy inwestycyjnych	89
Tabela 33. Zestawienie różnic w wycenie depozytów bankowych innych niż środki pieniężne	89
Tabela 34. Zestawienie różnic w wycenie kwoty należnych z umów reasekuracji biernej	90

Tabela 35. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	91
Tabela 36. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu reasekuracji biernej	92
Tabela 37. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych należności (handlowych)	93
Tabela 38. Zestawienie różnic w wycenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	93
Tabela 39. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych aktywów	94
Tabela 40. Zestawienie różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:	95
Tabela 41. Rodzaje rezerw	96
Tabela 42. Różnice w wycenie rezerw do celów wypłacalności	100
Tabela 43. Różnice w wycenie rezerw szkodowych, w tym rezerw na skapitalizowaną wartość rent	101
Tabela 44. Różnice w wycenie rezerwy składek	102
Tabela 45. Różnice w wycenie rezerwy na wyrównanie szkodowości	102
Tabela 46. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	106
Tabela 47. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	107
Tabela 48. Zestawienie różnic w wycenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	108
Tabela 49. Źródła rozpoznania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych	109
Tabela 50. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań wobec instytucji kredytowych	110
Tabela 51. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	110
Tabela 52. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	111
Tabela 53. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej	112
Tabela 54. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań (handlowych)	113
Tabela 55. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań	114
Tabela 56. Struktura, wysokość i jakość środków własnych (tys. zł):	120
Tabela 57. Kapitał zakładowy:	122
Tabela 58. Kapitały własne PSR i nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):	123
Tabela 59. Wpływ różnic w metodologii wyceny na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):	124
Tabela 60. Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego ogółem (tys. zł):	124
Tabela 61. Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym (tys. zł):	125
Tabela 62. Zmiana składników obliczeniowych MCR w okresie sprawozdawczym (tys. zł):	125
Tabela 63. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym (tys. zł):	125
Tabela 64. Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka (tys. zł):	126
Tabela 65. Sposób obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego (tys. zł):	127

Spis rysunków

Rysunek 1. Struktura grupy INTER Versicherungsverein aG na dzień 31.12.2025 roku:.....	16
Rysunek 2. Schemat organizacyjny TU INTER Polska S.A. na dzień 31.12.2025 roku:	30
Rysunek 3. Schemat modelu realizacji procesu outsourcingu:	57

Używane skróty

BAK - Biuro Aktuarialne i Reasekuracji

BAW - Biuro Audytu Wewnętrznego

BCL - Biuro Compliance

BCT - Biuro Controllingu

BFA - Biuro Finansów

BSCR (ang. *Basic Solvency Capital Requirement*) - podstawowy wymóg wypłacalności

BZR - Biuro Zarządzania Ryzykiem

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

HRG - Jednorodna Grupa Ryzyka

IBNR - rezerwa na zdarzenia ubezpieczeniowe zaszcze, ale niezgłoszone

IMMMR - Identyfikacja, Pomiar, Monitorowanie i Raportowanie ryzyka (ang. *Identification, Measurement, Monitoring and Reporting*)

INTER - Towarzystwo Ubezpieczeń INTER Polska S.A.

KSH - Kodeks Spółek Handlowych

Linia biznesowa OC - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, w tym OC medyczne

Linia biznesowa OiZ - ubezpieczenia osobowe i zdrowotne

Linia biznesowa MiP - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe

MCR (ang. *Minimum Capital Requirement*) - Minimalny wymóg kapitałowy

MSSF - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

NNW - następstwa nieszczęśliwych wypadków

Okres sprawozdawczy: okres od 1 stycznia 2025 roku do dnia 31 grudnia 2025 roku lub stan na dzień 31 grudnia 2025 roku

Okres porównawczy: okres od 1 stycznia 2024 roku do dnia 31 grudnia 2024 roku lub stan na dzień 31 grudnia 2024 roku

OPZW - Ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności

ORSA (ang. *Own Risk and Solvency Assessment*) - własna ocena ryzyka i wypłacalności

PIU - Polska Izba Ubezpieczeń

PSR (Polskie Standardy Rachunkowości) - zasady rachunkowości ujęte w ustawie o rachunkowości i rozporządzeniach wykonawczych

GRC - System komputerowy służący do rejestracji, agregacji i prezentacji ryzyk

RBNP (ang. *Reported but Not Paid*) - rezerwa na świadczenia zgłoszone, ale nie wypłacone

Rozporządzenie delegowane - Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Wypłacalność II

SCR (ang. *Solvency Capital Requirement*) - Kapitałowy wymóg wypłacalności

SKW - System Kontroli Wewnętrznej

Sprawozdanie - Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej TOWARZYSTWA UBEZPIECZEŃ INTER POLSKA S.A. sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku

SST - Testy stresu i analiza scenariuszy

TFI - Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej - ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

Wypłacalność II - dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej

WII - System pomiaru wypłacalności oparty o dyrektywę Wypłacalność II i powiązane akty prawne

Słownik pojęć

EIOPA	Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych stanowiący część Europejskiego Systemu Nadzoru Finansowego. Głównym celem EIOPA jest zapewnienie właściwego wdrażania przepisów dotyczących sektora ubezpieczeniowego, w sposób zapewniający zachowanie stabilności finansowej i zapewnienie zaufania do systemu finansowego oraz odpowiedniej ochrony konsumentów usług finansowych. Istotne jest także dążenie urzędu do odgrywania bardziej aktywnej roli w koordynacji działań nadzoru nad grupami.
Zasady wypłacalności II	Zbiór przepisów prawa, w skład których wchodzi między innymi: *Ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; *Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; *Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i wytyczne dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji.
Zasady rachunkowości	Zbiór przepisów prawa, w skład których wchodzi między innymi: *Ustawa o Rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.; *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji; *Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 listopada 2024 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	Zgodnie z artykułem 249 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej kapitałowy wymóg wypłacalności odpowiada wartości narażonej na ryzyko zmiany podstawowych środków własnych zakładu ubezpieczeń na poziomie ufności 99,5% w okresie jednego roku. Posiadając środki własne na poziomie kapitałowego wymogu wypłacalności upadłość zakładu ubezpieczeń w ciągu następnego roku może mieć miejsce raz na 200 lat.
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	Zgodnie z artykułem 271 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej kapitałowy wymóg wypłacalności odpowiada wartości narażonej na ryzyko zmiany podstawowych środków własnych zakładu ubezpieczeń na poziomie ufności 85% w okresie jednego roku. Posiadając środki własne na poziomie minimalnego wymogu kapitałowego upadłość zakładu ubezpieczeń w ciągu następnego roku może mieć miejsce w przybliżeniu raz na 7 lat.
Nieprzekraczalny dolny próg MCR (AMCR)	AMCR jest równy równowartości w złotych kwoty 4 000 000 EUR. Zakłady ubezpieczeń zobowiązane są posiadać środki własne w wysokości nie niższej niż najwyższa z kwot AMCR, MCR, SCR.
Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności	Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności obejmujący całość procesów i procedur stosowanych w celu identyfikacji, oceny, monitorowania, zarządzania i raportowania krótko- i długoterminowych ryzyk w zakładzie ubezpieczeń oraz mierzy i określa środki własne niezbędne do spełnienia określonych wymogów kapitałowych.

PODSUMOWANIE

Podstawa prawna

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Towarzystwa Ubezpieczeń INTER Polska S.A. na dzień 31 grudnia 2025 roku i za rok zakończony tego dnia, zostało sporządzone zgodnie z:

- ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej z dnia 11 września 2015 roku;
- rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- wytycznymi dotyczącymi sprawozdawczości i publicznego ujawniania informacji.

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone w celu spełnienia wymogów art. 284 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej i może nie być odpowiednie dla innych celów.

Informacja o INTER

INTER prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych. Oferta INTER obejmuje ubezpieczenia medyczne, zdrowotne i majątkowe zarówno dla firm jak i klientów indywidualnych. Szczególnym odbiorcą usług INTER jest branża medyczna, dla której INTER tworzy wyspecjalizowane pakiety ubezpieczeniowe.

INTER należy do grupy ubezpieczeniowej INTER Versicherungsgruppe, która powstała w 1926 roku i jest jedną z wiodących w Niemczech firm oferujących ubezpieczenie zdrowotne oraz specjalistyczne programy ubezpieczeniowe.

INTER uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej w 1991 roku, zaś w 1992 roku utworzono Towarzystwo Ubezpieczeniowe FORTUNA S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. W 1996 roku głównym akcjonariuszem INTER zostaje koncern INTER Versicherungen. W 1998 roku siedzibę INTER przeniesiono do Warszawy. INTER dwukrotnie zmienił nazwę, w 1997 roku na TU INTER-FORTUNA S.A. zaś w 2000 roku na TU INTER Polska S.A.

INTER prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Działalność i wyniki operacyjne

W okresie sprawozdawczym INTER koncentrował swoje działania na realizacji założeń strategicznych, w tym zwiększeniu przypisu w strategicznych dla INTER obszarach działalności, poprawieniu rentowności i efektywności operacyjnej INTER.

W okresie sprawozdawczym INTER utrzymywał stabilną pozycję rynkową i wyniki operacyjne. Wykazana w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok składka przypisana brutto wzrosła o 12,0% (o 16,7% w okresie porównawczym), a zysk netto wyniósł 15 967 tys. zł (17 225 tys. zł w okresie porównawczym). Szkodowość na udziale własnym wyniosła 52,1% (53,3% w okresie porównawczym), zaś wskaźnik kosztów działalności ubezpieczeniowej wyniósł 49,1% (45,6% w okresie porównawczym).

Wynik działalności lokacyjnej wyniósł 22 291 tys. zł (19 691 tys. zł w okresie porównawczym), a średnioroczna stopa zwrotu z lokat wyniosła 4,81% (4,77% w okresie porównawczym). Zgodnie z zasadą ostrożnego inwestora celem nadrzędnym polityki lokacyjnej było bezpieczeństwo inwestycji.

W okresie sprawozdawczym działalność lokacyjna koncentrowała się na dłużnych papierach wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, listach zastawnych oraz jednostkach uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych papierów wartościowych.

System zarządzania

INTER jest ubezpieczycielem działającym w sektorze ubezpieczeń medycznych, majątkowych i zdrowotnych. System zarządzania w INTER funkcjonuje z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki INTER. INTER posiada odpowiednią i przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone oraz skuteczny system zapewniający przekazywanie informacji.

INTER posiada sporządzone na piśmie zasady dotyczące poszczególnych elementów systemu zarządzania. Dokumentacja ta jest każdorazowo zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały. INTER dokonuje przeglądu tych zasad co najmniej raz w roku. Zasady te są dostosowywane do istotnych zmian w systemie zarządzania lub obszarze, którego dotyczą.

Raz w roku INTER dokonuje przeglądu funkcjonowania systemu zarządzania.

W okresie sprawozdawczym Zarząd INTER zatwierdził nowe regulacje dotyczące m.in. procesowania umów, audytu wewnętrznego, wytwarzania, dystrybucji, nadzoru nad wykorzystaniem materiałów.

Ponadto zostały zaktualizowane regulacje dotyczące m.in.: ofertowania grupowego ubezpieczenia zdrowotnego, odporności cyfrowej, zarządzania ryzykiem ze strony zewnętrznych dostawców usług ICT, zarządzania incydentami bezpieczeństwa, pracy zdalnej, danych kontaktowych klientów, regulaminu organizacyjnego, outsourcingu, zarządzania produktem, zawierania i obsługi umów grupowego ubezpieczenia zdrowotnego, zarządzania jakością danych, aktów normatywnych, zarządzania ryzykiem, regulaminu wynagradzania, regulaminu pracy, systemu motywacyjnego pracowników, instrukcji kancelaryjnej, gospodarowania środkami trwałymi, inwentaryzacji środków trwałych, wyznaczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki, z zastrzeżeniem, iż Pan Günther Blaich został powołany do Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 01.10.2025 r.

W okresie sprawozdawczym nie zostały dokonane zmiany na stanowiskach osób nadzorujących następujące inne kluczowe funkcje:

- 1) osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem;
- 2) osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego;
- 3) osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami;
- 4) osoba nadzorująca funkcję aktuarialną.

Profil ryzyka

W okresie sprawozdawczym stosowano zasady obliczania wymogów kapitałowych zgodne z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, przy zastosowaniu formuły standardowej. INTER oblicza SCR na początek okresu sprawozdawczego i na koniec każdego kwartału kalendarzowego, a także sporządza raz do roku ocenę własnych potrzeb w zakresie wypłacalności oraz 5-letnią projekcję kapitałowych wymogów wypłacalności. Proces ORSA za 2025 rok nie wykazał konieczności zwiększenia wymagań kapitałowych ponad wartości wynikające z zastosowania formuły standardowej.

Wycena do celów wypłacalności

Wycena dla celów wypłacalności obejmuje przede wszystkim wycenę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych według metodyki najlepszego oszacowania wraz z dostosowaniem innych pozycji bilansowych do założeń tej metody; wycenę rynkową lokat, środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych; wycenę aktywów i zobowiązań wynikających z umów najmu, dzierżawy oraz leasingu zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej numer 16; obliczenie przejściowych różnic podatkowych ze względu na zmianę zasad wyceny aktywów i pasywów. Pozostałe pozycje bilansu INTER wycenia w sposób uproszczony, zgodnie ze stosowanymi zasadami sporządzania sprawozdań finansowych opartymi o ustawę o rachunkowości i rozporządzenia wykonawcze, gdyż w ocenie INTER wartość tych pozycji odpowiada wartości obliczonej według zasad Wypłacalność II.

Zarządzanie kapitałem

Jedynymi źródłami środków własnych służących do pokrycia wymogów kapitałowych INTER są w pełni opłacony kapitał akcyjny i rezerwa uzgodnieniowa (nadwyżka wyceny aktywów nad wyceną zobowiązań, dokonana według zasad Wypłacalność II i pomniejszona o wartość opłaconego kapitału akcyjnego). INTER nie planuje wypłaty dywidendy za rok 2025. Całość środków na pokrycie wymogów kapitałowych klasyfikowana jest w najwyższej, 1 kategorii.

Dodatkowe ujawnienia

Prezentowane w sprawozdaniu wartości oparte są o dane źródłowe wyrażane z dokładnością do groszy, ale prezentowane z użyciem zaokrąglenia do pełnych tysięcy złotych. Zatem pozycje sprawozdania, których wartość jest obliczana jako suma lub wynik innego działania na prezentowanych w sprawozdaniu wartościach, mogą poprawnie wykazywać wartości inne, niż sumy kontrolne obliczone na podstawie dostępnych w sprawozdaniu zaokrąglonych danych wejściowych.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1 Działalność

A.1.1 Dane INTER

Nazwa i forma prawna	Towarzystwo Ubezpieczeń INTER Polska Spółka Akcyjna
Nazwa i dane kontaktowe organu nadzoru	Komisja Nadzoru Finansowego ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa, skr. poczt. 419
Nazwa i dane kontaktowe organu sprawującego nadzór nad grupą	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Deutschland
Imię i nazwisko oraz dane kontaktowe biegłego rewidenta	Mariola M. Szczesiak, działająca w imieniu firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa
Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji	Właścicielem 100 procent akcji INTER jest INTER Beteiligungen AG Adres: Erzbergerstrasse 9-15, 68165 Mannheim, Deutschland
Pozycja w prawnej strukturze grupy	INTER należy do grupy ubezpieczeniowej w której ostateczną jednostką nadrzędną jest towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych INTER Versicherungsverein aG Adres centrali: Erzbergerstrasse 9-15, 68165 Mannheim, Deutschland INTER Versicherungsverein AG jest właścicielem 100% akcji spółki INTER Beteiligungen AG, która jest właścicielem 100% akcji INTER
Istotne linie biznesowe Linie biznesowe WII - linie biznesowe określone w załączniku I do rozporządzenia delegowanego Grupy PSR - grupy ubezpieczeń określone w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej	OC - ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej, w tym OC medyczne: - linie biznesowe WII: 8, 34 w części dotyczącej świadczeń rentowych dla OC ogólnego; - wartości PSR z grupy 13; OiZ - ubezpieczenia osobowe i zdrowotne: - linie biznesowe WII: 1 i 2; - wartości PSR z grup 1 oraz 2; MiP - ubezpieczenia majątkowe i pozostałe: - linie biznesowe WII: 4, 6, 7, 9, 12, 10, 11, 34 w części dotyczącej świadczeń rentowych dla OC komunikacyjnego; - wartości PSR: z grup 7, 8, 9, 10, 15, 16, 17, 18.
Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	INTER prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

A.1.2 Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym INTER koncentrował swoje działania na realizacji założeń strategicznych, w tym:

- zwiększeniu przypisu w strategicznych dla INTER obszarach działalności w ubezpieczeniach dla sektora ochrony zdrowia oraz ubezpieczeniach zdrowotnych;
- poprawieniu rentowności INTER;
- zwiększeniu efektywności istniejących kanałów sprzedaży poprzez budowę nowej platformy komunikacyjnej dla pośredników;
- budowaniu marki i rozpoznawalności INTER w grupach docelowych;
- poprawianiu efektywności operacyjnej we wszystkich obszarach działalności INTER.

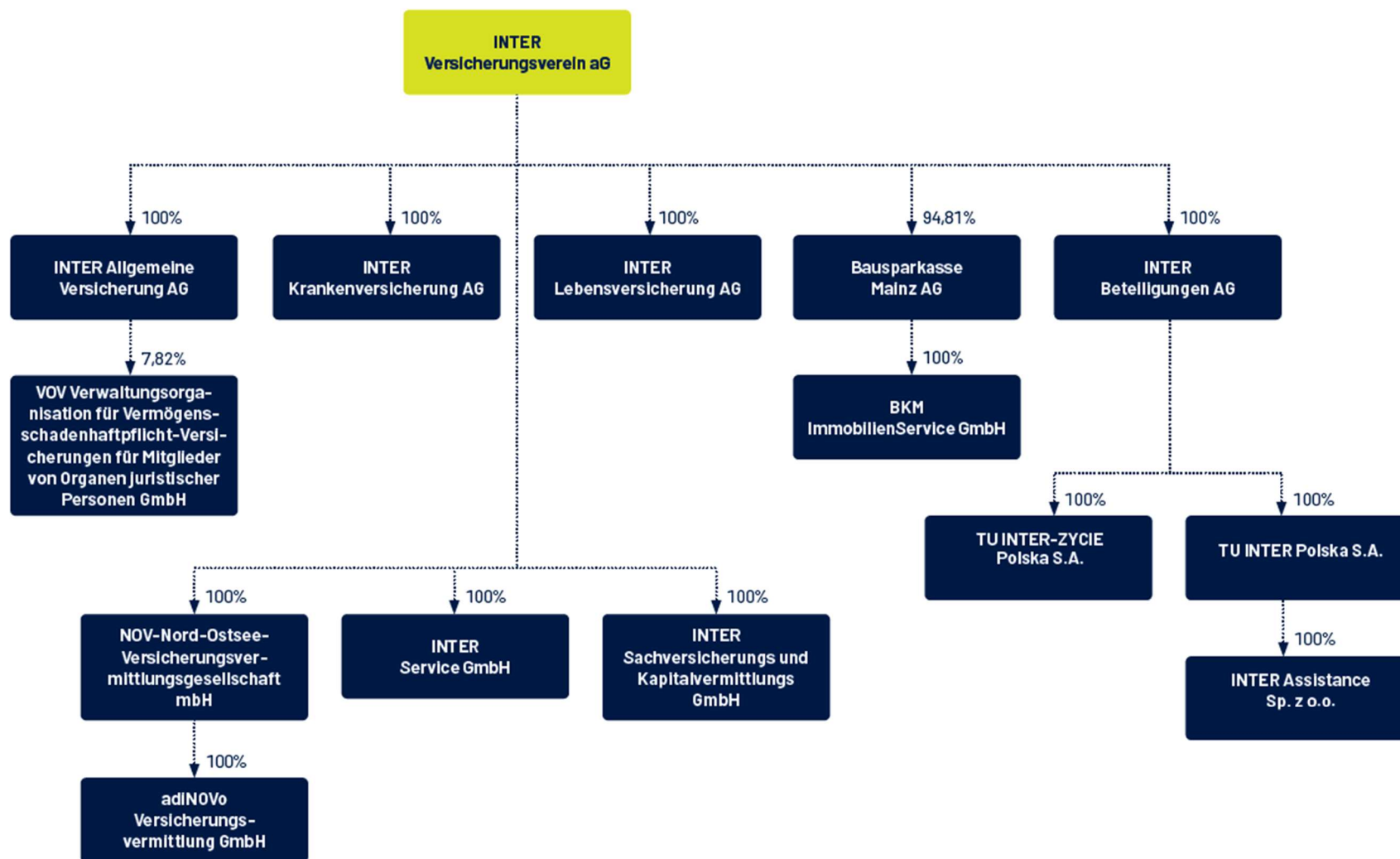
A.1.3 Grupa ubezpieczeniowa

INTER należy do grupy ubezpieczeniowej, w której ostateczną jednostką nadrzędną jest towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych INTER Versicherungsverein aG, adres centrali: Erzbergerstrasse 9-15, 68165 Mannheim, Deutschland.

INTER Versicherungsverein aG jest właścicielem 100% akcji spółki INTER Beteiligungen AG, która jest właścicielem 100% akcji INTER.

INTER jest właścicielem 100% akcji INTER Assistance Sp. z o.o.

Rysunek 1. Struktura grupy INTER Versicherungsverein aG na dzień 31.12.2025 roku:



A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej

A.2.1 Zagregowane informacje na temat wyników z działalności operacyjnej

Tabela 1. Podsumowanie wyniku finansowego INTER (tys. zł, wartości wg PSR):

Wyszczególnienie	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy
Wynik z działalności operacyjnej	1 878	-2 384
Wynik z działalności inwestycyjnej	19 691	22 291
Wynik z pozostałych rodzajów działalności	-149	-37
Wynik ze zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
Podatek dochodowy	4 195	3 902
Zysk netto	17 225	15 967

INTER odnotował 13,9% wzrost składki zarobionej na udziale własnym. Wynik z działalności operacyjnej uległ pogorszeniu o 4 262 tys. zł, głównie ze względu na wzrost wskaźnika kosztów działalności ubezpieczeniowej z 45,6% w okresie porównawczym do 49,1% w okresie sprawozdawczym.

Wskaźnik szkodowości na udziale własnym wykazał spadek z 53,3% w okresie porównawczym do 52,1% w okresie sprawozdawczym.

Rentowność lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła 4,81% średniego stanu lokat obliczonego na bazie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia roku obrotowego, w porównaniu do 4,77% w okresie porównawczym.

Wynik z pozostałych rodzajów działalności i wynik ze zdarzeń nadzwyczajnych pozostają bez istotnego wpływu na wynik finansowy INTER. Efektywna stopa podatkowa wynosi 19,64% w porównaniu do 19,58% w okresie porównawczym. INTER nie był zobowiązany do zapłaty w 2025 roku podatku od niektórych instytucji finansowych. INTER nie był zobowiązany do zapłaty w 2025 roku podatku wyrównawczego.

A.2.2 Podział na istotne linie biznesowe

Tabela 2. Główne pozycje rachunku technicznego INTER w podziale na linie biznesowe (tys. zł, wartości wg PSR):

Okres sprawozdawczy:

Pozycja rachunku technicznego	OC	OiZ	MiP	RAZEM
I. Składki	58 958	70 937	70 487	200 382
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	973	716	661	2 350
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	293	221	203	717
IV. Odszkodowania i świadczenia	29 964	44 291	30 216	104 471
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0	0	0
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	0	0	0	0
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	33 310	27 709	37 340	98 359
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	272	418	438	1 128
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0	-473	-473
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	-3 323	-543	3 831	-35

Okres porównawczy:

Pozycja rachunku technicznego	OC	OiZ	MiP	RAZEM
I. Składki	52 979	60 675	62 273	175 927
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	942	660	626	2 228
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	284	188	152	624
IV. Odszkodowania i świadczenia	18 932	41 620	33 172	93 724
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	0	0	0	0
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw na premie i rabaty	0	0	0	0
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	23 378	23 619	33 243	80 240
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	273	168	236	677
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	0	0	31	31
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	11 622	-3 883	-3 632	4 107

INTER odnotował pogorszenie rentowności portfela OC, dla którego szkodowość na udziale własnym wzrosła z 35,7% do 50,8% przy 11,3% wzroście składki zarobionej na udziale własnym.

Wynik na portfelu OiZ uległ poprawie, gdyż odnotowano spadek szkodowości na udziale własnym z 68,6% do 62,4% przy 16,9% wzroście składki zarobionej na udziale własnym.

Poprawie uległ wynik portfela MiP, ze względu na spadek szkodowości na udziale własnym z 53,3% do 42,9% przy 13,2% wzroście składki zarobionej na udziale własnym.

A.2.3 Podział na obszary geograficzne

INTER prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

A.3.1 Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej

Tabela 3. Przychody z działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR):

Okres sprawozdawczy:

Rodzaj lokaty	Przychody z lokat	Wynik dodatni z realizacji lokat	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	Nie zrealizowane zyski na lokatach	Razem
Depozyty	11	0	0	0	11
Nieruchomości	0	0	0	0	0
Obligacje skarbowe	19 390	71	0	0	19 460
Listy zastawne	199	0	0	67	266
Jednostki uczestnictwa	149	555	0	2 041	2 745
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	3	0	0	0	3
Razem:	19 752	626	0	2 108	22 486

Okres porównawczy:

Rodzaj lokaty	Przychody z lokat	Wynik dodatni z realizacji lokat	Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	Nie zrealizowane zyski na lokatach	Razem
Depozyty	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0
Obligacje skarbowe	16 914	0	0	0	16 914
Listy zastawne	223	0	0	23	246
Jednostki uczestnictwa	133	1 110	0	1 429	2 672
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	3	0	0	0	3
Razem:	17 273	1 110	0	1 451	19 834

Tabela 4. Koszty działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR):

Okres sprawozdawczy:

Rodzaj lokaty	Pozostałe koszty	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	Wynik ujemny z realizacji lokat	Nie zrealizowane straty na lokatach	Razem
Depozyty	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0
Obligacje skarbowe	98	0	34	0	132
Listy zastawne	1	0	0	0	1
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	62	0	0	0	62
Razem:	161	0	34	0	195

Okres porównawczy:

Rodzaj lokaty	Pozostałe koszty	Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat	Wynik ujemny z realizacji lokat	Nie zrealizowane straty na lokatach	Razem
Depozyty	0	0	0	0	0
Nieruchomości	0	0	0	0	0
Obligacje skarbowe	89	0	30	0	118
Listy zastawne	1	0	0	0	1
Jednostki uczestnictwa	0	0	0	0	0
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0
Pozostałe koszty	24	0	0	0	24
Razem:	114	0	30	0	143

Obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o stałym i zmiennym oprocentowaniu stanowią podstawową grupę lokat INTER.

INTER odnotowuje niewielkie koszty działalności lokacyjnej, gdyż inwestuje wyłącznie w zdematerializowane instrumenty finansowe, unikając tym samym ponoszenia kosztów na utrzymanie fizycznych lokat, na przykład kosztów utrzymania nieruchomości.

W okresie sprawozdawczym rentowność portfela obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu wyniosła 4,4%, a w okresie porównawczym 4,2%.

W okresie sprawozdawczym rentowność portfela obligacji o stałym oprocentowaniu gwarantowanych przez Skarb Państwa, klasyfikowanych jako trzymane do terminu zapadalności i wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu wyniosła 5,0%, a w okresie porównawczym 4,9%.

Środki zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych papierów dłużnych w skrócie określane są jako portfel TFI. Rentowność portfela TFI w okresie sprawozdawczym wyniosła 6,0% a w okresie porównawczym 6,3%.

A.3.2 Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym

Tabela 5. Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym (tys. zł, wartości wg PSR):

Okres sprawozdawczy:

Zyski/Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Zysk/Strata	Rezerwa/aktywa z tyt. podatku odroczonego	Saldo
Udziały w jednostkach podporządkowanych	21	4	17
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0	0
Razem:	21	4	17

Okres porównawczy:

Zyski/Straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Zysk/Strata	Rezerwa/aktywa z tyt. podatku odroczonego	Saldo
Udziały w jednostkach podporządkowanych	5	1	4
Aktywa dostępne do sprzedaży	0	0	0
Razem:	5	1	4

Kapitały własne z aktualizacji wyceny na koniec okresu sprawozdawczego wyniosły 144 tys. zł, zaś na koniec okresu porównawczego 127 tys. zł. INTER ujmuje w kapitale własnym zyski i straty wyłączenie wynikające z wyceny jednostek podporządkowanych. INTER na dzień bilansowy nie posiada aktywów klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży.

A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją

INTER nie dokonuje lokat w instrumenty sekurytyzowane.

A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

A.4.1 Pozostałe przychody i koszty

Tabela 6. Pozostałe przychody i koszty (tys. zł, wartości wg PSR):

Pozostałe przychody i koszty	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy
Pozostałe przychody operacyjne	88	72
Pozostałe koszty operacyjne	237	109

Pozostałe przychody i koszty nie stanowią istotnego składnika wyniku finansowego INTER. Do pozostałych przychodów zaliczane są przychody z refakturowanych kosztów, dodatnie różnice kursowe, odsetki naliczone, rozwiązane rezerwy księgowe. Do pozostałych kosztów zaliczany jest koszt zakupów refakturowanych, ujemne różnice kursowe, odsetki zapłacone, dokonane odpisy aktualizujące.

A.5 Wszelkie inne informacje

Tabela 7. Pozostałe pozycje ogólnego rachunku wyników (tys. zł, wartości wg PSR):

Pozostałe pozycje	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy
Zyski nadzwyczajne	0	0
Straty nadzwyczajne	0	0
Podatek dochodowy	4 195	3 902
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0

W okresie sprawozdawczym i porównawczym INTER nie odnotował strat i zysków nadzwyczajnych.

B. System zarządzania

B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania

Obowiązujący w INTER system zarządzania, w tym organizacja, skutecznie wspiera realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i organizacyjnych.

Opis systemu zarządzania, jego adekwatność do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk są opisane szczegółowo w kolejnych podrozdziałach.

Organami INTER są:

- 1) Walne Zgromadzenie;
- 2) Rada Nadzorcza;
- 3) Zarząd.

B.1.1 Organizacja Walnego Zgromadzenia INTER

Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy są zwyczajne lub nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje Zarząd corocznie w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się w miarę potrzeb z inicjatywy Zarządu, Rady Nadzorczej oraz na wniosek akcjonariuszy przedstawiających przynajmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału zakładowego.

Przedmiotem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jest: rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu oraz sprawozdania finansowego za rok ubiegły; podjęcie uchwały o podziale zysku lub pokryciu straty; udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej i Członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków; rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy również: dokonywanie zmian Statutu INTER; podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego; emisja akcji, obligacji oraz innych papierów wartościowych, przewidzianych prawem, a także ustalanie warunków ich umarzania; wybór i odwoływanie Członków Rady Nadzorczej; ustalanie wynagrodzenia dla Członków Rady Nadzorczej; podejmowanie uchwał w sprawie połączenia, zbycia lub likwidacji INTER; wybór likwidatorów i ustalanie ich wynagrodzenia; podejmowanie uchwał w sprawie odszkodowań z tytułu strat poniesionych przy tworzeniu INTER, podczas zarządzania INTER jak i podczas sprawowania nadzoru nad INTER; zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa INTER lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego; podejmowanie innych uchwał w sprawach wniesionych przez Radę Nadzorczą lub akcjonariuszy w trybie określonym przez Statut; dokonywanie oceny, czy ustalona polityka wynagradzania sprzyja rozwojowi i bezpieczeństwu działania INTER.

Z uwagi na fakt, iż INTER posiada tylko jednego akcjonariusza, którym jest INTER Beteiligungen AG z/s w Mannheim, realizuje on wszystkie uprawnienia i obowiązki mu przysługujące na Walnym Zgromadzeniu.

B.1.2 Organizacja Rady Nadzorczej INTER

W INTER funkcjonuje Rada Nadzorcza, która składa się z co najmniej trzech Członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Członków Rady Nadzorczej INTER powołuje się na okres wspólnej kadencji wynoszącej 3 lata.

Do ogólnych kompetencji Rady Nadzorczej INTER należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością i interesami INTER oraz jego przedsiębiorstwa. Rada Nadzorcza może kontrolować każdy obszar działalności INTER i żądać od Zarządu sprawozdań, wyjaśnień i protokołów Zarządu, dokonywać rewizji majątku, a także sprawdzać księgi i dokumenty.

Opis podziału obowiązków między członków Rady Nadzorczej INTER

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Rady Nadzorczej INTER obejmował następujących członków:

Peter Thomas	- Przewodniczący Rady Nadzorczej;
Roberto Svenda	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej;
Christiane Fischer	- Członek Rady Nadzorczej;
Helmut Vavers	- Członek Rady Nadzorczej;
Günther Blaich	- Członek Rady Nadzorczej;
Sven Koryciorz	- Członek Rady Nadzorczej.

Pan Günther Blaich został powołany na Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 01.10.2025 r.

Większość Członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczący, posiadają kompetencje i praktyczne, długoletnie doświadczenie w dziedzinie rachunkowości, jako wieloletni Członkowie Zarządu odpowiedzialni za sporządzanie sprawozdań finansowych i controlling w zakładach ubezpieczeń, pozwalające na rzetelne wykonywanie obowiązków Rady Nadzorczej, przy szczególnym uwzględnieniu specyfiki działalności INTER. Dwóch Członków Rady Nadzorczej jest niezależnych od INTER.

Decyzje leżące w kompetencjach Rady Nadzorczej podejmowane są kolegialnie.

Członkom Rady Nadzorczej nie został przydzielony szczegółowy podział obowiązków.

B.1.3 Organizacja Komitetu Audytu

W ramach Rady Nadzorczej INTER działa Komitet Audytu powołany w dniu 27.09.2017 r. Komitet Audytu ma charakter doradczy oraz opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie sprawozdawczości finansowej, kontroli wewnętrznej oraz zarządzania ryzykiem.

W skład Komitetu Audytu wchodzi co najmniej trzech Członków, którzy są powoływani (oraz odwoływani) przez Radę Nadzorczą spośród swoich Członków.

Opis podziału obowiązków między członków Komitetu Audytu INTER

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Komitetu Audytu INTER obejmował następujących członków:

Christiane Fischer	- Przewodniczący Komitetu Audytu;
Peter Thomas	- Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu;
Helmut Vavers	- Członek Komitetu Audytu.

Przewodniczący oraz Członek Komitetu Audytu są niezależni od INTER. Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu nie spełnia kryteriów niezależności.

Przewodniczący oraz Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu posiadają wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych.

Zastępca Przewodniczącego Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie branży, w której działa INTER.

Decyzje leżące w kompetencjach Komitetu Audytu podejmowane są kolegialnie.

Członkom Komitetu Audytu nie został przydzielony szczegółowy podział obowiązków.

Po dacie bilansowej, do daty sporządzenia Sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu INTER.

Do zadań Komitetu Audytu INTER należy w szczególności:

1) monitorowanie:

- a) procesu sprawozdawczości finansowej,
 - b) skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w szczególności w zakresie sprawozdawczości finansowej,
 - c) wykonywania czynności rewizji finansowej, w szczególności przeprowadzania przez firmę audytorską badania,
- 2) kontrolowanie i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej, w szczególności w przypadku, gdy na rzecz INTER są świadczone przez firmę audytorską inne usługi niż badanie,
 - 3) informowanie Rady Nadzorczej o wynikach badania oraz wyjaśnianie, w jaki sposób to badanie przyczyniło się do rzetelności sprawozdawczości finansowej, a także jaka była rola Komitetu Audytu w procesie badania,
 - 4) dokonywanie oceny niezależności biegłego rewidenta oraz wyrażanie zgody na świadczenie przez niego dozwolonych usług niebędących badaniem w INTER,
 - 5) opracowywanie polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania sprawozdań finansowych,
 - 6) opracowywanie polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie sprawozdań finansowych przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci, do której należy firma audytorska dozwolonych usług niebędących badaniem,
 - 7) określanie procedury wyboru firmy audytorskiej przez INTER,
 - 8) przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji dotyczących powołania biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej,
 - 9) przedkładanie zaleceń mających na celu zapewnienie rzetelności procesu sprawozdawczości finansowej,

- 10) ocena rocznego sprawozdania Zarządu z działalności INTER oraz rocznego sprawozdania finansowego INTER w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości,
- 11) ocena rocznego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej INTER,
- 12) zatwierdzanie przyjętych przez Zarząd planu audytu na kolejny rok kalendarzowy i zmian do planu audytów.

B.1.4 Organizacja Komitetu ds. Personalnych

W ramach Rady Nadzorczej INTER działa Komitet ds. Personalnych powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.11.2021 r. Komitet ds. Personalnych ma charakter doradczy oraz opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie kształtowania struktury zarządczej i doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach.

W skład Komitetu ds. Personalnych wchodzi co najmniej 3 (trzech) członków. Stałym członkiem Komitetu ds. Personalnych jest Przewodniczący Rady Nadzorczej. Co najmniej jeden członek Komitetu ds. Personalnych jest niezależny od INTER.

Opis podziału obowiązków między członków Komitetu ds. Personalnych INTER

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Komitetu ds. Personalnych INTER obejmował następujących członków:

Peter Thomas	- Przewodniczący Komitetu ds. Personalnych;
Roberto Svenda	- Zastępca Przewodniczącego Komitetu ds. Personalnych;
Christiane Fischer	- Członek Komitetu ds. Personalnych;
Helmut Vavers	- Członek Komitetu ds. Personalnych.

Decyzje leżące w kompetencjach Komitetu ds. Personalnych podejmowane są kolegiально.

Członkom Komitetu ds. Personalnych nie został przydzielony szczegółowy podział obowiązków.

Po dacie bilansowej, do daty sporządzenia Sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu ds. Personalnych INTER.

B.1.5 Organizacja Zarządu INTER

Opis najważniejszych funkcji i obowiązków Zarządu INTER

Zarząd INTER składa się z co najmniej dwóch członków, powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. Rada Nadzorczą wybiera Prezesa Zarządu z grona członków Zarządu. Zarząd INTER kieruje całokształtem bieżącej działalności i reprezentuje INTER na zewnątrz.

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Zarządu INTER obejmował następujących członków:

- Janusz Szulik - Prezes Zarządu;
- Marcin Andruchewicz - Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem;
- Dariusz Kondas - Członek Zarządu.

Zarząd kieruje działalnością INTER i w tym zakresie podejmuje uchwały, reprezentuje INTER wobec władz, urzędów i osób trzecich.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu INTER są upoważnieni:

- 1) dwaj Członkowie Zarządu - łącznie;
- 2) Członek Zarządu razem z prokurentem.

Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw INTER nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu INTER, wynikających ze sprawowania bezpośredniego nadzoru nad jednostkami organizacyjnymi podporządkowanymi danemu Członkowi Zarządu.

W sprawach zasadniczych i ważnych ze swego zakresu kompetencji Członek Zarządu decyduje wraz z pozostałymi Członkami Zarządu.

W sprawach zasadniczych, dotyczących polityki INTER, jak również w operacjach gospodarczych i planowaniu, przekraczających pojedyncze zakresy kompetencji, kompetentny i odpowiedzialny jest Zarząd w pełnym składzie.

Członkowie Zarządu zobowiązani są do bieżącego informowania się o wszystkich ważnych sprawach z zakresu ich kompetencji.

Opis podziału obowiązków między członków Zarządu INTER na koniec okresu sprawozdawczego

Pion HR, Audytu, Compliance, Ubezpieczeń i Likwidacji Szkód

Prezesem Zarządu INTER jest pan Janusz Szulik, odpowiedzialny za zarządzanie INTER oraz za nadzór nad komórkami organizacyjnymi, funkcjami i procesami ustanowionymi w ramach Pionu HR, Audytu, Compliance, Ubezpieczeń i Likwidacji Szkód.

Do głównych zadań Pionu HR, Audytu, Compliance, Ubezpieczeń i Likwidacji Szkód należą: HR, BHP, administracja, audyt wewnętrzny, compliance, organizacja Biura Zarządu, obsługa prawna, obsługa umów z pośrednikami, ubezpieczenia majątkowe, medyczne i OC, likwidacja szkód, obsługa spraw sądowych, ochrona danych osobowych.

Pion Sprzedaży i Obsługi Klienta

Członkiem Zarządu INTER odpowiedzialnym za nadzór nad komórkami organizacyjnymi, funkcjami i procesami ustanowionymi w ramach Pionu Sprzedaży i Obsługi Klienta jest pan Dariusz Kondas.

Do głównych zadań Pionu Sprzedaży i Obsługi Klienta należą: zarządzanie jednostkami terenowymi, sprzedaż, wsparcie sprzedaży, szkolenia dla sieci sprzedaży, posprzedażowa obsługa klienta, prowadzenie procesów związanych z zawieraniem i obsługą umów ubezpieczenia przez pośredników, marketing, public relations, planowanie i realizacja transformacji cyfrowej dla wsparcia realizowanych procesów.

Pion Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT

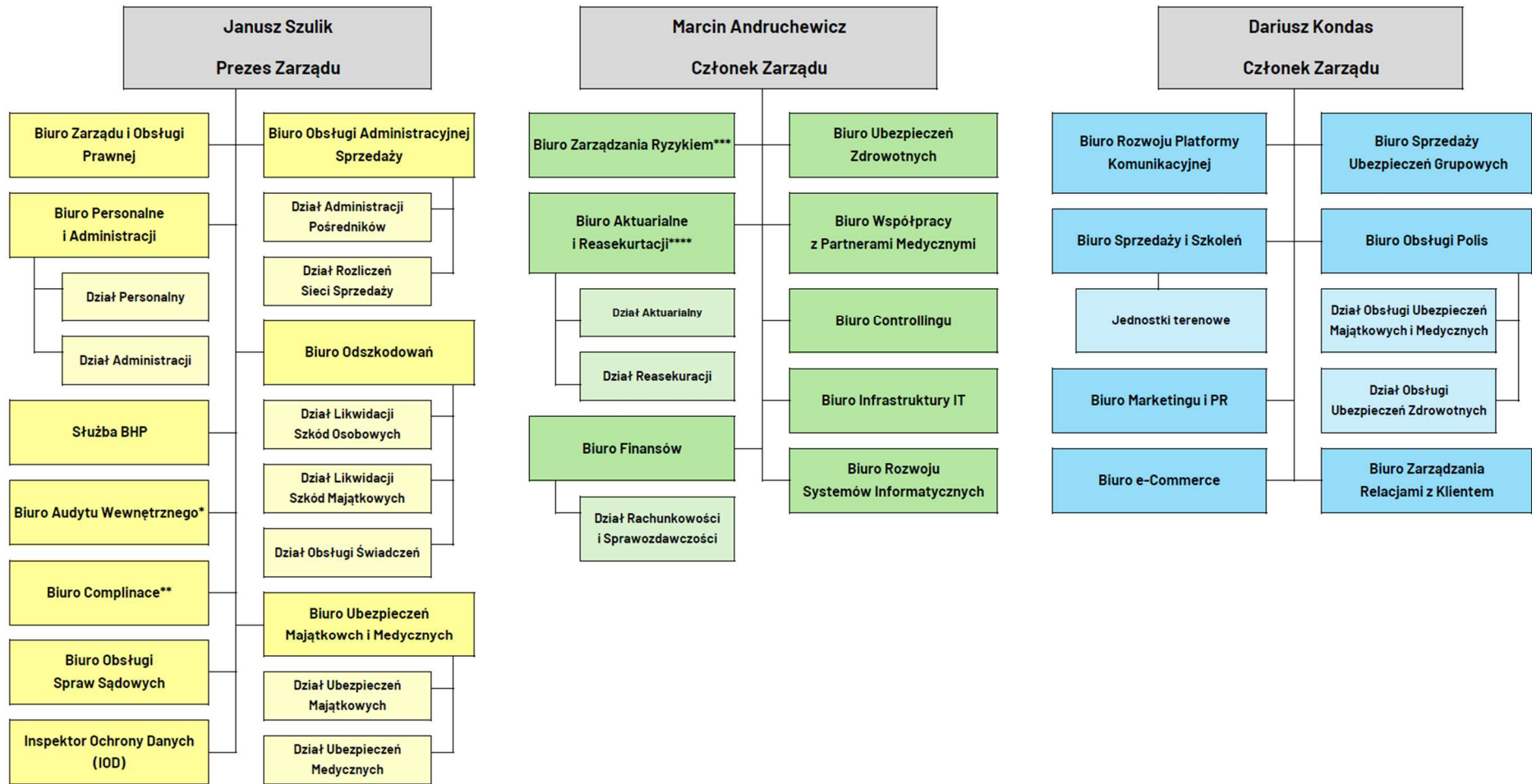
Członkiem Zarządu INTER odpowiedzialnym za nadzór nad komórkami organizacyjnymi, funkcjami i procesami ustanowionymi w ramach Pionu Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT jest pan Marcin Andruchewicz.

Do głównych zadań Pionu Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT należą: finanse, rachunkowość, sprawozdawczość, zarządzanie ryzykiem, aktuariat, ubezpieczenia zdrowotne, współpraca z partnerami medycznymi, controlling kosztów, infrastruktura oraz systemy IT.

Aktuariusz nadzorujący kluczową funkcję aktuariálną podlega organizacyjnie Członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za Pion Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT.

Podział obowiązków pomiędzy poszczególnych Członków Zarządu INTER wynika z przyjętego przez Radę Nadzorczą podziału kompetencji członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw INTER, który został przedstawiony w poniższym schemacie organizacyjnym INTER.

Rysunek 2. Schemat organizacyjny TU INTER Polska S.A. na dzień 31.12.2025 roku:



B.1.6 Organizacja komitetów INTER

Oprócz opisanych w punkcie B.1.3. oraz B.1.4. Komitetu Audytu i Komitetu ds. Personalnych, w których skład wchodzi wyłącznie Członkowie Rady Nadzorczej, w INTER funkcjonują następujące komitety:

- Komitet inwestycyjny;
- Komitet dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań;
- Komitet ds. ryzyka;
- Komitet ds. jakości danych;
- Komitet ds. zarządzania produktem.

W skład każdego z komitetów wchodzi członek Zarządu.

Komitet inwestycyjny

Komitet inwestycyjny działa na podstawie regulaminu działalności lokacyjnej uchwalonego przez Zarząd INTER. Poniżej przedstawiono podstawowe zasady określone w ww. regulaminie dotyczące Komitetu inwestycyjnego.

Komitet inwestycyjny jest to zespół koordynujący i nadzorujący działalność lokacyjną prowadzoną przez INTER. W ramach koordynacji działalności lokacyjnej do jego obowiązków należy analizowanie bieżącej sytuacji gospodarczej, sytuacji na rynkach kapitałowych w Polsce i za granicą oraz podejmowanie decyzji inwestycyjnych. W ramach nadzoru i kontroli działalności lokacyjnej do jego obowiązków należy w szczególności kontrolowanie realizacji procesu inwestycyjnego w INTER, kontrolowanie realizacji przyjętych celów inwestycyjnych, dokonywanie analizy wyników lokacyjnych INTER, monitorowanie przestrzegania ustalonych procedur w zarządzaniu aktywami INTER, kontrolowanie zgodności przestrzegania struktury portfeli z ograniczeniami wynikającymi z przepisów prawa oraz wewnętrznych regulacji w INTER.

Komitet dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań

Komitet dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań działa na podstawie regulaminu dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań uchwalonego przez Zarząd INTER. Poniżej przedstawiono podstawowe zasady określone w ww. regulaminie dotyczące Komitetu dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań.

Komitet dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań jest to zespół koordynujący i nadzorujący proces dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań. W ramach koordynacji procesu do jego obowiązków należy podejmowanie decyzji w sprawie realizacji celów dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań. W ramach nadzoru do jego obowiązków należy w szczególności kontrolowanie realizacji procesu dostosowania wymagalności aktywów i zobowiązań w INTER.

Komitet ds. ryzyka

Komitet ds. ryzyka działa na podstawie polityki zarządzania ryzykiem uchwalonej przez Zarząd INTER. Poniżej przedstawiono podstawowe zasady określone w ww. polityce dotyczącej Komitetu ds. ryzyka.

Głównym zadaniem Komitetu ds. ryzyka jest monitorowanie profilu ryzyka INTER, monitorowanie efektywności systemu zarządzania ryzykiem oraz wspieranie Zarządu w procesie podejmowania decyzji poprzez przygotowywanie rekomendacji działań. Komitet ds. ryzyka pełni także kluczową rolę w procesie komunikacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi zaangażowanymi w proces zarządzania ryzykiem.

Komitet ds. jakości danych

Komitet ds. jakości danych jest to zespół powołany do koordynacji procesu zarządzania jakością danych w INTER. Zadaniem komitetu ds. jakości danych w tym zakresie jest opiniowanie i akceptacja wypracowywanych rozwiązań, ustalanie priorytetów oraz kierunków działań, co więcej - w przypadku błędów złożonych - ustalania ich przyczyn i podejmowania decyzji dotyczących sposobu ich poprawy. Do kompetencji Komitetu ds. jakości danych należy również zatwierdzanie listy właścicieli danych, akceptacja przypadków błędów wpisanych na listę odstępstw oraz sporządzanie pisemnego raportu dotyczącego oceny jakości danych.

Komitet ds. zarządzania produktem

Komitet ds. zarządzania produktem działa na podstawie regulaminu w sprawie zarządzania produktem. Głównym zadaniem Komitetu jest monitorowanie działań INTER w zakresie ujednoczenia procesów związanych z projektowaniem/tworzeniem produktów, ich modyfikacją oraz wycofaniem produktów z obrotu. Komitet wspiera Zarząd w procesie podejmowania decyzji poprzez przygotowywanie rekomendacji działań. Ponadto pełni także kluczową rolę w procesie komunikacji pomiędzy jednostkami organizacyjnymi zaangażowanymi w proces zarządzania produktem. Komitet odpowiedzialny jest za przygotowanie Raportu z rocznego przeglądu systemu zarządzania produktem.

B.1.7 Organizacja funkcji kluczowych

Podział kompetencji oraz główne zadania poszczególnych jednostek organizacyjnych, osób pełniących kluczowe funkcje oraz osób nadzorujących inne kluczowe funkcje określone są w odpowiednich regulacjach wewnętrznych. Podział obowiązków i kompetencji pomiędzy poszczególnych członków Zarządu INTER wynika z przyjętego przez Radę Nadzorczą podziału kompetencji członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw INTER.

INTER zapewnia, że osoby wykonujące i osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje spełniają następujące wymagania:

- posiadają kwalifikacje zawodowe, wiedzę i doświadczenie odpowiednie, aby umożliwić prawidłowe i ostrożne zarządzanie (kompetencje);
- są osobami uczciwymi i cieszącymi się nieposzlakowaną opinią (reputacją).

INTER informuje organ nadzoru o wszelkich zmianach w kręgu osób nadzorujących inne kluczowe funkcje, podając wszystkie informacje niezbędne do dokonania oceny, czy nowe osoby powołane na inne kluczowe funkcje spełniają wymogi dotyczące kompetencji i reputacji. Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje i związane z nimi ścieżki raportowania są zorganizowane w strukturze organizacyjnej w taki sposób, aby zapewnić brak jakichkolwiek wpływów, które mogłyby zakłócić zdolność danej kluczowej funkcji do wypełniania obowiązków w obiektywny, uczciwy i niezależny sposób. Osoby wykonujące czynności w ramach danej kluczowej funkcji mają prawo komunikować się z własnej inicjatywy z każdym pracownikiem INTER, dysponują niezbędnymi uprawnieniami, zasobami i doświadczeniem oraz mają nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania swoich obowiązków. Osoby wykonujące czynności w ramach danej kluczowej funkcji zgłaszają wszelkie istotne problemy dotyczące obszaru ich odpowiedzialności Zarządowi INTER.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje w INTER:

- osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem;
- osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego;
- osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami;
- osoba nadzorująca funkcję aktuarialną.

Rada Nadzorcza wyraża zgodę na powołanie i odwołanie osoby nadzorującej kluczową funkcję audytu wewnętrznego oraz osoby nadzorującej kluczową funkcję zgodności z przepisami. Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje są równoprawne i przekazują swoje raporty i rekomendacje bezpośrednio Zarządowi.

W okresie sprawozdawczym nie zostały dokonane zmiany na stanowiskach osób nadzorujących następujące inne kluczowe funkcje:

- 1) osoba nadzorująca kluczową funkcję zarządzania ryzykiem
- 2) osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego;
- 3) osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami;
- 4) osoba nadzorująca funkcję aktuarialną.

Funkcja zarządzania ryzykiem

Biuro Zarządzania Ryzykiem realizuje zadania funkcji zarządzania ryzykiem. Niezależność operacyjna kluczowej funkcji zarządzania ryzykiem gwarantowana jest poprzez wydzielenie niezależnej jednostki BZR, współpracę z Komitetem ds. ryzyka oraz bezpośrednią podległość członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem. Osoba kierująca BZR nadzoruje kluczową funkcję zarządzania ryzykiem i podlega organizacyjnie członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem.

Funkcja audytu wewnętrznego

Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje zadania funkcji audytu wewnętrznego. BAW jest wyodrębnioną jednostką organizacyjną podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Osoba kierująca BAW pełni nadzór nad kluczową funkcją audytu wewnętrznego.

Niezależność osoby nadzorującej kluczową funkcję audytu wewnętrznego zapewniona jest poprzez:

- bezpośrednią podległość organizacyjną Prezesowi Zarządu;
- bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu;
- regularne spotkania z Komitetem Audytu.

Dodatkowo, w celu zachowania niezależności osobie nadzorującej kluczową funkcję audytu wewnętrznego co do zasady nie są powierzane zadania operacyjne. Składanie sprawozdań i wydawanie zaleceń przez osobę nadzorującą kluczową funkcję audytu wewnętrznego odbywa się zgodnie z zatwierdzonym przez Zarząd i Komitet Audytu aktem normatywnym.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję audytu wewnętrznego jest pełnomocnikiem ds. fraudów.

Funkcja zgodności z przepisami

Biuro Compliance realizuje zadania funkcji zgodności z przepisami (*compliance*). BCL jest wyodrębnioną jednostką organizacyjną podlegającą bezpośrednio Prezesowi Zarządu.

Osoba kierująca BCL pełni nadzór nad kluczową funkcją zgodności z przepisami i raportuje do całego Zarządu.

Osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami jest niezależna w wykonywaniu swoich zadań.

Funkcja aktuarialna

Dział Aktuarialny wchodzący w skład Biura Aktuarialnego i Reasekuracji realizuje zadania funkcji aktuarialnej. Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną jest Aktuariusz wpisany do rejestru aktuariuszy. W celu zapewnienia właściwego działania funkcja aktuarialna współpracuje z innymi biurami i osobami, w szczególności: osobą odpowiedzialną za proces zarządzania jakością danych, funkcją zarządzania ryzykiem oraz biurami merytorycznymi (Biuro Ubezpieczeń Majątkowych i Medycznych, Biuro Ubezpieczeń Zdrowotnych).

W celu zagwarantowania niezależności procesu weryfikacji rezerw ustalonych przez osobę przeprowadzającą wyliczenie rezerw, do zadań osoby nadzorującej funkcję aktuarialną należy zapewnienie, że osoby przeprowadzające wyliczenia nie są zaangażowane w proces ich walidacji. Niezależność funkcji aktuarialnej jest zatem zapewniona poprzez następujące rozwiązania organizacyjne:

- przeprowadzanie wyliczeń zgodnie z zasadą „czterech oczu”, realizowaną w ten sposób, że obliczenia rezerw (prowadzone przez „osobę przeprowadzającą wyliczenie rezerw”), podlegają niezależnej weryfikacji przez osobę nadzorującą funkcję aktuarialną;
- zapewnienie przez osobę nadzorującą funkcję aktuarialną, że testy i analizy adekwatności rezerw są wykonywane przez osoby inne niż osoba przeprowadzająca wyliczenie rezerw.

Działanie funkcji aktuarialnej jest nadzorowane bezpośrednio przez Zarząd, który jest również adresatem raportów i rekomendacji przygotowywanych przez funkcję aktuarialną. Osoba nadzorująca funkcję aktuarialną podlega organizacyjnie członkowi Zarządu odpowiedzialnemu za pion ubezpieczeń, controllingu i IT.

B.1.8 Opis najważniejszych zadań i obowiązków osób nadzorujących kluczowe funkcje

Funkcja zarządzania ryzykiem

Zadania przypisane do funkcji zarządzania ryzykiem są podzielone na trzy główne obszary, tj. koordynacja procesów zarządzania ryzykiem, zadania wykonywane w ramach procesu IMMMR oraz wsparcie Zarządu:

Koordynacja procesów:

- koordynacja procesu IMMMR;
- koordynacja procesu zarządzania wszystkimi rodzajami ryzyk uwzględnionymi w profilu ryzyka INTER, w szczególności weryfikacja, czy ryzyka są zarządzane w sposób regularny oraz zgodny z przyjętymi pisemnymi zasadami;
- koordynacja procesu ORSA, w tym wyznaczenia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, projekcji oraz SST (analizy ilościowe w znacznej mierze wykonywane są przez BAK, BFA oraz BCT);
- koordynacja procesu opracowywania raportów ryzyka;
- obsługa systemu GRC;
- organizacja i prowadzenie posiedzeń Komitetu ds. ryzyka;
- koordynacja procesu sporządzania raportu ORSA;
- zapewnienie, że wszystkie procesy w ramach systemu zarządzania ryzykiem są wykonywane w ustalonych terminach;
- weryfikacja efektywności działań mających na celu ograniczenie ryzyka, które zostały zatwierdzone przez Zarząd;
- opracowywanie oraz aktualizacja metodyk i zbiorów zasad regulujących zarządzanie ryzykiem w INTER.

Proces IMMMR:

- identyfikacja nowych ryzyk;
- analiza i ocena nowych ryzyk;
- analiza raportów poszczególnych ryzyk, przyjmowanie ich przez Zarząd i Komitet Audytu;
- monitorowanie i raportowanie profilu ryzyka zakładu w oparciu o raporty ryzyka;
- przedstawienie najważniejszych wniosków i obserwacji z raportów ryzyka na posiedzeniu Komitetu ds. ryzyka, Zarządowi (informacje o nowych ryzykach, istotnych zmianach w profilu ryzyka itp.) i Komitetowi Audytu;
- regularna aktualizacja rejestru zdarzeń operacyjnych.

Wsparcie Zarządu:

- wsparcie Zarządu w procesie podejmowania decyzji oraz w zapewnieniu skutecznego funkcjonowania systemu zarządzania ryzykiem;
- opracowanie propozycji strategii zarządzania ryzykiem, apetytu na ryzyko oraz limitów tolerancji ryzyka;
- opracowanie propozycji założeń do przeprowadzenia SST.

Funkcja audytu wewnętrznego

Do zadań Funkcji Audytu Wewnętrznego należą w szczególności:

- administrowanie i rozwój systemu audytu wewnętrznego;
- tworzenie planów audytów wewnętrznych;
- przeprowadzanie planowych audytów wewnętrznych opartych na procesowej strukturze INTER przy wykorzystaniu analizy ryzyka i procesów zarządzania;
- realizacja audytów doraźnych m.in. jako reakcja na nieprawidłowości w funkcjonowaniu INTER;
- monitorowanie, analizowanie działań i raportowanie procesu realizacji zaleceń poaudytowych;
- działalność doradcza i inne prace wspomagające, jako wynik bieżącej współpracy z władzami INTER;
- współpraca z audytem zewnętrznym, organami kontrolnymi, organizacjami branżowymi.

Funkcja zgodności z przepisami

Do głównych zadań Funkcji zgodności z przepisami należy przede wszystkim:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej w zakresie zgodności wykonywania działalności ubezpieczeniowej z przepisami prawa;
- ocena możliwego wpływu wszelkich zmian stanu prawnego na operacje INTER;
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez INTER standardów postępowania;
- identyfikacja i monitorowanie ryzyka wynikającego z nieprzestrzegania norm prawnych, do głównych obszarów prawa objętych wymaganiami compliance należą: kodeks spółek handlowych, ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, regulacje rynku kapitałowego, ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów, kodeks karny (przekupstwo, korupcja, przywłaszczenie, defraudacja, oszustwo, etc.), ochrona danych osobowych;

- wczesne ostrzeżenie: rozumiane jako ocena potencjalnego wpływu zmian pojawiających się w otoczeniu regulacyjnym na działalność zakładu ubezpieczeń (rekomendacje, wytyczne, zalecenia KNF i stanowiska PIU);
- doradzanie Zarządowi w sprawie przestrzegania przepisów przyjętych zgodnie z wytycznymi prawa, w tym wytycznymi dyrektywy Wypłacalność II oraz w kwestiach nowych produktów i usług;
- identyfikowanie i opiniowanie wszelkich działań lub decyzji kierownictwa mogących powodować ryzyko niezgodności, wzrost ryzyka regulacyjnego lub ryzyka reputacji zakładu ubezpieczeń.

Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna realizuje bądź jest istotnie zaangażowana w procesy, takie jak:

- tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości;
- ocenę czy dane wykorzystywane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności programów reasekuracyjnych;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wsparcie w modelowaniu ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego;
- wspomaganie działania osób bezpośrednio zaangażowanych w wyznaczanie rezerw i ustalanie składek oraz wspieranie działania systemu zarządzania ryzykiem.

B.1.9 Wszelkie istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

Brak innych niż opisane powyżej istotnych zmian systemu zarządzania.

B.1.10 Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania

Podstawę wynagrodzenia w INTER stanowi wynagrodzenie zasadnicze odpowiadające rodzajowi pracy, kwalifikacjom wymaganych przy wykonywaniu pracy danego rodzaju, a także ilości i jakości świadczonej pracy.

Wynagrodzenie zmienne zależy od systemu premiowego, pod który podlega dany pracownik. Przy kształtowaniu zasad dotyczących składników zmiennych bierze się pod uwagę długoterminowe aspekty działania oraz cele strategiczne INTER. W przypadku, gdy wynagrodzenie podzielone jest na składniki stałe i zmienne, stałe składniki wynagradzania stanowią na tyle dużą część całkowitego wynagrodzenia, aby składnik zmienny nie zachęcał do podejmowania nadmiernego ryzyka w działalności INTER.

System premiowy dla pracowników INTER bazuje na Zrównoważonej Karcie Wyników. Określone w Zrównoważonej Karcie Wyników cele oraz mierniki finansowe i operacyjne pozwalają monitorować działalność firmy w czterech kluczowych perspektywach: finansowej, klienta, procesów wewnętrznych i rozwoju. Określone na poziomie strategicznym cele i mierniki zostały zdekomponowane na cele i mierniki operacyjne stanowiące podstawę systemu premiowego. Każdy cel premiowy ma wartość docelową określoną do osiągnięcia do końca okresu rozliczeniowego oraz udokumentowany miernik pozwalający ocenić poziom realizacji celu.

Przyznawanie zmiennych składników wynagradzania odbywa się raz w roku na podstawie oceny stopnia realizacji indywidualnych efektów pracy pracownika, danej jednostki, a także ogólnych wyników biznesowych INTER. Przy ocenie indywidualnych efektów pracy brane są pod uwagę kryteria finansowe oraz niefinansowe.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje: zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami (*compliance*), audytu wewnętrznego oraz aktuarialną nie są objęte systemem premiowym z tytułu pełnienia tej funkcji.

Ustalanie warunków kontraktów i wynagrodzeń dla członków Zarządu należy do kompetencji Rady Nadzorczej. Łączne wynagrodzenie członków Zarządu składa się z części stałej i zmiennej. Stałą część wynagrodzenia stanowi wynagrodzenie zasadnicze ustalone kwotowo dla każdego członka Zarządu z uwzględnieniem zastosowanej w grupie INTER unii personalnej.

Wynagrodzenie zmienne członków Zarządu w postaci premii rocznej przyznawane jest za realizację celów wynikających ze strategii INTER, z uwzględnieniem długoterminowych aspektów działania oraz sposobu realizacji celów strategicznych INTER. Przed wypłatą zmiennych składników wynagrodzenia Rada Nadzorcza dokonuje weryfikacji spełnienia warunków ich wypłaty.

Wynagrodzenia stałe i zmienne w postaci premii rocznej oraz inne świadczenia przyznawane przez Radę Nadzorczą składające się na wynagrodzenie całkowite członków Zarządu są adekwatne do wyników finansowych INTER, jak również do całości kosztów podlegających corocznemu przeglądowi.

Ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustala się adekwatnie do pełnionej funkcji, a także z uwzględnieniem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności INTER. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie są powiązane z wynikami działalności INTER.

INTER nie prowadzi dodatkowych programów emerytalno-rentowych, wcześniejszych emerytur, uprawnień do akcji i opcji na akcje dla członków organu administrującego, zarządzającego lub nadzorczego i innych osób nadzorujących kluczowe funkcje.

W okresie sprawozdawczym INTER nie zawarł istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na INTER oraz z członkami organu administrującego, zarządzającego i nadzorczego z wyjątkiem wypełniania zapisów umów o pracę, kontraktów menedżerskich i wynagrodzenia z tytułu pełnienia obowiązków członka Rady Nadzorczej INTER.

B.1.11 Ocena adekwatności systemu zarządzania INTER pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności INTER

INTER zaimplementował wymogi regulacyjne dotyczące systemu zarządzania i spełnia w tym zakresie wymogi ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, co jednocześnie zapewnia prawidłowe i ostrożne zarządzanie prowadzoną działalnością.

INTER posiada pisemne zasady dotyczące poszczególnych elementów systemu zarządzania zatwierdzone przez Zarząd w formie uchwał, w szczególności:

- zarządzania ryzykiem;
- kontroli wewnętrznej;
- audytu wewnętrznego;
- outsourcingu;
- zachowania ciągłości i regularności działania (w tym planów awaryjnych);
- compliance;
- funkcji aktuarialnej.

Ponadto INTER posiada pisemne regulacje dotyczące:

- organizacji INTER;
- polityki informacyjnej;
- wynagradzania;
- dystrybucji ubezpieczeń;
- zarządzania produktem;
- sprawozdawczości;
- zarządzania jakością danych;
- cyfrowej odporności;
- skarg i reklamacji.

Funkcja zgodności z przepisami sporządza roczny Raport z przeglądu funkcjonowania systemu zarządzania, który jest prezentowany Zarządowi INTER.

Podczas corocznego przeglądu funkcjonowania poszczególnych elementów systemu zarządzania INTER dokonuje analizy adekwatności tych rozwiązań pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla jego działalności oraz aktualnych wymogów prawnych i regulacyjnych.

Ocena adekwatności systemu zarządzania INTER pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla jego działalności jest pozytywna, w szczególności z uwagi na następujące fakty:

- wprowadzone i realizowane są Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego;
- wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje spełniają wymogi dotyczące kompetencji i reputacji; dotyczy to w adekwatnym stopniu także innych pracowników;
- INTER posiada przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone oraz skuteczny system zapewniający przekazywanie informacji;
- INTER stosuje odpowiednie oraz współmierne systemy, zasoby i procedury pozwalające na zachowanie ciągłości i regularności działania, w tym opracowuje plany awaryjne;
- żadna z kluczowych funkcji nie jest outsourcowana, dzięki czemu zapewnia to odpowiedni nadzór i zmniejsza ryzyko operacyjne;
- zasady wynagradzania w INTER są jasne, przejrzyste oraz sformułowane tak, aby nie zachęcać do podejmowania nadmiernego ryzyka;
- INTER posiada przyjętą przez Zarząd strategię zarządzania ryzykiem i politykę zarządzania ryzykiem oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności, które są kluczowymi elementami systemu zarządzania ryzykiem; procesy zarządzania ryzykiem i ORSA są realizowane, raportowane i dokumentowane;
- w INTER funkcjonuje efektywny system kontroli wewnętrznej;
- ze względu na korzystanie z systemów informatycznych na różnych szczeblach działalności INTER wprowadził i realizuje politykę zarządzania jakością danych, regulacje w sprawie zarządzania systemem informatycznym służącym do przetwarzania danych osobowych, politykę bezpieczeństwa danych osobowych oraz regulacje z zakresu cyfrowej odporności;
- z powodu zmienności regulacyjnej i otoczenia prawnego INTER dokonuje regularnego przeglądu wszystkich aktów normatywnych, nie rzadziej niż raz w roku.

B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1 Wykaz osób w INTER odpowiedzialnych za kluczowe funkcje

Osoby pełniące kluczowe funkcje w INTER to:

- członkowie Rady Nadzorczej;
- członkowie Zarządu;
- osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje to:

- osoba nadzorująca funkcję zarządzania ryzykiem;
- osoba nadzorująca funkcję audytu wewnętrznego;
- osoba nadzorująca funkcję zgodności z przepisami (*compliance*);
- osoba nadzorująca funkcję aktuarialną.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje są równoprawne i przekazują swoje raporty bezpośrednio Zarządowi.

B.2.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

W stosunku do Członków Zarządu stosuje się następujące wymogi dotyczące kompetencji i reputacji:

- 1) pełna zdolność do czynności prawnych;
- 2) wiedza, umiejętności i doświadczenie zawodowe – w tym w szczególności:
 - a) Członek Zarządu posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie wykształcenie będące wykształceniem wyższym w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa;
 - b) Członek Zarządu posiada odpowiednie do wykonywanych zadań i zakresu odpowiedzialności wykształcenie na kierunku związanym z sektorem rynku finansowego, w szczególności w zakresie ubezpieczeń, bankowości lub finansów, ekonomii, prawa, rachunkowości, audytu, zarządzania, matematyki, fizyki, informatyki, administracji, regulacji finansowych, technologii informacyjnej i metod ilościowych;
 - c) wiedza i doświadczenie Członka Zarządu odpowiedzialnego za zarządzanie ryzykiem powinny obejmować co najmniej następujące obszary:
 - i. ocenę ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
 - ii. zarządzanie aktywami i zobowiązaniami;
 - iii. lokaty, w szczególności w instrumenty pochodne;
 - iv. zarządzanie płynnością i ryzykiem koncentracji;
 - v. zarządzanie ryzykiem operacyjnym;
 - vi. reasekurację i inne techniki przenoszenia ryzyka;

- 3) rękojmia należytego wykonywania powierzonych obowiązków – w tym w szczególności brak skazania za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu, reputacja, niezależność osądu, brak pozostawiania w faktycznym lub potencjalnym konflikcie interesów;
- 4) poświęcanie wystarczającej ilości czasu na pełnienie funkcji;
- 5) łączenie stanowisk i funkcji w kontekście przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego w zakresie liczby równoległe zajmowanych funkcji lub stanowisk.

W stosunku do Członków Rady Nadzorczej stosuje się następujące wymogi dotyczące kompetencji i reputacji:

- 1) pełna zdolność do czynności prawnych;
- 2) wiedza, umiejętności i doświadczenie zawodowe – w tym w szczególności:
 - a) Członek Rady Nadzorczej powinien posiadać odpowiednie do wykonywanych zadań i zakresu odpowiedzialności wykształcenie, w szczególności w zakresie ubezpieczeń, bankowości lub finansów, ekonomii, prawa, rachunkowości, audytu, zarządzania, matematyki, fizyki, informatyki, administracji, regulacji finansowych, technologii informacyjnej i metod ilościowych;
 - b) w składzie Rady Nadzorczej należy zapewnić odpowiedni udział osób, które władają językiem polskim;
- 3) rękojmia należytego wykonywania powierzonych obowiązków – w tym w szczególności brak skazania za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu, reputacja, niezależność osądu, brak pozostawiania w faktycznym lub potencjalnym konflikcie interesów;
- 4) poświęcanie wystarczającej ilości czasu na pełnienie funkcji;
- 5) łączenie stanowisk i funkcji – w kontekście przestrzegania ograniczeń wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązującego w zakresie liczby równoległe zajmowanych funkcji lub stanowisk;
- 6) niezależność – w kontekście zapewnienia odpowiedniej liczby członków niezależnych, uwzględniając wymogi wynikające z zasady proporcjonalności oraz wymagania dotyczące niezależności określone w przepisach prawa, dobrych praktykach lub wytycznych właściwych organów.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje w INTER powinny łącznie spełniać następujące wymagania:

- posiadają pełną zdolność do czynności prawnych;
- posiadają wyższe wykształcenie;
- nie były skazane za umyślne przestępstwo stwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu;
- posiadają doświadczenie zawodowe niezbędne do wykonywania danej kluczowej funkcji;
- dają rękojmię wykonywania zadań w sposób należyty.

Ponadto, osoba nadzorująca funkcję aktuarialną powinna być wpisana na listę aktuariuszy.

B.2.3 Ocena kompetencji i reputacji

INTER przeprowadza ocenę osobistej wiarygodności osób faktycznie zarządzających zakładem ubezpieczeń oraz nadzorujących kluczowe funkcje, a także ocenę rzetelności i finansowej solidności tych osób.

Członkowie Zarządu oraz Członkowie Rady Nadzorczej podlegają następującym rodzajom oceny odpowiedniości:

- 1) pierwotna ocena odpowiedniości indywidualnej – przeprowadzana w przypadkach określonych w wewnętrznych regulacjach INTER dotyczących oceny odpowiedniości; w szczególności pierwotna ocena przeprowadzana jest przed powołaniem odpowiednio na Członka Zarządu lub Członka Rady Nadzorczej;
- 2) wtórna ocena odpowiedniości indywidualnej – przeprowadzana w przypadkach określonych w wewnętrznych regulacjach INTER dotyczących oceny odpowiedniości; w szczególności wtórna ocena przeprowadzana jest okresowo, raz w roku, oraz przed powołaniem danego członka na kolejną kadencję.

Ponadto, w przypadkach określonych w wewnętrznych regulacjach INTER dotyczących oceny odpowiedniości, przeprowadzana jest ocena zbiorowa odpowiednio Zarządu oraz Rady Nadzorczej. W szczególności, ocena zbiorowa Zarządu / Rady Nadzorczej prowadzona jest w przypadku zmiany kompetencji w organie oraz w przypadku zmiany w składzie organu.

W celu dokonania oceny odpowiedniości indywidualnej Członka Zarządu i Członka Rady Nadzorczej, osoba podlegająca ocenie jest zobowiązana do wypełnienia obowiązujących w INTER formularzy dotyczących oceny odpowiedniości oraz do przedłożenia dokumentów potwierdzających dane zawarte w w/w formularzach.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje są oceniani indywidualnie.

W celu udowodnienia spełniania wymagań w zakresie kompetencji i reputacji osoba podlegająca ocenie udostępnia każdorazowo odpowiednie dokumenty.

Pierwsza ocena spełniania wymagań w zakresie kompetencji i reputacji kandydatów na stanowisko osoby nadzorującej inną kluczową funkcję odbywa się na etapie procesu rekrutacji.

Podstawowym kryterium selekcji kandydatów do objęcia nadzoru nad określoną funkcją kluczową jest zgodność z wymaganym profilem stanowiska pod względem kompetencji, doświadczenia, wiedzy, motywacji, wiarygodności i uczciwości, które weryfikowane są w procesie rozmów rekrutacyjnych.

Wymagania dotyczące wykształcenia, wiedzy w określonych obszarach, doświadczenia oraz umiejętności niezbędnych do właściwego wykonywania zadań w ramach funkcji kluczowej określone zostały w profilach kompetencyjnych specyficznych dla osób nadzorujących poszczególne funkcje.

W celu udowodnienia spełniania wymagań w zakresie kompetencji i reputacji osoba podlegająca ocenie musi udostępnić odpowiednie dokumenty:

(1) do oceny kompetencji:

- życiorys zawodowy;
- świadectwa pracy z poprzednich okresów zatrudnienia;
- zaświadczenia o ukończeniu kursów i szkoleń w ramach doskonalenia zawodowego;
- w przypadku powołania do pełnienia funkcji formularz KNF;

(2) do oceny reputacji:

- zaświadczenie lub oświadczenie o niekaralności;
- oświadczenie – Informacja własna w celu potwierdzenia osobistej wiarygodności.

Regularne oceny kompetencji i reputacji dla kluczowych funkcji odbywają się w ramach corocznej rozmowy oceniającej z przełożonym.

Proces oceny w zakresie zgodności z wymaganiami kompetencji i reputacji osób nadzorujących inne kluczowe funkcje dokumentowany jest w przypadku zatrudnienia, a także na bieżąco w formie regularnych ocen okresowych. Bieżąca ocena wykonywania obowiązków dokonywana jest w procesie przeprowadzania rozmów oceniających w ramach Systemu Rozwoju Kompetencji Pracowników TU INTER Polska S.A. Ocenie podlegają kompetencje wynikające z profilu stanowiska, w szczególności: kompetencje ogólnofirmowe (np. profesjonalizm), kompetencje menadżerskie oraz kompetencje specjalistyczne, w tym wiedza merytoryczna oraz poziom realizacji celów biznesowych i rozwojowych.

W ramach Systemu Rozwoju Kompetencji Pracowników rozmowa oceniająca przeprowadzana jest dwa razy w roku:

- 1) rozmowa roczna – poświęcona kompleksowej ocenie kompetencji i celów oraz wyznaczaniu zadań na kolejny rok;
- 2) rozmowa śródkresowa – przeprowadzana po pół roku mająca na celu monitoring realizacji celów oraz ich ewentualną modyfikację.

Rozmowa oceniająca prowadzona jest na podstawie arkusza okresowej oceny i dokumentowana w tej formie.

Ponadto, osoby nadzorujące funkcje kluczowe zobowiązane są prowadzić wykaz dotyczący form doskonalenia zawodowego, członkostwa i grup roboczych, które są istotne dla danej funkcji. Takie zestawienie należy dostarczać do 31 grudnia każdego roku do Działu Personalnego. Osoby nadzorujące funkcje kluczowe zobowiązane są sukcesywnie dostarczać do Działu Personalnego zaświadczenia o ukończeniu kursów i szkoleń w ramach doskonalenia zawodowego w formie m.in. certyfikatów, świadectw. Wyżej wskazany wykaz form doskonalenia zawodowego jest przedkładany co roku Członkowi Zarządu, któremu podlega dana funkcja kluczowa.

INTER informuje organ nadzoru o zmianach w kręgu osób, które faktycznie zarządzają zakładem ubezpieczeń lub pełnią inne kluczowe funkcje, podając wszystkie informacje niezbędne do dokonania oceny czy nowo powołane osoby wypełniają warunki kompetencji i reputacji.

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

B.3.1 System zarządzania ryzykiem

Funkcja zarządzania ryzykiem sprawowana jest przez Biuro Zarządzania Ryzykiem, które koordynuje procesy zarządzania ryzykiem i proces ORSA. Dodatkowo, Biuro Aktuarialne i Reasekuracji, Biuro Finansów oraz Biuro Controllingu zapewniają znaczące wsparcie dla funkcji zarządzania ryzykiem w zakresie modelowania ryzyka i ilościowych aspektów procesu ORSA. Funkcja ma charakter rozproszony. Zadania przypisane do funkcji zarządzania ryzykiem można podzielić na trzy główne obszary tj. koordynacja procesów zarządzania ryzykiem, zadania wykonywane w ramach procesu IMMMR oraz wsparcie Zarządu.

Funkcja zarządzania ryzykiem została wdrożona w INTER poprzez powołanie uchwałą Zarządu osoby nadzorującej kluczową funkcję zarządzania ryzykiem oraz zastosowanie zapisów z wewnętrznych aktów normatywnych poświęconych zarządzaniu ryzykiem.

INTER posiada efektywny system zarządzania ryzykiem obejmujący strategię zarządzania ryzykiem, procesy oraz procedury sprawozdawcze konieczne do określenia, pomiaru i monitorowania ryzyk, na które narażony jest INTER. Dodatkowo INTER przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności. INTER zarządza ryzykiem poprzez wdrożony i jasno określony system zarządzania ryzykiem, którego głównymi elementami są:

- strategia zarządzania ryzykiem;
- proces codziennego zarządzania ryzykiem (IMMMR);
- proces ORSA;
- dokumentacja.

Strategia zarządzania ryzykiem określa skłonność INTER do ponoszenia ryzyka poprzez apetyt na ryzyko, a także definiuje podstawowe limity tolerancji ryzyka. Strategia zarządzania ryzykiem stanowi kluczowy element systemu zarządzania ryzykiem wyznaczający ramy dla działań związanych z zarządzaniem ryzykiem prowadzonych w ciągu roku. Strategia zarządzania ryzykiem jest częścią strategii INTER. Jest ona związana z ogólnymi założeniami rozwoju portfela ubezpieczeń, stanowiąc ich uzupełnienie w zakresie zarządzania ryzykiem. Celem strategii zarządzania ryzykiem jest określenie w jaki sposób zarządzanie INTER uwzględnia elementy ryzyka.

IMMMR prowadzony przez pierwszą linię obrony, związany jest bezpośrednio głównie z prowadzoną działalnością ubezpieczeniową i zarządzaniem ryzykiem ubezpieczeniowym. Działania dotyczące przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia oraz taryfikacji składek prowadzone przez biura ubezpieczeń ograniczone są przez system zarządzania ryzykiem, w ramach którego INTER posiada jasno określone procedury sprzedażowe, procedury przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, limity sprzedażowe oraz system upoważnień. W celu ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego INTER konstruuje i wdraża adekwatny program reasekuracyjny. Ponadto obejmuje procesy inwestycyjne uwzględniające strukturę limitów portfela aktywów oraz właściwe uprawnienia decyzyjne w zakresie inwestowania.

IMMMR prowadzony przez drugą linię obrony dotyczy działań raportowo-analityczno-kontrolnych, które koordynowane są przez osobę kierującą Biurem Zarządzania Ryzykiem. Proces składa się z następujących elementów:

- identyfikacja ryzyka na dwóch poziomach tzw. „top-down” prowadzona przez menedżerów wyższego szczebla oraz „bottom-up” prowadzona w ramach GRC i rejestru zdarzeń operacyjnych;
- regularne raporty ryzyk mające na celu monitorowanie i regularny pomiar ryzyka;
- regularna analiza raportów ryzyka i profilu ryzyka INTER prowadzona przez osobę kierującą BZR i Komitet ds. ryzyka;
- zarządzanie ryzykiem (akceptacja, ograniczenie, przeniesienie, unikanie) – działania podejmowane przez Zarząd INTER.

Proces ORSA jest przeprowadzany co najmniej raz do roku i określa, w szczególności, ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności, różnice pomiędzy profilem ryzyka INTER a profilem wynikającym z formuły standardowej oraz związek pomiędzy zarządzaniem ryzykiem a zarządzaniem kapitałem. Proces ORSA wykorzystuje wyniki i wnioski z systemu IMMMR uzupełnione o dodatkowe analizy przeprowadzane raz w roku.

Dokumentacja – w ramach systemu zarządzania ryzykiem INTER posiada jasno zdefiniowaną strukturę dokumentacji wewnętrznej.

B.3.2 Identyfikacja, monitorowanie, pomiar i zarządzanie ryzykiem

INTER w sposób efektywny i ciągły identyfikuje, monitoruje, mierzy, zarządza i raportuje ryzyka poprzez równoległe stosowanie dwóch metod do ujmowania i zarządzania ryzykiem:

- formuły standardowej, przy pomocy której raz na kwartał wyliczane są wymogi kapitałowe;
- aktualizowanego dwa razy w roku systemu informatycznego GRC, będącego podstawą wczesnego rozpoznania i rozproszonego zarządzania ryzykiem.

Identyfikacja

Wczesna identyfikacja pojawiających się ryzyk oraz ryzyk mogących w przyszłości zagrozić pozycji kapitałowej INTER pozwala Zarządowi na szybką reakcję i dynamiczne zarządzanie ryzykiem. INTER przeprowadza identyfikację nowych ryzyk za pomocą następujących procesów:

Proces „**top-down**” – identyfikacja ryzyka prowadzona przez Zarząd, Biuro Zarządzania Ryzykiem, Komitet ds. ryzyka oraz właścicieli poszczególnych obszarów ryzyka. Proces polega na monitorowaniu otoczenia prawnego i rynkowego, kierunków rozwoju oraz nowych trendów na rynku ubezpieczeń i oparty jest na wiedzy eksperckiej osób zaangażowanych. Analiza w głównej mierze dotyczy ryzyk biznesowych takich jak ryzyko strategiczne, ryzyko prawne oraz ryzyk rynkowych. Dodatkowo kluczowi pracownicy INTER, tacy jak przedstawiciele jednostek organizacyjnych odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem, identyfikują ryzyka w oparciu o swoją wiedzę ekspercką i rejestrują te ryzyka za pośrednictwem tzw. koordynatorów w systemie GRC wraz z oszacowaniem wartości oczekiwanej.

Proces „**bottom-up**” – identyfikacja ryzyk podczas wykonywania codziennych obowiązków przez pracowników INTER i wsparcie przedstawicieli jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem w aktualizacji ryzyk w GRC. Dodatkowo regularna identyfikacja ryzyka prowadzona przez wspomnianych przedstawicieli przy wsparciu przez ich podwładnych w dedykowanym narzędziu tj. rejestrze zdarzeń operacyjnych. Proces w znacznej mierze dotyczy ryzyk operacyjnych. Funkcja zarządzania ryzykiem jest funkcją rozproszoną tzn. obejmuje wszystkich pracowników.

Pomiar

Regularny pomiar ryzyka jest kluczowy przy definiowaniu profilu ryzyka INTER, identyfikacji najbardziej materialnych ryzyk oraz określeniu, czy obecny profil ryzyka pozostaje w przyjętym apetycie na ryzyko. INTER stosuje poniższe procesy pomiaru ryzyka:

- Kapitałowy wymóg wypłacalności – wyliczany cztery razy do roku w oparciu o formułę standardową;
- Ogólna ocena potrzeb w zakresie wypłacalności – wyliczenie przeprowadzane raz do roku w oparciu o analizę profilu ryzyka INTER w ramach procesu ORSA;
- Testy stresu i analiza scenariuszy (SST) – wyliczenie przeprowadzane m.in. w ramach procesu ORSA; pozwalają na analizę profilu ryzyka INTER w przypadku realizacji niekorzystnych scenariuszy, jak też pozwalają ocenić wrażliwość istotnych ryzyk na zmiany w otoczeniu oraz zmiany kluczowych parametrów;
- Miary ryzyka pozwalają na bieżące monitorowanie profilu ryzyka INTER w uproszczony sposób, bez konieczności pełnego wyliczenia SCR i OPZW; pomiar przeprowadzany jest kwartalnie przez właścicieli ryzyk w ramach raportów dla poszczególnych obszarów ryzyka INTER;
- Niezależna ocena ryzyk dokonywana w systemie GRC – poszczególne ryzyka występujące w działalności INTER i odnotowane w GRC mierzone są w oparciu o dwa wskaźniki: prawdopodobieństwa wystąpienia oraz klasy oddziaływania. Oceny ryzyka dokonują przedstawiciele jednostek organizacyjnych odpowiedzialni za indywidualne ryzyka. W pierwszej fazie szacowane są ryzyka „brutto”, tj. bez wdrożenia środków zaradczych. W drugim kroku następuje szacowanie ryzyka pozostającego po podjęciu działań, które określa się jako ryzyko „netto”. Iloczyn z obu pojedynczych ocen wskaźników stanowi wartość oczekiwaną wystąpienia ryzyka. Do klasyfikacji ryzyk ze względu na ich istotność INTER ustalił tzw. progi istotności. Ich zadaniem jest przefiltrowanie ryzyk i znalezienie ryzyk istotnych.

Monitorowanie

Dla wszystkich materialnych ryzyk z obszaru ryzyka ubezpieczeniowego oraz finansowego INTER zdefiniował odpowiednie miary ryzyka, które są regularnie monitorowane (raz na kwartał) przez właścicieli ryzyk w ramach raportu ryzyka ubezpieczeniowego oraz raportu ryzyka finansowego. Przykładami takich miar może być ekspozycja w postaci składki zarobionej / przypisanej, współczynniki szkodowości i inne statystyki dotyczące szkód, a także wysokość SCR. Dla większości z tych miar INTER ustala tzw. limity. Limity są konsekwencją przyjętego apetytu na ryzyko i są ustalane w oparciu o testy stresu oraz analizę scenariuszy, a także wiedzę ekspercką właścicieli poszczególnych obszarów ryzyka. W przypadku, gdy dana miara przekroczy ustalony limit, może to oznaczać pogorszenie pozycji kapitałowej INTER lub wyjście poza zdefiniowany apetyt na ryzyko.

Ryzyko operacyjne monitorowane jest regularnie poprzez rejestr zdarzeń operacyjnych, w którym BZR rejestruje wszystkie zdarzenia (zidentyfikowane przez przedstawicieli jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za zarządzanie ryzykiem), które spowodowały straty z tytułu ryzyka operacyjnego oraz zdarzenia, które ostatecznie się nie wydarzyły, ale mogły się zrealizować („near-misses”).

Ponadto, ryzyka biznesowe takie jak ryzyko prawne i strategiczne monitorowane są na bieżąco poprzez obserwację sytuacji rynkowej i otoczenia prawnego oraz raportowane kwartalnie lub w razie potrzeby ad-hoc w ramach raportu ryzyka biznesowego. Ryzyko reputacyjne monitorowane jest kwartalnie poprzez obserwację zdefiniowanej miary tj. liczby skarg i reklamacji. Raporty ryzyka biznesowego i operacyjnego są także uzupełniane o miary ryzyka z systemu GRC np. wysokość wartości oczekiwanej dla zidentyfikowanych ryzyk.

Istotną rolę w procesie monitorowania ryzyk w INTER pełni system GRC z jego regularną inwentaryzacją ryzyk. W INTER występuje bieżący monitoring ryzyk zawartych w GRC zarówno poprzez służby samej INTER, jak i koncernu INTER Versicherungsgruppe. Powyższe jest możliwe ze względu na dwujęzyczne ujmowanie danych o ryzykach oraz stały dostęp do narzędzia GRC przez stronę niemiecką.

W proces monitorowania ryzyka włączony jest także Komitet ds. ryzyka. Na podstawie kwartalnych raportów ryzyka Komitet ds. ryzyka analizuje bieżący stan ryzyk INTER.

Zarządzanie

Zarządzanie ryzykiem w INTER prowadzone jest na wielu szczeblach organizacyjnych INTER, zarówno na poziomie pierwszej jak i drugiej linii obrony.

Zarządzanie ryzykiem na poziomie operacyjnym odbywa się poprzez bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek organizacyjnych zaliczanych do pierwszej linii obrony, w tym przestrzeganie limitów kompetencji, limitów inwestycyjnych, projektowanie i modyfikację produktów ubezpieczeniowych. W celu zapewnienia właściwego zarządzania ryzykiem na poziomie operacyjnym INTER opracował pisemne zasady zarządzania poszczególnymi obszarami ryzyka.

Ponadto, INTER zarządza ryzykiem także poprzez regularne spotkania Komitetu ds. ryzyka, na których omawiane są nowo zidentyfikowane ryzyka, istotne zmiany w profilu ryzyka INTER oraz najważniejsze wnioski z raportów ryzyka przygotowywanych przez właścicieli ryzyk. Na podstawie przeprowadzonych analiz oraz w oparciu o wiedzę ekspercką Komitet ds. ryzyka opracowuje rekomendacje dla Zarządu w zakresie zarządzania poszczególnymi ryzykami. Zarząd po zapoznaniu się z nowymi ryzykami bądź z przyczynami wzrostu danych ryzyk oraz rekomendacjami Komitetu ds. ryzyka podejmuje decyzję dotyczącą podejścia INTER do danego ryzyka:

- akceptuje dane ryzyko i ewentualnie definiuje nowe limity ryzyka;
- ogranicza dane ryzyko poprzez określone działania, np. zwiększenie reasekuracji lub zmianę strategii sprzedaży;
- nie przyjmuje danego ryzyka, np. poprzez całkowitą reasekurację, zmiany w systemach IT (dotyczy ryzyka operacyjnego), zakończenie sprzedaży w danej linii biznesowej.

Raportowanie

Na potrzeby kwartalnego raportowania zarządzania ryzykiem zostało wydzielonych pięć raportów:

- ogólny raport ryzyka;
- raport ryzyka ubezpieczeniowego;
- raport ryzyka finansowego;
- raport ryzyka operacyjnego;
- raport ryzyka biznesowego.

Dla ryzyk ubezpieczeniowych, finansowych i biznesowych co kwartał właściciele ryzyk przygotowują dla BZR raporty dotyczące zarządzanych przez nich obszarów ryzyk. Dla ryzyka operacyjnego raportowaniu dostrzeżonych przez odpowiedzialne jednostki ryzyk służy system informatyczny GRC.

Raportowaniu ryzyka do Zarządu służy wymienionych pięć raportów przygotowywanych w cyklu kwartalnym i przedstawianych na posiedzeniach Komitetu ds. ryzyka. Po przyjęciu raportów przez Zarząd, raporty przekazywane są Komitetowi Audytu. Dodatkowo w INTER istnieje szereg raportów zarządczych, które stanowią element raportowania ryzyka.

B.3.3 Ocena własna ryzyka i wypłacalności

INTER w celu wywiązania się z zobowiązania do przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności, w ramach swojego systemu zarządzania ryzykiem, przeprowadza w cyklu rocznym proces ORSA. Za koordynację procesu ORSA odpowiedzialne jest BZR, ale w sam proces zaangażowanych jest wiele jednostek organizacyjnych, m.in. BAK, BCT oraz BFA. Wyniki procesu prezentowane są na bieżąco, zgodnie z rocznym harmonogramem przeprowadzania procesu, na posiedzeniach Komitetu ds. ryzyka i tam podejmowane są istotne decyzje dla procesu. Produktem głównym procesu ORSA jest raport, którego odbiorcą jest Zarząd oraz nadzór. Ponadto BZR przygotowuje protokół z procesu podsumowujący działania przeprowadzone w danym cyklu.

Głównym celem procesu ORSA jest:

- analiza i opis rzeczywistego profilu ryzyka INTER;
- wyznaczenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności oraz oceny pozycji kapitałowej z perspektywy bieżącej, jak również prospektywnie na okres 5 lat;
- zapewnienie ciągłej zgodności z wymogami rezerw technicznych i kapitałowego wymogu wypłacalności.

Kluczowym elementem procesu ORSA jest również powiązanie planowania finansowego ze strategią zarządzania ryzykiem oraz projekcjami potrzeb kapitałowych INTER.

W ramach procesu ORSA INTER przeprowadza analizę profilu ryzyka i ocenę rozbieżności z profilem określonym przez formułę standardową.

Na podstawie przeprowadzonej analizy profilu ryzyka oraz oceny rozbieżności z profilem określonym przez formułę standardową INTER wyznacza ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności, wyróżniając trzy grupy ryzyk:

- ryzyka adekwatnie odzwierciedlone przez formułę standardową;
- ryzyka skalibrowane odmiennie niż w formule standardowej;
- ryzyka nieuwjęte w formule standardowej.

INTER zapewnia zachowanie ciągłej zgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności oraz z wymogami dotyczącymi rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Kluczowym elementem procesu ORSA są projekcje pozwalające na prospektywną ocenę pozycji kapitałowej oraz ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w horyzoncie planowania biznesowego. INTER przeprowadza projekcje ORSA raz w roku, w cyklu planowania biznesowego, w horyzoncie 5-letnim.

INTER przeprowadza analizę scenariuszową, testy stresu oraz odwrócone testy stresu z częstotliwością co najmniej roczną. W przypadku nagłych lub przewidywanych istotnych zmian w profilu ryzyka INTER, dopuszcza się przeprowadzenie testów warunków skrajnych w trybie ad hoc.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności w INTER poddawana jest przeglądowi w cyklu rocznym podczas przeprowadzania procesu ORSA. Wyniki procesu prezentowane są na posiedzeniu Komitetu ds. ryzyka w formie raportu ORSA. Następnie przekazywane są do zatwierdzenia Zarządowi.

INTER prowadzi działalność w dziale ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych, koncentrując swoją działalność w następujących grupach ubezpieczeń:

- ubezpieczenia medyczne, w szczególności OC lekarzy, OC ZOZ, OC POZ;
- ubezpieczenia zdrowotne;
- ubezpieczenia majątkowe, w szczególności ubezpieczenia pozostałych szkód rzeczowych oraz ubezpieczenia szkód spowodowanych żywiołami.

INTER posiada specyficzny profil biznesu, który jest skoncentrowany, niedywersyfikowalny i co za tym idzie, może być niedokładnie odzwierciedlony przez formułę standardową. W związku z tym, INTER przeprowadził analizę profilu ryzyka pomocną przy ustaleniu własnych potrzeb w zakresie wypłacalności i zidentyfikował następujące trzy grupy ryzyk:

Ryzyka adekwatnie odzwierciedlone przez formułę standardową

INTER ocenia, że profil ryzyka leżący u podstaw formuły standardowej nie odbiega istotnie od profilu ryzyka INTER, ze względu na następujące czynniki:

- INTER w swojej aktywności skupia się na działalności ubezpieczeniowej i ryzyko ubezpieczeniowe uznaje za najbardziej istotne, co jest spójne z wynikami formuły standardowej, która pokazuje, że właśnie ryzyko ubezpieczeniowe stanowi znaczącą większość kapitałowego wymogu wypłacalności;
- portfel inwestycyjny INTER składa się z aktywów o niskim poziomie skomplikowania, takich jak obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych, listy zastawne, co pozwala na szacowanie ryzyka rynkowego w sposób typowy, oparty o średnie rynkowe;
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w największym stopniu związane jest z zawartymi kontraktami reasekuracyjnymi. Ze względu na niskie prawdopodobieństwo upadłości reasekuratorów, odzwierciedlane ich wysokimi ratingami, INTER ocenia, że to ryzyko jest mało istotne w profilu ryzyka INTER, co potwierdzają wyniki formuły standardowej.

W związku z tym, w celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER korzysta z profilu ryzyka wynikającego z formuły standardowej, z wyjątkiem najistotniejszego ryzyka tzn. ryzyka w ubezpieczeniach innych niż na życie dla OC ogólnej a także ryzyka operacyjnego. Pozostałe ryzyka ocenia się jako nieistotne. Ewentualna rekalkulacja pozostałych ryzyk miałaby niewielki wpływ na sytuację kapitałową INTER. Ryzyka te są minimalizowane i zarządzane na poziomie każdego ryzyka w ramach codziennych procesów zarządzania ryzykiem.

Ryzyka nieujęte w formule standardowej

Profil ryzyka INTER obejmuje wszystkie ryzyka uwzględnione w formule standardowej. Dodatkowo, z uwagi na charakter prowadzonej działalności, INTER wyróżnia w swoim profilu cztery dodatkowe ryzyka, które nie występują w formule standardowej:

- ryzyko utraty reputacji - możliwość poniesienia strat w związku z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną;
- ryzyko strategiczne - możliwość poniesienia strat na skutek podejmowania niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz w związku ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany;
- ryzyko prawne - możliwość poniesienia strat na skutek błędnego lub zbyt późnego opracowania lub uchwalenia regulacji, ich niestabilności, zmian w orzecznictwie, błędnego ukształtowania stosunków prawnych, jakości dokumentacji formalnoprawnej czy niekorzystnych rozstrzygnięć sądów lub innych organów w sprawach spornych prowadzonych z innymi podmiotami;
- ryzyko płynności - możliwość niezrealizowania przez zakład ubezpieczeń lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

Powyższe ryzyka zarządzane są ilościowo i/lub jakościowo, m.in. poprzez regularne monitorowanie w raportach ryzyka. Celem INTER jest minimalizacja tych ryzyk.

Ryzyka skalibrowane odmiennie niż w formule standardowej

Wśród ryzyk ujętych bezpośrednio w formule standardowej INTER zidentyfikował trzy najistotniejsze, dla których ilościowe oszacowanie wynikające z formuły standardowej nieadekwatnie odzwierciedla profil ryzyka INTER:

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

Dla powyższych ryzyk INTER stosuje m.in. częściowo własne metody aktuarialne do wyliczenia ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. W procesie ORSA INTER wykorzystuje własne analizy szkodowości i zmienności rezerw polegające na analizie zmienności schematów wypłat zawartych w trójkątach szkodowych metodami spójnymi z metodyką wyznaczania parametrów specyficznych dla INTER. Dodatkowo wykonywane są alternatywne kalibracje wybranych ryzyk o dużym znaczeniu w profilu ryzyka, polegające na wykorzystaniu metod matematycznych, formułowaniu scenariuszy opartych na własnych i rynkowych doświadczeniach, ilościowym odnośniku ich do wymogów wypłacalności oraz współpracy z reasekuratorami. INTER angażuje wiedzę własnych ekspertów wypracowując rozwiązania podczas spotkań roboczych i oficjalnych paneli eksperckich. Wsparciem dla procesu analizy ryzyka jest wiedza o własnych ryzykach zgromadzonych w systemie informatycznym GRC. System charakteryzuje się zdefiniowaną, szczegółową strukturą, umożliwiającą wystandaryzowany opis ryzyk. Proces ORSA korzysta z wyników analiz wrażliwości, testów stresu i odwróconych testów stresu.

Analiza ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności pokazuje, że wartość OPZW, odpowiadających potrzebom kapitałowym INTER na pokrycie wszystkich ryzyk występujących w jego profilu ryzyka, nie przekracza wymogu kapitałowego zadanego przez formułę standardową. Proces ORSA zapewnia powiązanie systemu zarządzania ryzykiem z obszarem zarządzania kapitałem m.in. poprzez odniesienie poziomu SCR do ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Proces ORSA przeprowadzony dla okresu sprawozdawczego potwierdza wystarczalność kapitałów własnych względem wymogów SCR.

B.4 System kontroli wewnętrznej

B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej INTER

INTER posiada w swojej strukturze funkcjonalny System Kontroli Wewnętrznej adekwatnie reagujący na zagrożenia wynikłe z przypisanych jej ryzyk. System przy uwzględnieniu zasady proporcjonalności charakteryzuje się spójnością i kompletnością. SKW odpowiada w swym wymiarze potrzebom wygenerowanym poprzez zagrożenie zdefiniowane innym kompleksowym systemem działania w spółce, tj. systemem zarządzania ryzykiem. Jego stała adekwatność zapewniana jest dzięki regularnym aktualizacjom.

SKW to zespół struktur i czynności, których celem jest identyfikacja, ocena, sterowanie oraz systematyczna kontrola najważniejszych, obciążonych ryzykiem procesów biznesowych we wszystkich klasach ryzyka i obszarach INTER w celu zapobieżenia powstaniu strat finansowych względnie zmniejszenia ich rozmiarów.

Bezpośredni nadzór nad SKW jest objęty przez Zarząd INTER. Jest on odpowiedzialny za zapewnienie odpowiedniego i skutecznego SKW. Za koordynację, zapewnienie kompletności i spójności SKW odpowiedzialna jest osoba kierująca Biurem Zarządzania Ryzykiem. Odpowiedzialność zaś za SKW w procesach z poszczególnych jednostek organizacyjnych ponosi każdorazowo osoba kierująca danym obszarem. Oznacza to, że INTER przyjęła model funkcjonalnego SKW, polegający na odpowiedzialności za system wynikłej z pełnionej funkcji osoby kierującej daną jednostką organizacyjną lub procesem. Osoba kierująca jednostką organizacyjną ponosi odpowiedzialność za zdefiniowanie, wdrożenie, wypełnianie, bieżący monitoring oraz aktualizację działań kontrolnych zainstalowanych w procesach, których jest właścicielem.

SKW w INTER zorganizowany jest jako zespół środków zaradczych, w tym kontroli, zaimplementowanych w działalności operacyjnej.

System Kontroli Wewnętrznej oparty jest na strukturze ryzyk. System zarządzania ryzykiem definiuje wstępnie stan ryzyk INTER w ujęciu brutto tzn. przed działaniem środków zaradczych. Po czym wpływ środków zaradczych przekształca stan ryzyk do postaci netto.

INTER dysponuje programem informatycznym GRC dedykowanym systemowi zarządzania ryzykiem. Ryzyka identyfikuje się w ramach co najmniej półrocznej inwentaryzacji ryzyk. Ryzyka sortowane są według rodzajów ryzyka dla wszystkich istotnych procesów zarządzania i odwzorowane są na podstawie jednolitych kryteriów w systemie informatycznym GRC. Identyfikacji oraz oceny ryzyk dokonują zdefiniowani przedstawiciele jednostek organizacyjnych, co do zasady osoby nimi kierujące. Dla lepszej oceny potencjału zagrożenia pojedynczego ryzyka, każde ryzyko umiejscawiane jest w macierzy, której wskaźnikami są prawdopodobieństwo wystąpienia i klasa oddziaływania. System GRC wymaga również identyfikacji środków zaradczych, mitygujących zdefiniowane ryzyka. Zbiór środków zaradczych stanowi SKW. Zatem system GRC jest miejscem zapisu SKW INTER.

W INTER istnieje zdefiniowany proces raportowania dotyczący SKW. Polega on na regularnie generowanych raportach kontroli kluczowych w ramach SKW. Ukazują się one z częstotliwością kwartalną. Raport kontroli kluczowych SKW opiera się na uznanych za kluczowe kontrolach wewnętrznych zamieszczonych w GRC. Jednostką odpowiedzialną za tworzenie raportu kontroli kluczowych SKW jest BZR. Raport kontroli kluczowych SKW jest raportem jakościowym, potwierdza istnienie i wykonywanie wskazanych kontroli kluczowych systemu. Raport kontroli kluczowych w ramach SKW przekazywany jest przez BZR do Komitetu ds. ryzyka, po czym, wraz z rekomendacjami Komitetu ds. ryzyka, trafia do Zarządu. Następnie informacje przekazywane są do Komitetu Audytu.

W ramach jednolitego SKW INTER wypełnia wymogi szczegółowych systemów kontroli definiowanych dla procesów opisanych w poszczególnych wytycznych i rekomendacjach KNF, np. system kontroli wewnętrznej w obszarze zarządzania produktem.

B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami INTER

Funkcja zgodności z przepisami wykonywana jest w INTER przez osobę powołaną uchwałą Zarządu, po uzyskaniu wcześniejszej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały i realizowana (w okresie sprawozdawczym) przez Biuro Compliance. Funkcja ta w ramach systemu zarządzania jest częścią systemu kontroli wewnętrznej.

Do głównych zadań Funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- kontrola ryzyka - polegająca na identyfikacji i ocenie ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem norm prawnych (*ryzyko compliance*);
- funkcja wczesnego ostrzegania - polegająca na ocenie możliwego wpływu zmieniających się warunków otoczenia prawnego na działalność INTER (ryzyko zmian prawnych);
- doradzanie Zarządowi w zakresie przestrzegania przepisów prawnych i administracyjnych uchwalonych w zgodzie z dyrektywą Wypłacalność II;
- nadzór nad przestrzeganiem wymagań prawnych.

System zarządzania compliance w INTER wychodzi prewencyjnie naprzeciw realizacji ryzyk compliance i służy w ten sposób ochronie INTER przed:

- stratami finansowymi;
- sankcjami urzędowymi i ryzykami postępowań;
- szkodami reputacyjnymi i wizerunkowymi oraz ochronie osób (pracowników i członków organów INTER) przed: ryzykami narażającymi ich na sankcje karno-administracyjne oraz ryzykami odpowiedzialności osobistej.

B.4.3 Niezależność i obiektywność funkcji zgodności z przepisami INTER

Funkcja zgodności z przepisami jest umiejscowiona w pionie organizacyjnym Prezesa Zarządu.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję zgodności z przepisami została powołana za zgodą Rady Nadzorczej INTER.

Funkcja zgodności z przepisami sporządza roczny Raport compliance, który jest prezentowany Zarządowi INTER oraz Radzie Nadzorczej INTER.

Funkcja zgodności z przepisami posiada nieograniczony dostęp do kontaktów ze wszystkimi organami INTER.

B.5 Funkcja audytu wewnętrznego

B.5.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego INTER

Funkcja audytu wewnętrznego w INTER realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego. Najistotniejsze reguły oraz zasady działania Biura Audytu Wewnętrznego określone są w zatwierdzonym przez Zarząd i Komitet Audytu akcie normatywnym.

Do zadań Funkcji Audytu Wewnętrznego należą w szczególności:

- administrowanie i rozwój systemu audytu wewnętrznego;
- tworzenie planów audytów wewnętrznych;
- realizacja planowych audytów wewnętrznych opartych na procesowej strukturze INTER przy wykorzystaniu analizy ryzyka i procesów zarządzania;
- realizacja audytów doraźnych m.in. jako reakcja na nieprawidłowości w funkcjonowaniu INTER;
- monitorowanie, analizowanie działań i raportowanie procesu realizacji zaleceń pokontrolnych;
- działalność doradcza i inne prace wspomagające jako wynik bieżącej współpracy z władzami INTER;
- współpraca z audytem zewnętrznym, organami kontrolnymi, organizacjami branżowymi.

B.5.2 Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego INTER

Biuro Audytu Wewnętrznego jako niezależna jednostka organizacyjna bezpośrednio podlega Prezesowi Zarządu. Osoba kierująca Biurem Audytu Wewnętrznego ma bezpośredni i nieograniczony dostęp do Zarządu, a także spotyka się regularnie z Komitetem Audytu. Dodatkowo, w celu zachowania niezależności audytorom wewnętrznym co do zasady nie są powierzane zadania operacyjne.

Audytorzy wewnętrzeni wykonują swoje zadania zgodnie z Globalnymi Standardami Audytu Wewnętrznego. Oznacza to m.in. działanie z należytą starannością, obejmującą stosowanie odpowiednich metod, profesjonalny sceptycyzm oraz przestrzeganie wymogów standardów, a także bezwzględne respektowanie zasad niezależności i obiektywności, w tym ujawnianie wszelkich okoliczności mogących na nie wpływać.

W celu zachowania niezależności audytorzy wewnętrzeni nie przyjmują co do zasady żadnych zadań spoza zakresu działalności audytu wewnętrznego. Jeżeli mimo to dojdzie do sytuacji, że audytor wewnętrzny zostanie zaangażowany w znaczący sposób w działania operacyjne, to nie może on przeprowadzać żadnych audytów w tym zakresie, obejmujących okres jego zaangażowania w zdefiniowanym przedziale czasowym badania. Niezależnie od powyższego, jeżeli audytor wewnętrzny był zaangażowany w działania operacyjne w danym obszarze, minimalny okres, po którym może uczestniczyć w audycie tego obszaru wynosi 1 rok. Audytorzy wewnętrzeni mogą wyrażać swoje zdanie obiektywnie i bez wpływania na nich przez inne osoby.

Osoba kierująca BAW lub osoba pełniąca jej obowiązki jest pełnomocnikiem ds. fraudów, który m. in. wspiera Zarząd w rozwoju systemu zarządzania ryzykiem oszustw finansowych. Pełnomocnik ds. fraudów w razie konieczności prowadzi postępowania wyjaśniające i ściśle współpracuje przy wykrytych przypadkach oszustw finansowych zarówno z kierującym jednostką, w której nastąpiło zdarzenie fraudowe, a także w razie potrzeby z innymi właściwymi jednostkami organizacyjnymi Spółki.

Zarząd INTER informowany jest o wynikach przeprowadzonych audytów. Protokoły z przeprowadzonych audytów prezentowane są na posiedzeniach Zarządu, podczas których członkowie Zarządu zapoznają się z wynikami i wydanymi zaleceniami. Dodatkowo Zarząd otrzymuje kwartalne raporty z realizacji zaleceń poaudytowych. Również Komitet Audytu informowany jest o wynikach przeprowadzonych audytów, a także postępach w realizacji zaleceń poaudytowych.

B.6 Funkcja aktuarialna

B.6.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji aktuarialnej INTER

Do głównych zadań funkcji aktuarialnej należy:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- zapewnienie adekwatności metodyki stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- ocena czy dane wykorzystane do ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównywanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie Zarządu i Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności;
- nadzorowanie ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowania przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji;
- współpracowanie przy efektywnym wdrażaniu systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie modelowania ryzyka stanowiącego podstawę obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego oraz własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
- ustalanie wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości.

Zgodnie z przyjętą polityką Zarządu i wymogami ustawy, INTER wyróżnia dwa rodzaje osób zaangażowanych w działania funkcji aktuarialnej:

- osobę nadzorującą funkcję aktuarialną w INTER, którą może być wyłącznie aktuariusz, posiadający doświadczenie zawodowe zgodne z wymaganiami dotyczącymi kompetencji i reputacji dla osób nadzorujących funkcję aktuarialną;
- osoby wykonujące (pełniące) funkcję aktuarialną, tzn. pozostałe osoby wykonujące zadania funkcji aktuarialnej, ich kompetencje w zakresie, w jakim wykonują te zadania, są weryfikowane przez osobę nadzorującą funkcję.

Osobą nadzorującą funkcję aktuarialną w INTER jest aktuariusz zatrudniony w Biurze Aktuarialnym i Reasekuracji, powoływany na to stanowisko na mocy uchwały Zarządu. Jednostką organizacyjną wykonującą zadania funkcji aktuarialnej jest Dział Aktuarialny wchodzący w skład BAK. Aktuariusz nadzorujący funkcję aktuarialną jest, zgodnie z wymogami Ustawy, osobą wykonującą czynności w zakresie matematyki ubezpieczeniowej, finansowej i statystyki, wpisaną do rejestru aktuariuszy.

W celu zagwarantowania niezależności procesu weryfikacji rezerw ustalonych przez osobę przeprowadzającą wyliczenie rezerw, do zadań osoby nadzorującej funkcję aktuarialną należy zapewnienie, że osoby przeprowadzające wyliczenia nie są zaangażowane w proces ich walidacji. Niezależność funkcji aktuarialnej jest zatem zapewniona poprzez następujące rozwiązania organizacyjne:

- przeprowadzanie wyliczeń zgodnie z zasadą „czterech oczu”, realizowaną w ten sposób, że obliczenia rezerw (prowadzone przez „osobę przeprowadzającą wyliczenie rezerw”), podlegają niezależnej weryfikacji przez osobę nadzorującą funkcję aktuarialną;
- zapewnienie przez osobę nadzorującą funkcję aktuarialną, że testy i analizy adekwatności rezerw są wykonywane przez osoby inne niż osoba przeprowadzająca wyliczenie rezerw.

Działanie funkcji aktuarialnej jest nadzorowane bezpośrednio przez Zarząd, który jest również adresatem raportów i rekomendacji przygotowywanych przez funkcję aktuarialną.

B.7 Outsourcing

B.7.1 Opis zasad outsourcingu stosowanych przez INTER

Zasady outsourcingu w INTER, w ramach zlecenia podmiotom zewnętrznym realizacji pewnych procesów lub działań dla zapewnienia operacyjnej i technologicznej optymalizacji kosztów oraz zwiększenia efektywności działalności, zostały zatwierdzone uchwałą Zarządu.

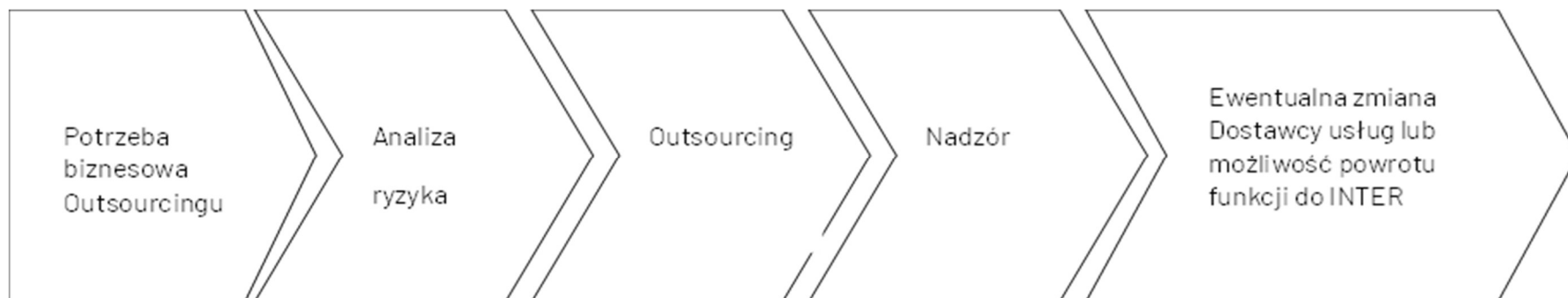
Przez outsourcing INTER rozumie umowę między zakładem ubezpieczeń (zleceniodawca) a dostawcą usług, na podstawie której dostawca usług wykonuje proces, usługę lub działanie, które w innym przypadku zostałyby wykonane przez zakład ubezpieczeń, a także umowę, na podstawie której dostawca usług powierza wykonanie takiego procesu, usługi lub działania innym podmiotom, za pośrednictwem których wykonuje on dany proces, usługę lub działanie.

W stopniu dozwolonym przez polskie prawo, Statut INTER oraz regulacje wewnętrzne, INTER może zlecać funkcję, proces, usługę lub działanie do wykonania przez dostawcę usługi.

Zgodnie z art. 75 ustęp 1 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej outsourcing podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności nie może odbywać się w sposób prowadzący do:

- przekazania zarządzania INTER, o którym mowa w art. 368 § 1 KSH;
- przekazania wykonywania działalności ubezpieczeniowej w sposób powodujący brak faktycznego wykonywania działalności przez INTER;
- pogorszenia jakości systemu zarządzania w INTER;
- zwiększenia ryzyka operacyjnego w INTER;
- pogorszenia możliwości monitorowania przez organ nadzoru przestrzegania przez INTER jego obowiązków;
- pogorszenia jakości świadczenia usług ubezpieczającym, ubezpieczonym lub uprawnionym z umów ubezpieczenia.

Rysunek 3. Schemat modelu realizacji procesu outsourcingu:



INTER zawiadamia organ nadzoru co najmniej na 30 (trzydzieści) dni przed wdrożeniem outsourcingu funkcji należących do systemu zarządzania oraz podstawowych lub ważnych czynności, a także o istotnej zmianie w outsourcingu tych funkcji lub czynności.

INTER jest zobowiązane do eliminowania konfliktu interesów związanego ze świadczeniem usług outsourcingu, w szczególności w zakresie wykonywania usług wewnątrz grupy ubezpieczeniowej INTER.

Przekazanie realizacji podstawowych lub ważnych funkcji lub czynności, zwłaszcza innych Funkcji Kluczowych, nie może powodować ograniczenia INTER w wykonywaniu tych funkcji lub czynności i podejmowaniu w tym zakresie niezależnych decyzji przez Zarząd INTER.

Osobami odpowiedzialnymi za poinformowanie organu nadzoru oraz prawidłowy przebieg outsourcingu są osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi INTER, które odpowiadałyby za realizację danej czynności, jeżeli ta nie byłaby przedmiotem outsourcingu lub inna osoba odpowiedzialna wyznaczona przez Zarząd.

Do zadań osób odpowiedzialnych za proces outsourcingu należy w szczególności:

- rekomendowanie wyboru dostawcy usług;
- negocjacje i przedłożenie do podpisu Zarządu umowy z dostawcą usług;
- przygotowanie odrębnego planu awaryjnego dla outsourcingowanej czynności;
- zapewnienie wypełniania postanowień Regulaminu w sprawie outsourcingu;
- dokumentowanie i raportowanie spraw związanych z outsourcingiem;
- monitoring i kontrola w zakresie jakości, prawidłowości i zgodności wykonywanych usług;
- koordynacja wszelkich powiązanych spraw oraz zapewnienie właściwej komunikacji wewnętrznej w zakresie niezbędnym dla prawidłowego realizowania umowy outsourcingu, w szczególności powiadomienie właściwych jednostek organizacyjnych o zawarciu umowy oraz ustaleniu zasad współpracy i przepływu informacji;
- dokonywanie okresowych przeglądów umów outsourcingowych;
- sprawowanie stałego nadzoru nad wykonywaniem przez dostawcę zleconych czynności;
- realizacja planu awaryjnego, w przypadku zaistnienia takiej potrzeby.

B.7.2 Outsourcing podstawowych i ważnych funkcji oraz czynności operacyjnych w INTER

INTER przyjęła zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych przez INTER za podstawowe lub ważne.

INTER nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Przed zawarciem umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych dokonywana jest ocena ryzyka outsourcingu potencjalnego dostawcy. Umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierają postanowienia wymagane przepisami prawa, w tym zabezpieczające odpowiedni poziom wykonywania powierzonych czynności i możliwość przeprowadzania kontroli realizacji umowy przez INTER oraz uprawnione do tego podmioty. Podmioty zewnętrzne posiadają ponadto plany awaryjne dotyczące realizacji umowy i są zobowiązane do ich aktualizacji w przypadku zmiany okoliczności związanych z realizacją umowy. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki, w tym Biuro Zarządu i Obsługi Prawnej.

INTER monitoruje ryzyko związane z outsourcingiem i zarządza nim na poziomie bieżącym i systemowym. W szczególności dokonywana jest bieżąca ocena jakości i terminowości realizacji danej umowy oraz przynajmniej raz w roku przeprowadzana jest kontrola okresowa dostawców, mająca na celu zbadanie jakości wykonania przez dostawcę zleconych mu czynności. W ramach systemowego zarządzania ryzykiem outsourcingu dokonuje się w szczególności oceny ryzyka outsourcingu w skali INTER oraz raportowania do Zarządu INTER i organu nadzoru.

Zestawienie procesów stanowiących outsourcing w INTER:

- likwidacja szkód (z wyłączeniem usług rzeczoznawców, którym zostały zlecone poszczególne czynności lub wyceny), w szczególności: ustalanie przyczyn i okoliczności zdarzeń losowych; ustalanie wysokości szkód oraz rozmiaru odszkodowań oraz innych świadczeń należnych uprawnionym z umów ubezpieczenia lub umów gwarancji ubezpieczeniowych; składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania z tytułu umów ubezpieczenia; wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia;
- prowadzenie postępowań regresowych oraz postępowań windykacyjnych związanych z wykonywaniem umów ubezpieczenia;
- zarządzanie personelem i majątkiem INTER przez spółkę zależną INTER Assistance Sp. z o.o.;
- administracja pocztą elektroniczną;
- usługi assistance;
- ocena poprawności procesu likwidacji szkód zgłoszonych z zawartych przez INTER umów ubezpieczenia
- przechowywanie i archiwizacja danych prawnie chronionych;
- zapewnienie ciągłego utrzymania i wsparcia kluczowych systemów informatycznych;
- funkcja Inspektora Ochrony Danych.

B.8 Wszelkie inne informacje

Brak innych informacji dotyczących systemu zarządzania.

C. Profil ryzyka

INTER ocenia, że profil ryzyka leżący u podstaw formuły standardowej nie odbiega istotnie od profilu ryzyka INTER, ze względu na następujące czynniki:

- INTER w swojej aktywności skupia się na działalności ubezpieczeniowej i ryzyko ubezpieczeniowe uznaje za najbardziej istotne, co jest spójne z wynikami formuły standardowej, która pokazuje, że właśnie ryzyko ubezpieczeniowe stanowi znaczącą większość kapitałowego wymogu wypłacalności;
- portfel inwestycyjny INTER składa się z aktywów o niskim poziomie skomplikowania, takich jak obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych dłużnych, listy zastawne, co pozwala na szacowanie ryzyka rynkowego w sposób typowy, oparty o średnie rynkowe;
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w największym stopniu związane jest z zawartymi kontraktami reasekuracyjnymi. Ze względu na niskie prawdopodobieństwo upadłości reasekuratorów, odzwierciedlane ich wysokimi ratingami, INTER ocenia, że to ryzyko jest mało istotne w profilu ryzyka INTER, co potwierdzają wyniki formuły standardowej.

W związku z powyższym, w celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER korzysta z profilu ryzyka wynikającego z formuły standardowej. Miarą ryzyka jest SCR obliczany według formuły standardowej.

C.1 Ryzyko aktuarialne

C.1.1 Opis istotnych ryzyk

Ryzyko aktuarialne INTER definiuje jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wyniknąć z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Do istotnych ryzyk aktuarialnych INTER zalicza ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko katastroficzne w pozostałych ubezpieczeniach osobowych, majątkowych i zdrowotnych. Ekspozycja dla ww. ryzyk jest ustalana zgodnie ze sposobem ustalania miary wielkości ryzyka na potrzeby wyliczenia wymogu kapitałowego wg formuły standardowej dla poszczególnych ryzyk i obejmuje ryzyko nieadekwatności składki, ryzyko nieadekwatności rezerw oraz ryzyko katastroficzne.

Tabela 8. Zmiana ryzyka ubezpieczeniowego po dywersyfikacji w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	518	285	-233
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	12 651	13 917	1 266
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	88 410	102 441	14 031
RAZEM:	101 579	116 642	15 063

Tabela 9. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko śmiertelności	0
Ryzyko długowieczności	-14
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	0
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	0
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie	-246
Ryzyko rewizji rent	-14
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie	0
<u>Dywersyfikacja</u>	41
RAZEM:	-233

Tabela 10. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 150
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	277
Ryzyko wypadków masowych	16
Ryzyko koncentracji wypadków	37
Ryzyko pandemii	259
<u>Dywersyfikacja</u>	-472
RAZEM:	1 266

Tabela 11. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	11 066
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	115
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	6 523
<u>Dywersyfikacja</u>	-3 674
RAZEM:	14 031

Najistotniejsze zmiany w wyliczeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego wynikają z podmodułów: ryzyka składki i rezerw oraz ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, a także ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. Wzrost wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej na udziale własnym oraz wzrostu szacunkowej wartości składki zarobionej na udziale własnym w okresie kolejnych 12 miesięcy w ubezpieczeniach OC ogólnej oraz w ubezpieczeniach

kosztów ochrony prawnej. Wzrost wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie wynika przede wszystkim ze wzrostu szacunkowej wartości składki zarobionej na udziale własnym w okresie kolejnych 12 miesięcy w ubezpieczeniach OC ogólnej. Wzrost wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie wynika przede wszystkim ze wzrostu szacunkowej wartości składki zarobionej na udziale własnym w okresie kolejnych 12 miesięcy w ubezpieczeniach pokrycia kosztów świadczeń medycznych oraz w ubezpieczeniach na wypadek utraty dochodów.

C.1.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

W celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER korzysta z profilu ryzyka wynikającego z formuły standardowej, poddając szczegółowej analizie najistotniejsze ryzyka wynikające z formuły standardowej tzn. ryzyka w pozostałych ubezpieczeniach osobowych oraz ubezpieczeniach majątkowych – ryzyko składki i rezerw dla ubezpieczenia OC ogólnego, ryzyko katastroficzne dla ryzyka powodzi oraz ryzyko katastroficzne dla OC ogólnego. Szczegółowa analiza polega na rekaliibracji ryzyk przy użyciu metod aktuarialnych i statystycznych.

C.1.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

INTER identyfikuje koncentrację ryzyka ze względu na obszar geograficzny (INTER prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) oraz koncentrację związaną z portfelem ubezpieczeń związanym z usługami dedykowanymi branży medycznej. Największy wymóg kapitałowy jest generowany przez portfel ubezpieczeń OC ogólnej dla ryzyka rezerw i składki oraz ryzyka katastroficznego.

C.1.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER stosuje reasekurację jako technikę ograniczania ryzyka aktuarialnego.

INTER stosuje reasekurację proporcjonalną dla portfeli:

- ryzyk medycznych;
- ryzyk odpowiedzialności cywilnej.

INTER stosuje reasekurację nieproporcjonalną dla portfeli:

- ryzyk ogniowych, sprzętu elektronicznego, *all risks*, kradzieży, maszyn, transportu;
- ryzyk odpowiedzialności cywilnej.

INTER stosuje reasekurację nieproporcjonalną katastroficzną dla portfeli:

- ubezpieczenia osobowe: NNW, koszty leczenia za granicą;
- ogień i ryzyka nazwane, *all risks*, sprzętu elektronicznego.

Weryfikacja programu reasekuracyjnego następuje w każdym roku lub w momencie wprowadzania nowego produktu. W ramach procesu monitorowania ciągłej skuteczności programu reasekuracyjnego INTER przeprowadza następujące analizy:

- monitorowanie skuteczności działania programu reasekuracji nieproporcjonalnej w zakresie ograniczania skutków wystąpienia dużych szkód;
- monitorowanie wpływu reasekuracji na wskaźniki wypłacalności INTER;
- analizy wpływu reasekuracji na ograniczanie skutków katastrof naturalnych takich jak powódź.

W związku ze stosowaniem reasekuracji jako techniki ograniczania ryzyka, INTER identyfikuje:

- ryzyko związane ze stratą wynikającą z bankructwa reasekuratora;
- ryzyko związane ze stratą związaną z zakupem ochrony reasekuracyjnej na zbyt niskim poziomie, (dotyczy to ochrony katastroficznej dla zdarzeń wynikłych ze zrealizowania się ryzyka powodzi i huraganu);
- ryzyko straty wynikającej z wykorzystania błędnych danych w procesie tworzenia statystyk odnowieniowych oraz w procesie miesięcznych wyliczeń reasekuracyjnych.

Wymienione ryzyka są minimalizowane poprzez:

- akceptację kontrahentów o wysokim stopniu jakości kredytowej;
- dywersyfikację zakupu ochrony katastroficznej w oparciu o wskazania więcej niż jednego zewnętrznego narzędzia do pomiaru ryzyka powodzi oraz w oparciu o wskazania formuły standardowej;
- spisane zasady współpracy Działu Reasekuracji z Biurami Produktowymi;
- spisane zasady postępowania w procesie zamknięcia miesiąca;
- rozwój procesów jakości danych.

Adekwatność doboru programu reasekuracyjnego podlega przeglądowi i jest oceniana w corocznym raporcie funkcji aktuarialnej.

C.1.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach procesu ORSA 2025 INTER przeprowadził następujące rodzaje analiz:

Analizy wrażliwości

W ramach analizy wrażliwości przeprowadzone zostały testy stresu polegające na ocenie wpływu zmian kluczowych parametrów tj. współczynników szkodowości, kosztów, składki na wymogi kapitałowe SCR i MCR, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, środki własne i w konsekwencji na współczynniki pokrycia SCR i MCR środkami własnymi w perspektywie planowania biznesowego.

Szczegółowe założenia przeprowadzanych analiz wrażliwości zostały przedstawione poniżej:

- 1) wzrost współczynnika szkodowości o 5 p.p. w 2026 roku dla wszystkich umów ubezpieczenia;
- 2) wzrost kosztów stałych (koszty pośrednie likwidacji szkód, koszty pośrednie akwizycji, koszty administracyjne) o 10% w 2026 roku;
- 3) wzrost składki zarobionej o 15% w stosunku do zakładanej w 2026 roku dla wszystkich umów ubezpieczenia;
- 4) spadek składki zarobionej o 15% w stosunku do zakładanej w 2026 roku dla wszystkich umów ubezpieczenia.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 12. Testy stresu dla współczynnika szkodowości, założeń kosztowych oraz składki:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Szkodowość +5 p.p.	-12 p.p.
Koszty +10%	-6 p.p.
Składka +15%	-4 p.p.
Składka -15%	+5 p.p.

Analizy scenariuszowe

W ramach analiz scenariuszowych przeprowadzane zostały testy stresu, dla których został oceniony wpływ na wymogi kapitałowe SCR i MCR, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, środki własne i w konsekwencji na współczynniki pokrycia SCR i MCR środkami własnymi w perspektywie planowania biznesowego.

Pierwszy z testów stresu składał się z dwóch skrajnych scenariuszy stresowych zachodzących jednocześnie w 2026 roku. Scenariusze te zostały określone dla parametrów istotnych z punktu widzenia profilu INTER. Scenariusze te są następujące:

- 1) Scenariusz 1: wzrost szkód osobowych w ubezpieczeniach OC medycznej, który przekłada się na nieadekwatność najlepszego oszacowania rezerw utworzonych na koniec 2026 roku;
- 2) Scenariusz 2: realizacja scenariusza katastroficznego w ubezpieczeniach OC medycznej w 2026 roku ustalanego na podstawie możliwych zagrożeń epidemiologicznych i zakażeń bakteryjnych w wybranych oddziałach szpitalnych.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 13. Testy stresu dla scenariuszy:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Scenariusz 1	-38 p.p.
Scenariusz 2	-10 p.p.

Drugi z testów stresu dotyczył oceny wpływu zdarzeń powodziowych na współczynnik pokrycia SCR i MCR środkami własnymi. Wartość szkody brutto została oszacowana przez reasekuratorów współpracujących z INTER. Rozpatrzono dwa rozłączne zdarzenia powodziowe występujące z prawdopodobieństwem raz na 50 lat i raz na 200 lat. Realizacja scenariusza powodziowego odpowiada 100% wartości szkody po uwzględnieniu technik ograniczania ryzyka.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 14. Testy stresu dla ryzyka powodzi:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Scenariusz 1/50	-2 p.p.
Scenariusz 1/200	-2 p.p.

Trzeci z testów stresu dotyczył oceny wpływu realizacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (ESG) na współczynnik pokrycia SCR i MCR środkami własnymi (w rozróżnieniu na ryzyko fizyczne i ryzyko przejścia).

Scenariusz testu stresu dla ryzyka fizycznego dotyczył oceny wpływu realizacji ryzyka związanego ze zmianami klimatycznymi na współczynnik pokrycia SCR i MCR środkami własnymi. Scenariusz zakładał, że w wyniku postępujących zmian klimatu nastąpi wzrost częstości szkód majątkowych (nieekstremalnych) spowodowanych czynnikami klimatycznymi na obszarze całego kraju (huragany, powódzie, gradobicia), w znacznej części nieuruchamiających programów reasekuracyjnych typu NATCAT. Ostatecznie realizacja tego scenariusza przełożyła się na wzrost współczynnika szkodowości w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 15. Testy stresu dla ryzyka zmian klimatu:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Ryzyko zmian klimatu	-7 p.p.

Scenariusz testu stresu dla ryzyka przejścia dotyczący oceny wpływu realizacji ryzyka przejścia z gospodarki opartej na węglu na gospodarkę zeroemisyjną na współczynnik pokrycia SCR i MCR środkami własnymi nie został przeprowadzony, ponieważ INTER nie posiada ekspozycji ubezpieczonych podmiotów oraz nie posiada istotnej wartości papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, których to działalność uznawana jest za nieprzyjazną środowisku tj. górnictwo węgla, ropy naftowej i gazu, produkcja energii elektrycznej w oparciu o węgiel czy transport lotniczy. W związku z powyższym INTER ocenia ryzyko przejścia jako nieistotne w swojej działalności.

Odwrotne testy stresu

Odwrotne testy warunków skrajnych polegają na określaniu znacząco negatywnego rezultatu, a następnie ustalaniu przyczyn i skutków, które mogłyby do niego doprowadzić. Zdefiniowanie scenariusza, który zagraża realizacji modelu biznesowego INTER, jest przydatne do określania kombinacji zdarzeń i koncentracji ryzyka w ramach instytucji, co najczęściej nie jest uwzględniane podczas przeprowadzania zwykłych testów warunków skrajnych.

INTER przeprowadził dwa rodzaje odwrotnych testów stresu. Pierwszy z testów stanowi analizę jednoczesnego wpływu zdarzeń mających wpływ na obniżenie współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi do poziomu poniżej 100%. Szok zakłada jednoczesne zajście następujących zdarzeń:

- 1) wzrost współczynnika szkodowości o 28 p.p.;
- 2) wzrost kosztów stałych (koszty pośrednie likwidacji szkód, koszty pośrednie akwizycji, koszty administracyjne) o 10%;
- 3) realizacja scenariusza powodziowego, występującego z prawdopodobieństwem raz na 50 lat;
- 4) realizacja scenariusza katastroficznego w ubezpieczeniach OC medycznej.

Jednoczesne wystąpienie powyższych zdarzeń powoduje spadek współczynnika wypłacalności w 2026 roku do poziomu poniżej 100%. Takie zdarzenie jest jednak mało prawdopodobne, szczególnie biorąc pod uwagę łączne prawdopodobieństwo jednoczesnego zajścia zdarzenia katastroficznego w OC medycznym (raz na 200 lat) oraz powodzi (raz na 50 lat).

Drugi z testów jest odpowiedzią na Wytyczne powodziowe. INTER przeprowadził odwrotny test stresu związany z wystąpieniem zdarzenia powodziowego w 2026 roku. Test ten wykonywany jest przy pomocy narzędzia do wyliczenia wymogu kapitałowego poprzez dobranie maksymalnej wartości szkody powodziowej brutto, która nie powoduje spadku współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi poniżej poziomu 100%. Wynik analizy wskazuje, że oszacowana szkoda brutto musiałaby wynieść prawie 2,5-krotnie więcej niż oszacowanie reasekuratorów odpowiadające prawdopodobieństwu zdarzenia raz na 250 lat. INTER uznaje, że utrzymywanie kapitału na ryzyko powodzi w wysokości wyznaczonej przez formułę standardową jest na poziomie bezpiecznym.

C.2 Ryzyko rynkowe

C.2.1 Opis istotnych ryzyk

INTER definiuje ryzyko rynkowe jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu rynkowych cen aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych. Do istotnych ryzyk rynkowych INTER zalicza ryzyko stopy procentowej, ryzyko spreadu kredytowego oraz ryzyko kursu walutowego.

INTER definiuje ryzyko rynkowe stopy procentowej jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej INTER wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu rynkowych cen aktywów na skutek zmian poziomu rynkowych stóp procentowych.

INTER definiuje ryzyko rynkowe spreadu kredytowego jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej INTER wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu rynkowych cen aktywów na skutek zmian poziomu rynkowych spreadów kredytowych poszczególnych emitentów.

INTER definiuje ryzyko walutowe jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej INTER wynikająca bezpośrednio lub pośrednio z wahań kursu złotego względem innych walut.

Tabela 16. Zmiana ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko rynkowe	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
RAZEM:	26 980	25 974	-1 006

Tabela 17. Analiza zmian ryzyka rynkowego (SCR, tys. zł):

Ryzyko rynkowe	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko stopy procentowej	-1 551
Ryzyko cen akcji	626
Ryzyko cen nieruchomości	-149
Ryzyko spreadu	277
Koncentracja ryzyka rynkowego	0
Ryzyko walutowe	1 135
<u>Dywersyfikacja</u>	-1 346
RAZEM:	-1 006

Spadek ryzyka stopy procentowej wynika przede wszystkim ze zwiększenia wartości posiadanych obligacji o stałym oprocentowaniu o 14,8% oraz ze wzrostu duracji tych obligacji o 5,2%, a także przesunięcia w dół krzywej rentowności średnio z 5,5% w okresie porównawczym do 4,4% w okresie sprawozdawczym oraz zmniejszenia szoku przesunięcia krzywej rentowności w górę średnio z 3,0% w okresie porównawczym do 2,4% w okresie sprawozdawczym.

Wzrost ryzyka spreadu wynika przede wszystkim ze zmiany struktury aktywów TFI, lokujących środki również w nieskarbowe papiery dłużne, które są narażone na ryzyko spreadu.

Wzrost ryzyka walutowego wynika przede wszystkim ze zmiany struktury aktywów TFI, lokujących środki również w papiery dłużne denominowane w walutach obcych, które są narażone na ryzyko walutowe.

C.2.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

INTER wycenia ryzyko rynkowe według modelu standardowego. INTER monitoruje ryzyka rynkowe poprzez dokonanie ich pomiaru w okresach kwartalnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka rynkowego obliczony dla aktywów INTER wyniósł 51 147 tys. zł, zaś po uwzględnieniu wpływu ryzyka rynkowego na zobowiązania wyniósł ogółem 25 974 tys. zł.

C.2.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

INTER nie ogranicza wartości lokat w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa. Obligacje Skarbu Państwa lub gwarantowane przez Skarb Państwa na dzień raportowy stanowią 85% wartości lokat INTER.

INTER dopuszcza lokowanie do 5% wartości księgowej ogółu lokat w lokaty terminowe w bankach należących do tej samej grupy kapitałowej.

C.2.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER korzysta z poniższych technik ograniczania ryzyka:

- **Unikanie ryzyka.** INTER inwestuje wyłącznie w klasy aktywów charakteryzujące się niskim ryzykiem inwestycyjnym i tym samym INTER nie dopuszcza lokowania środków w niektóre klasy aktywów, na przykład akcje i instrumenty pochodne. INTER nie lokuje środków bezpośrednio w aktywa denominowane w walutach obcych.
- **Dywersyfikacja.** INTER inwestuje w różne klasy aktywów, różnych emitentów, a także w instrumenty o różnym terminie zapadalności. Lokowanie środków w jednostki TFI zapewnia wykorzystanie efektu dywersyfikacji w ramach aktywów funduszu inwestycyjnego.

INTER dokonuje dodatkowych ocen odpowiedniości zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej dla banków mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i wobec których INTER posiada ekspozycję na ryzyko kredytowe, w sposób bezpośredni lub pośredni poprzez lokatę w jednostki uczestnictwa TFI. Ocena wewnętrzna wypłacalności banków obliczana jest na podstawie nadwyżki kapitału kategorii 1, wyrażonego jako procent całkowitej ekspozycji na ryzyko, ponad sumę współczynników i buforów kapitału kategorii 1.

INTER lokuje środki bezpośrednio wyłącznie w Polsce.

INTER nie lokuje środków w instrumenty pochodne ani inne instrumenty finansowe mające podobne cechy lub skutki.

C.2.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach procesu ORSA 2025 INTER przeprowadził test stresu polegający na ocenie wpływu stóp procentowych na wymogi kapitałowe SCR i MCR, rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, środki własne i w konsekwencji na współczynniki pokrycia SCR i MCR środkami własnymi w perspektywie planowania biznesowego. Scenariusz testu stresu zakłada wzrost stóp procentowych odpowiadającej strukturze szoku z Dyrektywy, z obowiązującymi ograniczeniami na maksymalne i minimalne zmiany wartości stopy procentowej w kolejnych latach planowania biznesowego. Wyniki testu stresu prezentuje poniższa tabela.

Tabela 18. Test stresu dla stopy procentowej:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Wzrost stóp procentowych	-2 p.p.

C.3 Ryzyko kredytowe

C.3.1 Opis istotnych ryzyk

INTER definiuje ryzyko kredytowe jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikającej z wahań zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i dłużników, na które narażone jest INTER, w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 19. Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
RAZEM:	7 186	7 754	568

Tabela 20. Analiza zmian ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (SCR, tys. zł):

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ekspozycje typu 1	333
Ekspozycje typu 2	282
<u>Dywersyfikacja</u>	-48
RAZEM:	568

Ekspozycje typu 1 są zdefiniowane w artykule 189 ustęp 2 Rozporządzenia delegowanego i obejmują między innymi:

- należności i kwoty należne z tytułu umów reasekuracji;
- środki pieniężne na rachunkach bankowych;
- należności wykazywane indywidualnie.

Ekspozycje typu 2 są zdefiniowane w artykule 189 ustęp 3 Rozporządzenia delegowanego jako wszystkie ekspozycje kredytowe, które nie zostały objęte podmodułem ryzyka spreadu kredytowego i które nie stanowią ekspozycji typu 1, w tym między innymi:

- należności od pośredników ubezpieczeniowych;
- należności od ubezpieczających.

C.3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

INTER dokonuje pomiaru ryzyka kredytowego w oparciu o formułę standardową. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka kredytowego wyniósł ogółem 7 754 tys. zł.

C.3.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

Do istotnych koncentracji ryzyka kredytowego INTER zalicza należności od ubezpieczających oraz należności od reasekuratorów.

C.3.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER ogranicza ryzyka kredytowe poprzez:

- proces monitorowania klientów i pośredników ubezpieczeniowych;
- proces windykacji należności od klientów i pośredników ubezpieczeniowych;
- wymóg stopnia jakości kredytowej reasekuratora na poziomie 3 lub lepszym;
- dywersyfikację ochrony reasekuracyjnej, polegającej na zawieraniu pojedynczej umowy reasekuracyjnej z więcej niż jednym reasekuratorem.

INTER monitoruje ryzyko kredytowe poprzez dokonanie jego pomiaru w okresach kwartalnych. W ramach procesu monitorowania ciągłej skuteczności technik ograniczania ryzyka kredytowego INTER przeprowadza w szczególności kwartalne monitorowanie stopnia jakości kredytowej reasekuratorów.

C.3.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach procesu ORSA 2025 INTER przeprowadził analizę scenariuszową realizacji ryzyka bankructwa reasekuratora mającego największy udział kwot należnych z umów reasekuracji odpowiadającej rezerwie szkodowej. Scenariusz testu stresu zakłada zmniejszenie kwot należnych z umów reasekuracji odpowiadających rezerwie szkodowej w związku z bankructwem reasekuratora oraz w przypadku pozostałych kwot należnych i wielkości efektu ograniczania ryzyka z tytułu umowy z upadającym reasekuratorem przejęcie przez innego reasekuratora z najwyższym ratingiem w ramach danej umowy.

Tabela 21. Testy stresu dla ryzyka bankructwa reasekuratora:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia SCR środkami własnymi
Bankructwo reasekuratora	-28 p.p.

C.4 Ryzyko płynności

C.4.1 Opis istotnych ryzyk

INTER definiuje ryzyko płynności jako możliwość niezrealizowania przez INTER lokat i innych aktywów w celu uregulowania swoich zobowiązań finansowych w momencie, gdy stają się one wymagalne.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany dotyczące ryzyka płynności INTER.

C.4.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

INTER prognozuje przepływ gotówki w rocznych przedziałach czasowych w okresie do 10 lat włącznie oraz zbiorczo dla przepływów późniejszych niż 10 lat.

INTER dąży do sytuacji, w której skumulowane przepływy gotówkowe do końca każdego z przedziałów czasowych były dodatnie, to jest by nie wykazano deficytu skumulowanych wpływów nad skumulowanymi potrzebami gotówkowymi.

Analiza dokonywana jest na koniec każdego kwartału kalendarzowego.

C.4.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

Przyjęte wewnętrznie limity lokowania do 5% wartości lokat w depozyty bankowe banków z jednej grupy kapitałowej oraz do 5% wartości lokat w jeden fundusz TFI ograniczają ryzyko utraty płynności na skutek koncentracji lokat.

C.4.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

Ryzyko płynności na skutek niedopasowania planowanych przyszłych przepływów gotówki z aktywów i zobowiązań jest minimalne, gdyż INTER lokuje 14% wartości lokat w instrumentach płynnych, pokrywając planowane płatności. Ryzyko płynności na skutek nie ujętej w ww. planach niewypłacalności kontrahenta jest również minimalne, gdyż na dzień bilansowy INTER lokuje 85% wartości lokat w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

INTER prognozując przepływ gotówki nie stwierdza strukturalnego niedopasowania aktywów i zobowiązań mogącego skutkować zaburzeniem płynności INTER.

INTER nie dokonuje lokat w akcje, udziały i instrumenty pochodne, z wyjątkiem posiadania udziałów w jednostkach podporządkowanych. INTER lokuje środki bezpośrednio lub pośrednio, poprzez zakup jednostek uczestnictwa TFI, w instrumenty dłużne i depozyty bankowe.

Zobowiązania pozabilansowe INTER nie wpływają istotnie na płynność INTER.

C.4.5 Określenie łącznej kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek

Oczekiwane zyski z przyszłych składek zostały obliczone jako różnica między rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka obliczonymi zgodnie z art. 224-233 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, a rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi bez marginesu ryzyka obliczonymi przy założeniu, że składki związane z obecnymi umowami ubezpieczeń, które mają być uzyskane w przyszłości, nie są uzyskiwane z jakiegokolwiek innego powodu niż wystąpienie ubezpieczonego zdarzenia, niezależnie od obowiązujących lub umownych praw ubezpieczającego do zakończenia polisy.

Oczekiwany zysk z przyszłych składek jest obliczany oddzielnie dla HRG stosowanych w obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Wg stanu na 31 grudnia 2025 roku oczekiwane zyski z przyszłych składek wyniosły 10 037 tys. zł.

C.5 Ryzyko operacyjne

C.5.1 Opis istotnych ryzyk

INTER wypełnia wymogi procesu IMMMR względem ryzyka operacyjnego w głównej mierze poprzez zastosowanie dedykowanego narzędzia - systemu informatycznego GRC. INTER odnotowała w okresie sprawozdawczym ryzyka operacyjne w GRC pogrupowane w blokach tematycznych:

- ryzyko działalności firmy;
- zachowania niedbałe względnie nieautoryzowane;
- sprawozdawczość (monitoring / raporty / sprawozdawczość finansowa);
- polityka personalna;
- systemy, protokoły i narzędzia w ramach ICT.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w jakościowej analizie ryzyk operacyjnych.

Tabela 22. Zmiana ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko operacyjne	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
RAZEM:	8 309	10 066	1 757

Wzrost ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym wynika przede wszystkim ze wzrostu wartości najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej brutto w ubezpieczeniach OC ogólnej.

C.5.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

Środki zastosowane w celu oceny ryzyk operacyjnych zawarte są w głównej mierze w procesie IMMMR. INTER dokonuje identyfikacji, monitorowania, pomiaru, zarządzania i raportowania ryzyk operacyjnych przy wykorzystaniu systemu informatycznego GRC. W celu właściwego monitorowania ryzyk występujących w profilu ryzyka INTER, w systemie GRC dokonywane są oszacowania istotności poszczególnych ryzyk. Rejestrowane ryzyka mierzone są w oparciu o dwa wskaźniki: prawdopodobieństwa wystąpienia i klasy oddziaływania. Oceny ryzyka dokonują przedstawiciele jednostek organizacyjnych odpowiedzialni za indywidualne ryzyka. W pierwszej fazie szacowane są ryzyka „brutto”, tj. bez wdrożenia środków zaradczych. W drugim kroku następuje szacowanie ryzyka pozostającego po podjęciu działań, które określa się jako ryzyko „netto”. Iloczyn obu pojedynczych ocen wskaźników stanowi wartość oczekiwaną wystąpienia ryzyka. Do klasyfikacji ryzyk ze względu na ich istotność INTER ustalił tzw. progi istotności, które służą identyfikacji ryzyk znacząco wpływających na INTER. Dodatkowa ocena ryzyk na poziomie zagregowanym ma miejsce podczas analizy raportów ryzyka operacyjnego.

INTER przypisuje obowiązki wynikłe z określania, dokumentowania, monitorowania istotnych ekspozycji na ryzyko operacyjne w sposób rozproszony. Wszyscy pracownicy w ramach wykonywania działań bieżących są zobowiązani obserwować i identyfikować ekspozycje na ryzyko operacyjne na skutek błędu przy realizacji kluczowych procesów, błędu pracownika, systemu lub zdarzeń zewnętrznych. Bieżące prace znajdują odzwierciedlenie w zapisach systemu GRC dotyczących ryzyk operacyjnych wykonywanych podczas aktualizacji GRC w trybie półrocznym.

INTER dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego w oparciu o formułę standardową. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka operacyjnego wyniósł łącznie 10 205 tys. zł.

C.5.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

INTER odnotował w okresie sprawozdawczym skoncentrowane ryzyka operacyjne w następujących kategoriach struktury GRC:

- ryzyko procesów biznesowych;
- błędy ludzkie i wykroczenia (wewnątrz firmy);
- ryzyka ICT.

C.5.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER jako najbardziej skuteczną technikę ograniczania ryzyka operacyjnego stosuje System Kontroli Wewnętrznej (SKW), w którym ryzyka operacyjne są adekwatnie mitygowane przez środki zaradcze opisane w GRC, stanowiące SKW. Ciągła skuteczność SKW jest regularnie monitorowana poprzez odbywającą się, w cyklu dwa razy do roku, aktualizację danych z systemu GRC, analizę kwartalną raportów SKW oraz niezależną działalność audytu wewnętrznego.

C.6 Pozostałe istotne ryzyka

C.6.1 Opis istotnych ryzyk

INTER identyfikuje pozostałe istotne ryzyka, nieujęte w formule standardowej tj. np. ryzyko utraty reputacji, ryzyko strategiczne oraz inne ryzyka biznesowe wynikające z obszarów działania konkurencji, outsourcingu, niekorzystnego rozwoju biznesu i otoczenia prawnego.

Ryzyko utraty reputacji INTER definiuje jako możliwość poniesienia strat w związku z negatywnym odbiorem wizerunku podmiotu przez klientów, kontrahentów, akcjonariuszy, nadzorców, regulatorów oraz opinię publiczną i ocenia ilościowo w dwóch perspektywach:

- w systemie informatycznym GRC, gdzie poszczególne jednostki organizacyjne zarządzają ryzykiem reputacyjnym w procesach, których są właścicielami; ryzyko wyrażane jest jako wartość oczekiwana;
- poprzez wyznaczenie i obserwowanie dwóch miar ryzyka reputacyjnego tj. ilości reklamacji i ilości skarg.

Ryzyko strategiczne INTER definiuje jako możliwość poniesienia strat na skutek podejmowania niekorzystnych lub błędnych decyzji strategicznych, braku lub wadliwej realizacji przyjętej strategii oraz w związku ze zmianami w otoczeniu zewnętrznym i niewłaściwą reakcją na te zmiany. Jest ono związane z działalnością konkurencji, obniżeniem taryf na rynku itp. Ryzyko strategiczne INTER wycenia ilościowo jako wartość oczekiwaną w systemie GRC.

Dodatkowo w ramach zarządzania ryzykiem biznesowym INTER przeprowadza jakościowe analizy działań konkurencji, otoczenia prawnego, outsourcingu itd.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w analizie pozostałych istotnych ryzyk.

C.6.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka

Środki zastosowane w celu oceny ryzyka utraty reputacji i strategicznego zawarte są w głównej mierze w procesie IMMMR. INTER dokonuje identyfikacji, monitorowania, pomiaru, zarządzania i raportowania ryzyka utraty reputacji i strategicznego m.in. przy wykorzystaniu systemu informatycznego GRC. W celu właściwego monitorowania ryzyk występujących w profilu ryzyka INTER, w systemie GRC dokonywane są oszacowania istotności poszczególnych ryzyk. Rejestrowane ryzyka mierzone są w oparciu o dwa wskaźniki: prawdopodobieństwa wystąpienia i klasy oddziaływania. Oceny ryzyka dokonują przedstawiciele jednostek organizacyjnych odpowiedzialni za indywidualne ryzyka. W pierwszej fazie szacowane są ryzyka „brutto”, tj. bez wdrożenia środków zaradczych. W drugim kroku następuje szacowanie ryzyka pozostającego po podjęciu działań, które określa się jako ryzyko „netto”. Iloczyn obu pojedynczych ocen wskaźników stanowi wartość oczekiwaną wystąpienia ryzyka. Do klasyfikacji ryzyk ze względu na ich istotność INTER ustalił tzw. progi istotności, które służą identyfikacji ryzyk znacząco wpływających na INTER. Prace znajdują odzwierciedlenie w zapisach systemu GRC dotyczących ryzyka utraty reputacji i strategicznego wykonywanych podczas aktualizacji GRC w trybie półrocznym.

Dodatkowo ryzyko utraty reputacji i strategiczne obserwowane i oceniane jest w sposób regularny m.in. podczas analizy raportów ryzyk biznesowych, których są istotną częścią. W przypadku niepokojących poziomów ryzyka reputacyjnego względnie strategicznego Komitet ds. ryzyka wydaje rekomendacje do właściciela procesu, w którym zostało zaobserwowane.

Regularne raporty ryzyka biznesowego są przedmiotem analizy Komitetu ds. ryzyka, zaś ich adresatem jest Zarząd i Komitet Audytu.

C.6.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

Wskazane ryzyka biznesowe znajdują swoje ilościowe odzwierciedlenie w ogólnych potrzebach w zakresie wypłacalności, bez znacznego wpływu na wielkość OPZW, w związku z powyższym brak jest w INTER istotnych koncentracji pozostałych ryzyk.

C.6.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER jako najbardziej skuteczną technikę ograniczania ryzyk biznesowych stosuje System Kontroli Wewnętrznej (SKW), w którym ryzyka biznesowe są adekwatnie mitygowane przez środki zaradcze opisane w GRC, stanowiące SKW. Ciągła skuteczność SKW jest regularnie monitorowana poprzez odbywającą się, w cyklu dwa razy do roku, aktualizację danych z systemu GRC, analizę kwartalną raportów SKW oraz niezależną działalność audytu wewnętrznego.

C.7 Wszelkie inne informacje

C.7.1 Zapewnienia zgodności inwestycji INTER z zasadą „ostrożnego inwestora”

INTER lokuje aktywa zgodnie z następującymi zasadami:

- aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności uwzględniają rodzaj działalności wykonywanej przez INTER, w szczególności charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji;
- aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności są lokowane w sposób zgodny z interesami ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia, z uwzględnieniem ujawnionych celów prowadzonej polityki lokacyjnej.

INTER realizuje zasadę „ostrożnego inwestora”, o której mowa w art. 276 ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, w oparciu o Sekcję 5: „Zasada ostrożnego inwestora i system zarządzania” wytycznych dotyczących systemu zarządzania.

Zarządzanie ryzykiem inwestycyjnym

W uzupełnieniu do analiz dostępnych publicznie, jak na przykład „Raport o inflacji” publikowany przez NBP oraz informacji udostępnianej nieodpłatnie poprzez inne instytucje finansowe, INTER dokonuje własnego osądu sytuacji ekonomicznej i rynkowej w oparciu o ekspercką wiedzę członków Komitetu Inwestycyjnego.

Kluczowym wskaźnikiem ryzyka inwestycyjnego w INTER jest przekroczenie lub brak przekroczenia limitów inwestycyjnych określonych w strategii działalności lokacyjnej.

INTER przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych kieruje się również oczekiwaniem nieujemnego miesięcznego wyniku z działalności lokacyjnej w ujęciu polskich zasad rachunkowości. Do realizacji tego celu służy między innymi zasada trzymania do terminu zapadalności obligacji emitowanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa, inwestowanie w depozyty bankowe, listy zastawne i jednostki uczestnictwa funduszy papierów dłużnych, a także dywersyfikacja portfela lokat.

Ocena niestandardowej działalności inwestycyjnej

INTER dokonuje oceny eksperckiej możliwości zrealizowania inwestycji, podjęcia działalności inwestycyjnej i zarządzania tą inwestycją lub działalnością w ramach Komitetu Inwestycyjnego. W okresie sprawozdawczym INTER nie prowadził działalności inwestycyjnej o niestandardowym charakterze.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w INTER zobowiązują Komitet ds. Ryzyka do kwartalnego przedstawiania Zarządowi INTER raportu o wartości SCR brutto (przed efektem dywersyfikacji) portfela lokat oraz przyczynach jego zmian w okresie od poprzedniego raportu.

Przegląd i monitorowanie bezpieczeństwa, jakości, płynności i rentowności portfeli inwestycyjnych

INTER monitoruje bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność portfeli inwestycyjnych w okresach miesięcznych na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego. INTER dokonuje przeglądu bezpieczeństwa, jakości, płynności i rentowności portfeli inwestycyjnych przy dokonywaniu istotnych zmian struktury portfela.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w INTER definiują limity ryzyka brutto:

- stopy procentowej;
- spreadu kredytowego;
- cen nieruchomości;
- cen akcji;
- walutowego;
- koncentracji aktywów

obliczane według formuły standardowej i wykazywane jako procent wartości nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Wartość ryzyka analizowana jest w okresach kwartalnych, skutkując weryfikacją limitów lub zaleceniami w zakresie działalności lokacyjnej.

INTER stosuje poniższe zasady mające na celu zapewnienie bezpieczeństwa, jakości, płynności i rentowności portfeli inwestycyjnych:

- ustalenie poziomu dywersyfikacji całego portfela limitami inwestycyjnymi;
- unikanie dokonywania lokat, gdy stopień jakości kredytowej emitenta jest niższy niż 3;
- dokonywanie lokat w instrumenty płynne, z wyjątkiem udziałów w jednostkach podporządkowanych i udzielanych pożyczek;
- dokonywanie wyceny instrumentów dłużnych w oparciu o kwotowania rynkowe;
- inwestowanie środków wyłącznie w aktywa finansowe (tj. z wyłączeniem lokat takich jak nieruchomości);
- inwestowanie środków w listy zastawne, których jakość jest potwierdzana zewnętrzną oceną jakości kredytowej (ratingiem) i charakteryzujące się wymogiem nadzabezpieczenia;
- niestosowanie dźwigni finansowej w działalności lokacyjnej;
- niedokonywanie transakcji inwestycyjnych w których aktywa byłyby przekazywane INTER w transzach;
- monitorowanie otoczenia makroekonomicznego i rynkowego w okresach miesięcznych na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego;
- korzystanie z usług powierniczych PKO BP S.A., oceniając ryzyko powiernicze jako bardzo niskie.

Rentowność

INTER stawia za cel uzyskanie rentowności lokat nie niższej niż wskaźnik wzrostu cen konsumpcyjnych poprzez lokowanie środków przede wszystkim w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, listy zastawne, depozyty bankowe i jednostki uczestnictwa TFI papierów dłużnych.

Konflikty interesów

INTER stoi na stanowisku, iż strategia inwestowania w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, listy zastawne, depozyty bankowe i jednostki uczestnictwa TFI papierów dłużnych co do zasady eliminuje możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Decyzje inwestycyjne w zakresie udziałów w podmiotach podporządkowanych i udzielania pożyczek podlegają bezpośrednio Zarządowi INTER, minimalizując ryzyko konfliktu interesów.

Aktywa niedopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym

Aktywa niedopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym to w przypadku INTER przede wszystkim udziały w jednostkach podporządkowanych, nad którymi to aktywami INTER sprawuje pełną kontrolę.

INTER udziela pożyczek komercyjnych pracownikom i pośrednikom ubezpieczeniowym, zaś spłata tych pożyczek musi nastąpić do końca roku kalendarzowego i jest monitorowana w okresach miesięcznych.

INTER nie lokuje środków w złożone produkty, których wartość trudno jest oszacować.

INTER traktuje aktywa dopuszczone do obrotu, ale niebędące przedmiotem obrotu lub będące przedmiotem nieregularnego obrotu w podobny sposób, jak aktywa niedopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym.

Instrumenty pochodne

INTER nie korzysta z instrumentów pochodnych.

Sekurytyzowane instrumenty finansowe

INTER nie inwestuje w sekurytyzowane instrumenty finansowe.

D. Wycena do celów wypłacalności

D.1 Aktywa

D.1.1 Wstęp

Informacje na temat wartości aktywów, odrębnie dla każdej istotnej kategorii aktywów przedstawione są w załączniku S.02.01 „Bilans”. Omawiane poniżej grupy aktywów są zgodne z układem bilansu i oznaczone symbolem linii bilansowej. Nie są omawiane pozycje bilansowe o wartości zerowej zarówno dla celów sprawozdawczości i dla celów wypłacalności.

Wycena aktywów jest oparta na założeniu kontynuacji działalności INTER w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kwoty prezentowane są w tysiącach złotych.

D.1.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny aktywów

INTER stosuje szacunki i uproszczenia do wyceny aktywów, opisane szczegółowo w rozdziale D.1.6.

INTER stosuje alternatywne do wyceny rynkowej metody wyceny, opisane szczegółowo w rozdziale D.4.

D.1.3 Poziom niepewności wyceny aktywów

Poziom niepewności wyceny wynikający z możliwości popełnienia błędu obliczeniowego lub prezentacyjnego, oceniany jest jako bardzo niski.

Poziom niepewności szacunków i uproszczeń został szczegółowo opisany w rozdziale D.1.6

Poziom niepewności alternatywnych metod wyceny opisany został szczegółowo w rozdziale D.4.

D.1.4 Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania aktywów

Nie dokonano zmian zasad ujmowania aktywów.

D.1.5 Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach aktywów

Nie dokonano zmian zasad wyceny i szacunku aktywów.

D.1.6 Informacje dotyczące wyceny aktywów

Tabela 23. Zestawienie różnic w wycenie aktywów:

Linia	Pozycja	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Różnica WII-PSR tys. zł
R0020	Aktywowane koszty akwizycji	34 273	0	-34 273
R0030	Wartości niematerialne i prawne	7 648	0	-7 648
R0040	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 566	0	-5 566
R0060	Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	1 003	8 193	7 190
R0070	Lokaty (inne niż aktywa UFK)	506 278	517 641	11 363
R0090	Udziały w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	677	666	-11
R0130	Obligacje	433 583	444 962	11 379
R0140	Obligacje państwowe	428 950	440 328	11 378
R0150	Obligacje korporacyjne	4 634	4 634	0
R0180	Fundusze inwestycyjne	60 017	60 017	0
R0200	Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	12 001	11 996	-5
R0270	Kwoty należne z umów reasekuracji biernej	201 997	110 370	-91 627
R0360	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	62 703	9 421	-53 282
R0370	Należności z tytułu reasekuracji biernej	1 365	-1 271	-2 636
R0380	Pozostałe należności (handlowe)	1 182	1 182	0
R0410	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	3 389	3 262	-127
R0420	Pozostałe aktywa	1 827	0	-1 827
R0500	Aktywa	827 231	648 798	-178 433

Aktywowane koszty akwizycji [R0020]

Dla celów PSR koszty akwizycji podlegają aktywacji przy użyciu tej samej metody, która została przyjęta do wyliczenia rezerwy składek. W przypadku rozwiązania umowy ubezpieczenia przed terminem, aktywowane i nie rozliczone koszty akwizycji dotyczące tej umowy są ujmowane w koszty w tym samym miesiącu, w którym następuje rozwiązanie umowy ubezpieczenia.

Dla celów Wypłacalność II aktywowane koszty akwizycji wykazywane są w wartości zerowej, gdyż przepływy pieniężne z tytułu kosztów akwizycji uwzględniane są w wartości najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 24. Zestawienie różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji:

Aktywowane koszty akwizycji	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	34 273	0	-34 273

Wartości niematerialne i prawne [R0030]

Dla celów PSR wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne podlegają amortyzacji metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez INTER i z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Dla celów Wypłacalność II wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości zerowej. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 25. Zestawienie różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	7 648	0	-7 648

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego [R0040]

INTER wykazuje aktywa z tytułu podatku odroczonego netto, a zatem kompensuje dodatnie i ujemne różnice pomiędzy wyceną dla celów Wypłacalności II i wyceną wynikającą z przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, prezentując:

- aktywa z tytułu podatku odroczonego, gdy saldo obliczeń należy wykazać po stronie aktywów;
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy saldo obliczeń należy wykazać po stronie zobowiązań.

Obliczenia obejmują dwa główne źródła podatków odoczonych:

- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i nierozliczonych strat podatkowych - wykazywane w wartości zgodnej z PSR;
- różnice bilansowe - różnica pomiędzy saldem pozycji bilansu Wypłacalność II, innych niż aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a saldem bilansu sporządzonego w oparciu o wycenę dla celów podatku od osób prawnych.

INTER ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu lub jeśli będą dodatnie różnice przejściowe do odwrócenia, w związku z którymi będzie można wykorzystać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, z uwzględnieniem wszelkich wymogów prawnych lub regulacyjnych dotyczących terminów przeniesienia na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych lub niewykorzystanych ulg podatkowych.

Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych oraz bilansu Wypłacalność II.

Tabela 26. Zestawienie różnic w wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	5 566	0	-5 566

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego [R0060]

Dla celów PSR rzeczowe składniki majątku wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Rzeczowe składniki majątku podlegają amortyzacji metodą liniową przez określony z góry okres użytkowania, zgodnie z planem amortyzacji przyjętym przez INTER i z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Dla celów Wypłatalność II do wyceny rzeczowych składników majątku przyjęto model aktualizacji wyceny. INTER przeszacowuje środki trwałe z grupy 4 (maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego przeznaczenia) i 6 (urządzenia techniczne) o wartości netto według PSR przekraczającej 3 500 zł. Stosując uproszczenie, pozostałe środki trwałe wykazywane są w wartości PSR. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych oraz ofert rynkowych dotyczących przeszacowywanych środków trwałych.

Dla celów Wypłatalność II do wyceny nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego najmowanych, dzierżawionych i leasingowanych przez INTER (tzw. aktywa z tytułu prawa do użytkowania) przyjęto zasady określone w MSSF 16. INTER rozpoznaje aktywa z tytułu prawa do użytkowania w kwocie netto, nie wykazuje aktywów z tytułu prawa do użytkowania z umów krótkoterminowych, o okresie obowiązywania do jednego roku oraz nie wykazuje aktywów z tytułu prawa do użytkowania dla aktywów niskowartościowych, o wartości w dacie rozpoczęcia umowy nie przekraczającej 20 000 złotych.

Tabela 27. Zestawienie różnic w wycenie nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego

Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	1 003	8 193	7 190

Na dzień 31 grudnia 2025 roku dokonano przeszacowania środków trwałych z grupy 4 (maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego przeznaczenia) i 6 (urządzenia techniczne) o wartości netto według PSR przekraczającej 3 500 zł. Przeszacowania dokonano w oparciu o dwie oferty rynkowe dla takich samych lub podobnych funkcjonalnie urządzeń, o zbliżonej dacie produkcji. Pozostałe środki trwałe nie podlegały przeszacowaniu.

Na dzień 31 grudnia 2025 roku wykazano aktywa z tytułu prawa do użytkowania dotyczące:

- umowy najmu biura centrali INTER;
- umowy najmu biur oddziałów INTER;
- umowy leasingu samochodów osobowych;
- umowy dzierżawy środków trwałych.

Udziały w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe) [R0090]

Dla celów PSR, zgodnie z metodą praw własności, INTER wycenia udziały kapitałowe w jednostkach powiązanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej. Udziały kapitałowe w jednostkach powiązanych wyceniane są dla celów WII za pomocą skorygowanej metody praw własności poprzez odjęcie od wartości PSR jednostki powiązanej wartości firmy i innych wartości niematerialnych wykazanych w bilansie jednostki powiązanej. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych INTER oraz jednostek podporządkowanych.

Tabela 28. Zestawienie różnic w wycenie udziałów w jednostkach podporządkowanych (udziałów kapitałowych)

Udziały w jednostkach podporządkowanych (udziały kapitałowe)	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	677	666	-11

Obligacje rządowe i komunalne [R0140]

Dla celów WII obligacje Skarbu Państwa wykazywane są w wartości rynkowej. Aktywnym rynkiem dla obligacji Skarbu Państwa są notowania na rynku Treasury Bond Spot. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są z rynku Treasury Bond Spot.

INTER dokonuje lokat w emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego S.A. i gwarantowane przez Skarb Państwa obligacje na rzecz Funduszu Przeciwdziałania COVID-19 serii FPC. Po analizie obrotów obligacjami serii FPC na rynku Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. INTER nie uznaje tego rynku za aktywny i dlatego stosuje alternatywne metody wyceny.

Obligacje serii FPC wyceniane są za pomocą alternatywnych metod wyceny w oparciu o rentowność obligacji Skarbu Państwa. Szczegółowy opis alternatywnych metod wyceny zawiera rozdział D.4.

Tabela 29. Zestawienie różnic w wycenie stałoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych

Obligacje stałoprocentowe skarbu państwa i FPC	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	428 950	440 328	11 378

Obligacje o stałym oprocentowaniu emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa są utrzymywane do terminu zapadalności i wyceniane w PSR wg. skorygowanej ceny nabycia z uwzględnieniem utraty wartości.

Tabela 30. Zestawienie różnic w wycenie zmiennoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych

Obligacje zmiennoprocentowe skarbu państwa	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	0	0	0

Obligacje Skarbu Państwa o zmiennym oprocentowaniu przeznaczone do obrotu wyceniane są w PSR wg. ceny rynkowej, zgodnie również z zasadami WII.

Obligacje korporacyjne [R0150]

INTER dokonuje lokat w zabezpieczone papiery wartościowe wyłącznie banków hipotecznych, to jest w hipoteczne listy zastawne. Po analizie obrotów listami zastawnymi na rynku Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. INTER nie uznaje tego rynku za aktywny i dlatego stosuje alternatywne metody wyceny listów zastawnych.

Hipoteczne listy zastawne wyceniane są za pomocą alternatywnych metod wyceny w oparciu o rentowność obligacji Skarbu Państwa. Szczegółowy opis alternatywnych metod wyceny zawiera rozdział D.4.

Tabela 31. Zestawienie różnic w wycenie obligacji korporacyjnych

Obligacje korporacyjne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	4 634	4 634	0

Hipoteczne listy zastawne trzymane do terminu zapadalności wyceniane są w PSR wg. skorygowanej ceny nabycia, co oznacza, iż wycena nominału mieści się pomiędzy ceną zakupu a wartością nominalną. Wycena rynkowa nominału stosowana dla celów WII odzwierciedla bieżące stopy rynkowe.

Fundusze inwestycyjne [R0180]

Jednostki uczestnictwa TFI wykazywane są w wartości rynkowej. Aktywnym rynkiem dla jednostek uczestnictwa TFI są notowania publikowane przez TFI.

Jednostki uczestnictwa TFI wyceniane są w PSR wg wyceny dokonywanej przez TFI, zgodnie również z zasadami WII. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 32. Zestawienie różnic w wycenie funduszy inwestycyjnych

Fundusze inwestycyjne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	60 017	60 017	0

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne [R0200]

Depozyty bankowe wyceniane są za pomocą alternatywnych metod wyceny, w oparciu o rynkowe oprocentowanie depozytów 1, 3 i 6- miesięcznych. Szczegółowy opis alternatywnych metod wyceny zawiera rozdział D.4. Depozyty bankowe obejmują również lokaty krótkoterminowe typu *overnight* (0/N).

Tabela 33. Zestawienie różnic w wycenie depozytów bankowych innych niż środki pieniężne

Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	12 001	11 996	-5

Kwoty należne z umów reasekuracji biernej [R0270]

Kwoty należne z umów reasekuracji według zasad Wypłacalność II obliczane są zgodnie z metodyką najlepszego oszacowania zobowiązań ubezpieczeniowych.

Wyznaczenie kwot należnych z tytułu umów reasekuracji wynikających z najlepszego oszacowania rezerw szkodowych opiera się na metodzie gross-to-net, zgodnie z którą wartość kwot należnych obliczana jest z wykorzystaniem współczynników cesji, ustalonych w podziale na lata szkodowe, odrębnie dla reasekuracji proporcjonalnej i nieproporcjonalnej. Analogiczna metoda używana jest w wyznaczeniu kwot należnych z tytułu umów reasekuracji wynikających z najlepszego oszacowania rezerwy składek.

Tabela 34. Zestawienie różnic w wycenie kwoty należnych z umów reasekuracji biernej

Kwoty należne z umów reasekuracji biernej	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	201 997	110 370	-91 627

Wycena WII kwot należnych z umów reasekuracji nie obejmuje:

- należności reasekuracyjnych z tytułu prowizji reasekuracyjnej od zainkasowanej składki ubezpieczeniowej;
- należności reasekuracyjnych z tytułu świadczeń wypłaconych;
- innych należności reasekuracyjnych odpowiadających płatnościom już dokonanych przez INTER na rzecz ubezpieczających lub przez ubezpieczających na rzecz INTER

- wykazanych w pozycji Należności z tytułu reasekuracji biernej [R0370] oraz

- zobowiązań reasekuracyjnych z tytułu składki reasekuracyjnej od zainkasowanej składki ubezpieczeniowej;
- innych zobowiązań reasekuracyjnych odpowiadających płatnościom już dokonanych przez INTER na rzecz ubezpieczających lub przez ubezpieczających na rzecz INTER

- wykazanych w pozycji Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej [R0830].

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych [R0360]

Należności zgodnie z PSR wykazywane są niezależnie od terminu wymagalności, w kwocie wymagającej zapłaty, a więc łączne z ewentualnymi odsetkami. Stan należności pomniejsza się o odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe. Wartość należności aktualizuje się przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Dla celów WII wykazywane są w całości należności z tytułu składki ubezpieczeniowej wymagalne na datę bilansową (przeterminowane). Dodatkowo są one pomniejszane o hipotetyczne koszty windykacji oraz hipotetyczny koszt marży rynkowego nabywcy należności. Niewymagalne należności z tytułu składki ubezpieczeniowej nie są wykazywane w tej pozycji bilansu WII, gdyż planowane przyszłe przepływy gotówki z tytułu składek wykazywane są w kwocie najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

Dla celów WII wykazywane są także kwoty należne z tytułu ubezpieczeń nie wymagalne na datę bilansową (przyszłe) i które nie są uwzględnione w kwotach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (pozycje [R0510 - R0720]), w tym:

- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego składki ubezpieczeniowej, w tym zwroty prowizji;
- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego odszkodowań i świadczeń, w tym zwroty odszkodowań i świadczeń.

Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych oraz raportów wiekowania należności z tytułu składki, generowanych w systemach polisowych.

Wycena należności z tytułu ubezpieczeń dokonywana jest do wartości godziwej w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Należności od pośredników ubezpieczeniowych wykazywane są w wartości godziwej w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 35. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych

Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	62 703	9 421	-53 282

Należności z tytułu reasekuracji biernej [R0370]

W ujęciu PSR kwota należności z tytułu reasekuracji biernej obliczana jest memoriałowo, w oparciu o składkę przypisaną (należną zarówno przed, jak i po dacie bilansowej) a nie opłaconą.

Dla celów WII jako należności z tytułu reasekuracji biernej wykazywane są w całości kwoty należne z umów reasekuracji wymagalne na datę bilansową (przeterminowane).

Dla celów WII jako należności z tytułu reasekuracji biernej wykazywane są także kwoty należne z umów reasekuracji nie wymagalne na datę bilansową (przyszłe) i które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji (pozycje [R0270] – [R0340]), w tym:

- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego składki ubezpieczeniowej, w tym prowizje reasekuracyjne i zwroty składki reasekuracyjnej;
- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego odszkodowań i świadczeń, w tym udział reasekuratora w świadczeniach wypłaconych;
- z tytułu zdarzeń innych niż zdarzenia ubezpieczeniowe w przypadku których kwota oczekiwanej płatności jest pewna;
- z tytułu uzgodnień dokonanych między INTER a zakładem reasekuracji w przypadku których kwota oczekiwanej płatności jest pewna.

Należności z tytułu reasekuracji biernej są wyceniane w wartości godziwej w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 36. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu reasekuracji biernej

Należności z tytułu reasekuracji biernej	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	1 365	-1 271	-2 636

Pozostałe należności (handlowe) [R0380]

W ujęciu PSR pozostałe należności wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty, a więc łączne z ewentualnymi odsetkami. Stan należności pomniejsza się o odpisy na należności nieściągalne lub wątpliwe. Wartość należności aktualizuje się przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty. Pozostałe należności obejmują m.in. należności od budżetu, złożone kaucje oraz inne należności. INTER określa poziom niepewności szacunków jako bardzo niski. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Dla celów WII pozostałe należności są wyceniane w wartości godziwej w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 37. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych należności (handlowych)

Pozostałe należności (handlowe)	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	1 182	1 182	0

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych [R0410]

Środki pieniężne denominowane w zł wykazywane są w wartości nominalnej zarówno według zasad PSR jak i WII. INTER nie posiada środków pieniężnych w walutach obcych. Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, gotówkę na rachunkach bankowych oraz środki pieniężne w drodze. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 38. Zestawienie różnic w wycenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	3 389	3 262	-127

Pozostałe aktywa [R0420]

Dla celów PSR do pozostałych aktywów zaliczane są:

- materiały reklamowe w magazynie;
- rozliczenia międzyokresowe czynne.

Dla celów PSR materiały reklamowe przechowywane w magazynie wycenia się na dzień bilansowy według cen nabycia, nie wyższych od ich ceny sprzedaży netto. Dla celów WII wyceniane są w wartości zerowej. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Dla celów PSR rozliczenia międzyokresowe czynne wykazuje się w aktywach bilansu dla zapewnienia porównywalności poniesionych kosztów i osiągniętych przychodów tego samego okresu sprawozdawczego. Na dzień bilansowy rozliczenia międzyokresowe wycenia się według ich wartości nominalnej, wynikającej z prawidłowo udokumentowanych obrotów. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów ustalane są w wysokości kosztów przypadających na przyszłe okresy sprawozdawcze. Dla celów WII wyceniane są w wartości zerowej. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 39. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych aktywów

Pozostałe aktywa	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	1827	0	-1827

D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

D.2.1 Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, odrębnie dla każdej istotnej linii biznesu, w tym wartości najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka przedstawione są w formularzach S.12.01.02 „Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie” oraz S.17.01.02 „Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie”.

INTER nie stosuje korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

INTER nie stosuje korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

INTER nie stosuje przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

INTER nie stosuje przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Tabela 40. Zestawienie różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:

Linia	Pozycja	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Różnica WII-PSR tys. zł
R0520	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	513 767	341 455	-172 312
R0560	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	48 214	12 581	-35 633
R0650	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z UFK)	21 615	17 990	-3 625

D.2.2 Rodzaje rezerw

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone na potrzeby określenia wypłacalności składają się z najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka. Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest w podziale na HRG i składa się z części odpowiadającej rezerwie składek oraz części odpowiadającej rezerwie szkodowej, przy czym w ramach części odpowiadającej rezerwie szkodowej wyodrębnia się rezerwy dla szkód nierentowych, w tym rezerwy na duże szkody, oraz rezerwy dla szkód rentowych, obejmujące rezerwę na skapitalizowaną wartość rent zgłoszonych oraz rezerwę na renty zaszcze i niezgłoszone (IBNR rentowy).

Obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych przeprowadzane są zgodnie z opracowaną na te potrzeby metodyką, spełniającą wymagania określone w Dyrektywie Wypłacalność II i Rozporządzeniu Delegowanym.

Tabela 41. Rodzaje rezerw

Linia biznesowa	Najlepsze oszacowanie rezerw brutto w tys. zł	Margines ryzyka brutto w tys. zł
Ubezpieczenia OC ogólnej *	287 407	18 957
Ubezpieczenia osobowe i zdrowotne	12 184	398
Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe *	50 012	3 067
RAZEM:	349 603	22 422

*Margines ryzyka dla LOB 34 (renty) został alokowany proporcjonalnie do podziału najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej brutto dla LOB 34 pomiędzy powyższe linie biznesowe.

D.2.3 Segmentacja zobowiązań

Na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania oraz kapitałowego wymogu wypłacalności, INTER przeprowadza segmentację zobowiązań z tytułu ubezpieczeń w podziale na linie biznesowe Wypłacalność II oraz HRG. Segmentacja jest przeprowadzana zgodnie z wytycznymi specyfikacji technicznej opublikowanymi przez EIOPA i uwzględnia m.in. następujące charakterystyki poszczególnych produktów:

- rodzaj ubezpieczanego ryzyka;
- schemat zgłaszania i wypłacania szkód;
- poziom szkodowości.

Szczegółowa klasyfikacja produktów do linii biznesowych Wypłacalność II oraz HRG stanowi załącznik do pisemnej dokumentacji metodyki obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczanych na potrzeby określenia wypłacalności.

D.2.4 Granice kontraktu

W obliczeniach najlepszego oszacowania uwzględnia się granice kontraktów ubezpieczeniowych. Znaczącą większość obowiązujących umów ubezpieczenia stanowią kontrakty roczne, w trakcie których INTER nie ma możliwości zmiany wysokości składki. Zmiana taryfy jest natomiast możliwa w przypadku odnowienia polisy. W związku z powyższym, zgodnie z Art. 18 Aktu Delegowanego, za granicę kontraktu przyjmuje się koniec okresu ubezpieczenia określony w umowie.

D.2.5 Główne metody stosowane do obliczeń rezerw

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone na potrzeby określenia wypłacalności obliczane są w oparciu o standardowe techniki aktuarialne, odpowiednio dostosowane do specyfiki portfela INTER.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla szkód nierentowych w przypadku HRG, dla których dane pozwalają na stosowanie metod trójkątowych, wyznaczone jest z wykorzystaniem metody Chain-Ladder, Chain-Ladder z korektą Bornhuettera-Fergusona oraz metody częstości inkrementalnej i średniej szkody. W przypadku pozostałych HRG stosowane są metody uproszczone oparte o współczynnik szkodowości ostatecznej lub współczynnik ostatecznego kosztu na polisę.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla szkód rentowych zgłoszonych ustalane jest w oparciu o metodę aktuarialną jako wartość obecna przyszłych przepływów pieniężnych związanych ze szkodami rentowymi, z uwzględnieniem wpływu śmiertelności, oczekiwanej rewizji rent i oczekiwanego czasu trwania wypłat. W przypadku szkód zaszłych i niezgłoszonych w oparciu o metodę częstości inkrementalnej lub Chain-Ladder liczby szkód i średniej szkody.

W HRG ubezpieczeń OC ogólnej, dodatkowo tworzona jest rezerwa na niedostateczne oszacowanie rezerwy na szkody zgłoszone. Rezerwa na niedostateczne oszacowanie rezerwy na szkody zgłoszone tworzona jest metodą statystyczną na podstawie wysokości roszczonych kwot oraz prawdopodobieństwa powrotu szkody z uzupełnioną dokumentacją.

W wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw szkodowych uwzględniane są koszty likwidacji szkód oraz oczekiwane regresy.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w metodach obliczania najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej.

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek ustalane jest metodą aktuarialną jako wartość obecna wszystkich przepływów pieniężnych związanych z obecnym portfelem polis (tzn. polis, dla których okres ochrony nie zakończył się na datę bilansową), z uwzględnieniem przyszłych składek, wypłat szkód, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych, rezygnacji z umów, kosztów likwidacji szkód oraz oczekiwanych regresów w przypadku polis zawartych na okres jednego roku oraz w przypadku pozostałych metodą uproszczoną, zgodną z wytycznymi EIOPA dotyczącymi wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, gdzie najlepsze oszacowanie rezerwy składek wyznaczone jest w oparciu o wysokość ekspozycji na ryzyko, oczekiwany wskaźnik mieszany oraz wartość obecną przyszłych przepływów pieniężnych związanych z opłacaniem składek w przypadku pozostałych HRG.

W okresie sprawozdawczym nie wprowadzono istotnych zmian w metodach obliczania najlepszego oszacowania rezerwy składek.

D.2.6 Główne założenia stosowane do wyceny rezerw

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczone na potrzeby określenia wypłacalności obliczane są w oparciu o szereg założeń ustalonych w oparciu o dane historyczne i spodziewany przyszły rozwój portfela INTER. Główne założenia dotyczące najlepszego oszacowania obejmują:

1) najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla szkód nierentowych:

- schematy rozwoju szkód;
- współczynnik ogona;
- współczynniki szkodowości a priori stosowane w korekcie Bornhuettera-Fergusona;
- współczynnik przyszłej inflacji odszkodowań;
- współczynniki kosztów likwidacji szkód;
- współczynnik oczekiwanych regresów;

2) najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej dla szkód rentowych:

- rezerwa na skapitalizowaną wartość rent zgłoszonych: tablice śmiertelności, stopa oczekiwanej rewizji (indeksacji) rent;
- rezerwa na renty zaszcze i niezgłoszone (IBNR rentowy): schematy rozwoju szkód rentowych, parametry średniej renty w IBNR, struktura rent wg typów;

3) najlepsze oszacowanie rezerwy składek:

- założenia o wartości i terminach płatności przyszłych składek, oczekiwane współczynniki szkodowości ostatecznej, oczekiwane częstości i średnie wysokości rent i dużych szkód, kosztów likwidacji szkód, oczekiwanych regresów, założenia dotyczące kosztów prowizji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych oraz współczynników rezygnacji z umów.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane są z zastosowaniem dyskonta określonego przez krzywą stóp wolnych od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

Założenia na koniec okresu sprawozdawczego zaktualizowano zgodnie z obserwacjami danych historycznych oraz oczekiwaniami ewentualnych zmian w przyszłości.

D.2.7 Oceny eksperckie

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznaczane na potrzeby określenia wypłacalności obliczane są w dużej mierze z uwzględnieniem ocen eksperckich. Oceny te są wykonywane przez aktuarium odpowiedzialnego za wyliczenie rezerw, a w szczególnych przypadkach określone założenia mogą być przedmiotem dyskusji na posiedzeniach Komitetu Ryzyka w celu uwzględnienia opinii innych ekspertów.

Oceny eksperckie są opracowywane z uwzględnieniem co najmniej następujących obszarów:

- alternatywne rozwiązania;
- wrażliwość poziomu rezerw na przyjęte założenie;
- okoliczności, w których dane założenie może okazać się niewłaściwe.

Na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej oceny eksperckie mogą dotyczyć przykładowo: metody wykorzystywanej do wyliczenia rezerw, wartości współczynnika ogona, szkodowości a priori lub założenia dotyczącego schematu rozwoju szkód.

D.2.8 Poziom niepewności

Wartość rezerw, o których mowa wyżej jest zawsze wielkością szacunkową, opartą na modelu aktuarialnym uwzględniającym szereg założeń odnośnie rozwoju szkodowości w czasie, poziomu szkodowości, poziomu i trendów w zakresie umieralności, czasu trwania wypłat świadczeń rentowych i ich wysokości, a także czynników ekonomicznych. Aktuarium, wyznaczając najlepsze oszacowanie, nie wydaje tym samym opinii na temat ostatecznej wysokości świadczeń i szkód wypłaconych w przyszłości, a opracowane projekcje przepływów pieniężnych nie gwarantują realizacji prognozowanych wielkości ani spełnienia założeń będących ich podstawą. Opracowując te projekcje, aktuarium wykorzystuje swoją najlepszą wiedzę i dostępne dane w celu jak najdokładniejszego oszacowania wartości oczekiwanej spodziewanych przepływów pieniężnych.

W przypadku portfela szkód INTER główne czynniki wpływające na niepewność związaną z oszacowaniem poziomu rezerw są następujące:

- zgłoszenia pojedynczych dużych szkód mogą zmieniać doświadczenie szkodowe danego roku i niekorzystnie wpływać na zmienność szkodowości, podnosząc niepewność oszacowań rezerw;
- duża inherentna zmienność trendów w najistotniejszych liniach biznesowych INTER, takich jak OC medyczne;
- wzrosty wypłat z tytułu szkód osobowych w OC medycznym;
- zmiany w otoczeniu prawnym.

Poziom niepewności związanej z wartością rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w wymiarze ilościowym oceniany jest za pomocą technik analizy wrażliwości rezerw na zmianę kluczowych parametrów.

D.2.9 Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto wyznaczonych dla celów wypłacalności w porównaniu do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto wyznaczonych dla celów rachunkowości przedstawia poniższa tabela.

Tabela 42. Różnice w wycenie rezerw do celów wypłacalności

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w zakresie:	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
składkowym	149 002	43 000	-106 002
szkodowym	434 593	306 603	-127 990
marginies ryzyka	0	22 423	22 423
RAZEM:	583 595	372 026	-211 569

Poniższa tabela zawiera istotne różnice pomiędzy podstawami, metodami i głównymi założeniami stosowanymi do wyceny dla celów wypłacalności i na potrzeby sprawozdań finansowych dla wszystkich linii biznesowych: 1, 2, 4, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 34.

Rezerwa szkodowa, w tym rezerwa szkodowa dla szkód rentowych

Tabela 43. Różnice w wycenie rezerw szkodowych, w tym rezerw szkodowych dla szkód rentowych

Wycena dla celów wypłacalności	Wycena dla celów rachunkowości
<ul style="list-style-type: none"> • Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej wyznaczone jest łącznie, bez podziału na rezerwę na szkody zgłoszone (RBNP) oraz rezerwę na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone (IBNR), poza rezerwami dla linii OC ogólnego dla dużych szkód oraz dla szkód wypłacanych w formie renty, gdzie rezerwy tworzone są jako suma rezerwy na szkody zgłoszone (RBNP) oraz rezerwy na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone (IBNR), przy czym RBNP tworzone są metodą indywidualną. • W celu wyznaczenia wartości zobowiązań z tytułu zawartych umów, poza przypadkiem omówionym powyżej, są stosowane głównie metody aktuarialne oparte na trójkątach szkód zgłoszonych lub trójkątach szkód wypłaconych, w szczególności metoda Chain-Ladder, metoda Chain-Ladder z korektą Bornhuettera-Fergusona, a także metody częstości inkrementalnej lub trójkąta liczby szkód i średniej szkody. W przypadku HRG dla których dane nie pozwalają na stosowanie metody trójkątów stosuje się metody uproszczone oparte o współczynnik szkodowości ostatecznej lub współczynnik ostatecznego kosztu na polisę. • Metody, w których założenia są ustalane na poziomie wartości oczekiwanej, bez uwzględnienia marginesu bezpieczeństwa. • Bezpośrednie i pośrednie koszty likwidacji szkód oraz oczekiwane regresy są uwzględniane w projekcji przepływów pieniężnych w oparciu o współczynniki ustalone na podstawie danych z systemu finansowo-księgowego. • Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu rezerwy szkodowej zgodnie ze strukturą stóp procentowych wolnych od ryzyka; wartość wpływu dyskonta wynosi 107 648 tys. zł. 	<ul style="list-style-type: none"> • Rezerwy na szkody zgłoszone (RBNP) oraz rezerwy na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone (IBNR) tworzone są odrębnie. • Rezerwa RBNP jest tworzona metodą indywidualną. • W celu wyznaczenia rezerwy IBNR są stosowane głównie metody aktuarialne oparte na trójkątach szkód zgłoszonych lub trójkątach szkód wypłaconych, w szczególności metoda Chain-Ladder, metoda Chain-Ladder z korektą Bornhuettera-Fergusona, a także metody częstości inkrementalnej lub trójkąta liczby szkód i średniej szkody. W przypadku HRG dla których dane nie pozwalają na stosowanie metody trójkątów stosuje się metody uproszczone oparte o współczynnik szkodowości ostatecznej lub współczynnik ostatecznego kosztu na polisę. • Metody z uwzględnieniem ostrożnych założeń odnośnie współczynników rozwoju szkód, w szczególności współczynnika ogona. • Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji szkód jest tworzona metodą indywidualną dla szkód zgłoszonych oraz ryczałtową dla szkód zaistniałych, ale niezgłoszonych. Rezerwa na pośrednie koszty likwidacji szkód jest tworzona ryczałtowo. Współczynniki kosztowe są ustalane na podstawie danych z systemu finansowo-księgowego. • Oczekiwane regresy są ustalane w oparciu o metodę aktuarialną z uwzględnieniem trójkąta regresów. • Brak dyskonta, poza zastosowaniem stopy dyskontowej przy ustalaniu rezerw szkodowych dla szkód rentowych. Wartość wpływu dyskonta wynosi: 9 918 tys. zł.

Rezerwa składek

Tabela 44. Różnice w wycenie rezerwy składek

Wycena dla celów wypłacalności	Wycena dla celów rachunkowości
<ul style="list-style-type: none">• Uwzględnienie przepływów pieniężnych z uwzględnieniem przyszłych składek, wypłaty szkód, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych, kosztów likwidacji szkód oraz oczekiwanych regresów w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek.• Przepływy pieniężne są ustalane w oparciu o współczynniki kosztowe, współczynniki szkodowości, współczynniki częstości, średnie szkody, współczynniki oczekiwanych regresów, założone schematy wypłat, współczynniki rezygnacji z umów. Projekcja przyszłych wypłat z tytułu rent jest ustalana w oparciu o strumienie płatności rentowych dla rent terminowych i dożywotnich z uwzględnieniem roku zgłoszenia renty, wysokości średniej wypłaty dla każdego typu renty oraz udziału procentowego każdego z typu renty w portfelu.• Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek zgodnie ze strukturą stóp procentowych wolnych od ryzyka; wartość wpływu dyskonta wynosi 13 028 tys. zł.	<ul style="list-style-type: none">• Brak uwzględnienia przepływów pieniężnych, rezerwa wyznaczana metodą pro rata temporis.• Brak dyskonta.

Rezerwa na wyrównanie szkodowości

Tabela 45. Różnice w wycenie rezerwy na wyrównanie szkodowości

Wycena dla celów wypłacalności	Wycena dla celów rachunkowości
<ul style="list-style-type: none">• Przyjmuje wartość 0.	<ul style="list-style-type: none">• Tworzona zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.

Najważniejsze różnice w wycenie rezerw:

Najistotniejszym założeniem w wyznaczeniu wysokości przyszłych wypłat są współczynniki rozwoju szkód. Przy wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw szkodowych dla celów wypłacalności współczynniki rozwoju szkód są wyznaczone bez marginesu bezpieczeństwa, a w przypadku rezerw szkodowych tworzonych dla celów rachunkowości współczynniki rozwoju szkód są ustalane zgodnie z zasadą ostrożności. Powyższe powoduje, że różnica pomiędzy ostatecznym współczynnikiem szkodowości za trzy ostatnie lata szkodowe otrzymanym przy wyliczaniu najlepszego oszacowania rezerw szkodowych dla celów wypłacalności a współczynnikiem otrzymanym dla rezerw szkodowych dla celów rachunkowości dla linii biznesowej 8 wynosi 1,1 pp., gdzie współczynniki szkodowości zostały ustalone z pominięciem świadczeń rentowych, bezpośrednich i pośrednich kosztów likwidacji szkód oraz regresów.

Różnica w ostatecznej częstości wystąpienia świadczenia rentowego pomiędzy częstością przyjętą do wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy IBNR dla świadczeń rentowych dla celów wypłacalności oraz rezerwą IBNR dla świadczeń rentowych dla celów rachunkowości dla linii biznesowej 8 wynosi 0,0008%. Po wyliczeniu liczby świadczeń rentowych w najlepszym oszacowaniu rezerwy IBNR dla celów wypłacalności prognozowane są przepływy pieniężne w oparciu o założoną strukturę rent terminowych i dożywotnich z uwzględnieniem roku zgłoszenia renty oraz wysokości średniej wypłaty dla każdego typu renty. W przypadku rezerwy IBNR dla celów rachunkowości wysokość IBNR jest równa liczbie rent w rezerwie oraz przyjętej średniej wysokości renty.

Dla całego portfela zobowiązań różnica pomiędzy rezerwą szkodową tworzoną dla celów rachunkowości bez uwzględnienia dyskonta dla świadczeń rentowych a najlepszym oszacowaniem rezerwy szkodowej tworzonej dla celów wypłacalności przed uwzględnieniem wpływu dyskonta wynosi 30 562 tys. zł.

Główną różnicą pomiędzy wyliczeniem najlepszego oszacowania rezerw dla celów wypłacalności, a rezerwami tworzonymi dla celów rachunkowości jest zastosowanie dyskonta (zgodnie ze strukturą terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka publikowaną przez EIOPA) w przypadku najlepszego oszacowania rezerw tworzonych dla celów wypłacalności i braku dyskontowania w przypadku rezerw tworzonych dla celów rachunkowości, poza dyskontem zastosowanym przy wycenie rezerw szkodowych dla szkód rentowych. Różnica wpływu dyskonta pomiędzy najlepszym oszacowaniem rezerwy szkodowej dla świadczeń rentowych a rezerwą szkodową dla szkód rentowych wyznaczoną dla celów rachunkowości wynosi 29 424 tys. zł.

W przypadku najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów wypłacalności założenia dotyczące współczynników szkodowości, współczynników oczekiwanych regresów, współczynników częstości, wysokości średniej szkody, współczynników rezygnacji z umów oraz współczynników kosztowych są ustalane w oparciu o dane historyczne dot. szkodowości, portfela umów ubezpieczenia oraz dane z systemu finansowo-księgowego. W przypadku rezerwy składek dla celów rachunkowości zastosowana metoda pro rata temporis powoduje, iż wspomniane powyżej założenia nie są wymagane.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności ustala się jako sumę najlepszego oszacowania oraz marginesu ryzyka, w przeciwieństwie do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów rachunkowości, w których taka pozycja nie występuje. Margines ryzyka dla całego portfela zobowiązań INTER wynosi 22 422 tys. zł.

D.2.10 Opis udziału spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych

INTER nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego przeznaczenia).

D.2.11 Margines ryzyka

Margines ryzyka został ustalony zgodnie z założeniami określonymi w Podsekcji 4 Rozporządzenia Delegowanego.

Wymóg kapitałowy zakładu odniesienia (SCRRU) uwzględnia:

- ryzyko aktuarialne dotyczące przenoszonej działalności;
- ryzyko kredytowe dotyczące umów reasekuracji, pośredników i ubezpieczających oraz wszelkich innych ekspozycji powiązanych ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi i reasekuracyjnymi;
- ryzyko operacyjne.

Wymóg kapitałowy zakładu odniesienia (SCRRU) nie uwzględnia zdolności odroczonej podatku do pokrywania strat, o której mowa w art. 108 dyrektywy 2009/138/WE.

Margines ryzyka jest ustalany dla całości działalności INTER z uwzględnieniem dywersyfikacji pomiędzy liniami. Alokacja na poszczególne linie dokonana jest proporcjonalnie do udziału poszczególnych linii biznesowych w kapitałowym wymogu wypłacalności zakładu odniesienia (SCRRU) w ciągu całego okresu trwania całości portfela zobowiązań ubezpieczeniowych.

Przyjęto, że udział poszczególnych linii biznesowych w SCRRU(**t**) zakładu odniesienia jest równy udziałowi najlepszemu oszacowania z uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji w roku trwania **t** dla danej linii biznesowej w stosunku do łącznego najlepszego oszacowania z uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji w roku trwania **t**.

Przy ustalaniu marginesu ryzyka zostało zastosowane uproszczenie oparte na założeniu, iż począwszy od siódmego roku, licząc od dnia sprawozdawczego, przyszłe kapitałowe wymogi wypłacalności są proporcjonalne do najlepszego oszacowania z uwzględnieniem kwot należnych z tytułu umów reasekuracji dla danego roku.

D.3 Inne zobowiązania

D.3.1 Wstęp

Informacje na temat wartości innych zobowiązań, odrębnie dla każdej istotnej kategorii zobowiązań przedstawione są w załączniku S.02.01 „Bilans”. Omawiane poniżej grupy zobowiązań są zgodne z układem bilansu i oznaczone symbolem linii bilansowej. Nie są omawiane pozycje bilansowe o wartości zerowej zarówno dla celów sprawozdawczości i dla celów wypłacalności.

Wycena innych zobowiązań jest oparta na założeniu kontynuacji działalności INTER.

Kwoty prezentowane są w tysiącach złotych.

D.3.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny innych zobowiązań

INTER stosuje szacunki i uproszczenia do wyceny innych zobowiązań, opisane szczegółowo w rozdziale D.3.6.

INTER nie stosuje ocen eksperckich do wyceny innych zobowiązań.

D.3.3 Poziom niepewności wyceny innych zobowiązań

Poziom niepewności wyceny rynkowej oraz opartej o metody wyceny, którą stosuje przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikający z możliwości popełnienia błędu obliczeniowego lub prezentacyjnego, oceniany jest jako bardzo niski.

Poziom niepewności szacunków i uproszczeń został szczegółowo opisany w rozdziale D.3.6.

D.3.4 Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Nie dokonano zmian zasad ujmowania zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

D.3.5 Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Nie dokonano zmian zasad wyceny i szacunku zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

D.3.6 Informacje dotyczące wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Tabela 46. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Linia	Pozycja	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Różnica WII-PSR tys. zł
R0750	Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	4 975	4 975	0
R0780	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 002	21 209	9 207
R0800	Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	11	11	0
R0810	Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	7 450	7 450
R0820	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	25 184	14 972	-10 212
R0830	Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	32 561	11 689	-20 872
R0840	Pozostałe zobowiązania (handlowe)	5 295	5 295	0
R0880	Pozostałe zobowiązania	15 591	0	-15 591
	Zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	95 619	65 601	-30 018

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) [R0750]

Pozostałe rezerwy wycenia się w kwocie wiarygodnie oszacowanych przyszłych zobowiązań lub strat z tytułu transakcji gospodarczych. Do pozostałych rezerw INTER zalicza rezerwy na sprawy sądowe oraz rezerwę na niewykorzystane urlopy. Zobowiązanie z tytułu niewykorzystanych urlopów wynika z obowiązku wykonania w przyszłości świadczeń na rzecz pracownika, tj. udzielenia czasu wolnego od pracy (urlopu). Wynagrodzenie wypłacone za czas urlopu będzie miało wówczas ekonomiczny związek z okresem faktycznie przepracowanym do dnia bilansowego, pomimo kalendarzowego związku z okresem, w którym pracownik nie będzie świadczył pracy. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Wycena pozostałych rezerw do wartości godziwej dokonywana jest w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 47. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	4 975	4 975	0

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego [R0780]

INTER wykazuje rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto, a zatem kompensuje dodatnie i ujemne różnice pomiędzy wyceną dla celów Wypłacalności II i wyceną wynikającą z przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, prezentując:

- aktywa z tytułu podatku odroczonego, gdy saldo obliczeń należy wykazać po stronie aktywów;
- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego, gdy saldo obliczeń należy wykazać po stronie zobowiązań.

Obliczenia obejmują dwa główne źródła podatków odroczonego:

- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych i nierozliczonych strat podatkowych - wykazywane w wartości zgodnej z PSR;
- różnice bilansowe - różnica pomiędzy saldem pozycji bilansu Wypłacalność II, innych niż aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, a saldem bilansu sporządzonego w oparciu o wycenę dla celów podatku od osób prawnych.

Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych oraz bilansu Wypłacalność II.

Tabela 48. Zestawienie różnic w wycenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	12 002	21 209	9 207

INTER rozpoznaje wyłącznie różnice przejściowe, określane jako różnica między wartością WII określonego składnika aktywów lub pasywów a jego wartością podatkową, skutkujące naliczeniem aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego. Różnice przejściowe nie posiadają daty wygaśnięcia.

INTER nie wykazuje aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikającego z nierozliczonych strat podatkowych i niewykorzystanych ulg podatkowych. Nierozliczone straty podatkowe i niewykorzystane ulgi podatkowe co do zasady posiadałyby określone daty wygaśnięcia.

Tabela 49. Źródła rozpoznania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

Źródło przejściowych różnic podatkowych:	Pozycja bilansu	Rezerwa tys. zł
Aktywowane koszty akwizycji	R0020	-697
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-1 453
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	1 351
Lokaty (inne niż aktywa UFK)	R0070	7 227
Kwoty należne z umów reasekuracji biernej	R0270	-17 409
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	-10 282
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	-515
Pozostałe należności (handlowe)	R0380	3
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	-24
Pozostałe aktywa	R0420	-347
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0510 R0600	40 198
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	-945
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	-1 416
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	1 583
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	3 966
Pozostałe zobowiązania (handlowe)	R0840	-55
Pozostałe zobowiązania	R0880	24
RAZEM:		21 209

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych [R0800]

Do zobowiązań wobec instytucji kredytowych INTER zalicza zadłużenie na kartach kredytowych. Zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych wykazywane są w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 50. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	11	11	0

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych [R0810]

Dla celów Wypłacalność II do wyceny zobowiązania do dokonywania płatności z tytułu umów leasingu, najmu i dzierżawy (tzw. zobowiązania do dokonywania płatności) przyjęto zasady określone w MSSF 16. INTER rozpoznaje zobowiązania do dokonywania płatności w kwocie netto, nie wykazuje zobowiązania do dokonywania płatności z umów krótkoterminowych, o okresie obowiązywania do jednego roku oraz nie wykazuje zobowiązania do dokonywania płatności dla zobowiązań niskowartościowych, o wartości w dacie rozpoczęcia umowy nie przekraczającej 20 000 złotych.

Tabela 51. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	0	7 450	7 450

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych [R0820]

Dla celów PSR bieżące zobowiązania ubezpieczeniowe takie jak:

- składka zainkasowana, ale nie przypisana do polisy;
- nadpłaty składek;
- świadczenia niewypłacone;
- prowizja naliczona od składki opłaconej, ale nienależna;
- prowizja naliczona memoriałowo od składki, która nie została opłacona;
- rezerwa na premie prowizyjne za sprzedaż dokonaną do dnia bilansowego

wykazywane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

W ujęciu WII jako zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wykazywane są w całości zobowiązania wymagalne (przeteterminowane).

W ujęciu WII wykazywane są także zobowiązania z tytułu ubezpieczeń nie wymagalne na datę bilansową (przyszłe) i które nie są uwzględnione w kwotach rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (pozycje [R0510 - R0730]), w tym:

- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego składki ubezpieczeniowej, w tym: prowizje do wypłaty, kwoty nadpłaty składek, kwoty składki zainkasowanej, ale nie przypisanej do polisy;
- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego odszkodowań i świadczeń.

Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Wycena zobowiązań z tytułu ubezpieczeń do wartości godziwej dokonywana jest w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Zobowiązania wobec pośredników ubezpieczeniowych wykazywane są w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 52. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych

Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	25 184	14 972	-10 212

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej [R0830]

Dla celów PSR bieżące zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej, takie jak zobowiązania z tytułu rozliczonych okresów przypadających przed datą bilansową, wykazywane są w kwocie wymagalnej zapłaty.

W ujęciu PSR składka reasekuracyjna naliczona memoriałowo od składki ubezpieczeniowej, która nie została opłacona, a zatem na dzień bilansowy jest nienależna, wykazywana jest w całości.

W ujęciu WII jako zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wykazywana jest w całości kwota wymagalnych (przeterminowanych) zobowiązań z tytułu składki reasekuracyjnej.

W ujęciu WII jako zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej wykazywane są także kwoty przypadające do zapłaty na rzecz zakładów reasekuracji nie wymagalne na datę bilansową (przyszłe) i które nie są uwzględnione w kwotach należnych z umów reasekuracji (pozycje [R0270] – [R0340]), w tym:

- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego składki ubezpieczeniowej, w tym zobowiązania z tytułu składki reasekuracyjnej i zwrotów prowizji reasekuracyjnej;
- wynikające z rozliczenia do dnia bilansowego odszkodowań i świadczeń, w tym zobowiązania wynikające ze zwrotów odszkodowań i świadczeń;
- z tytułu zdarzeń innych niż zdarzenia ubezpieczeniowe w przypadku których kwota oczekiwanej płatności jest pewna;
- z tytułu uzgodnień dokonanych między INTER a zakładem reasekuracji w przypadku których kwota oczekiwanej płatności jest pewna.

Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 53. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej

Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	32 561	11 689	-20 872

Pozostałe zobowiązania (handlowe) [R0840]

Pozostałe zobowiązania (handlowe) takie jak:

- zobowiązania z tytułu podatków;
- zobowiązania wobec pracowników;
- bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów pracowniczych;
- zobowiązania wobec podmiotów zależnych;
- pozostałe zobowiązania handlowe;
- rezerwy na koszty administracyjne

wykazywane są według PSR w kwocie wymagalnej zapłaty.

Wycena pozostałych zobowiązań do wartości godziwej dokonywana jest w sposób uproszczony poprzez wykazanie w wartości zgodnej z PSR.

Poziom niepewności wyceny w sposób uproszczony w wartości zgodnej z PSR oceniany jest jako niski ze względu na nieistotny wpływ dyskonta na wycenę do wartości godziwej.

Tabela 54. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań (handlowych)

Pozostałe zobowiązania (handlowe)	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	5 295	5 295	0

Pozostałe zobowiązania [R0880]

Dla celów PSR pozostałe zobowiązania takie jak:

- zobowiązania z tytułu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych;
- zobowiązania z tytułu Funduszu Prewencyjnego;
- rozliczane w czasie upusty z tytułu czynszu;
- przychody przyszłych okresów wynikające z rozliczenia w czasie prowizji reasekuracyjnej

wykazywane są w wartości nominalnej.

Pozostałe zobowiązania dla celów Wypłacalności II wykazywane są w wartości zerowej. Dane wejściowe używane do wyceny pozyskiwane są bezpośrednio z ksiąg rachunkowych.

Tabela 55. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań

Pozostałe zobowiązania	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
RAZEM:	15 591	0	-15 591

D.4 Alternatywne metody wyceny

D.4.1 Wskazanie aktywów i zobowiązań, do których stosuje się alternatywne metody wyceny

INTER stosuje wycenę według uproszczonego modelu dla poniższych aktywów i zobowiązań:

- aktywa z tytułu prawa do użytkowania;
- jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne TFI;
- depozyty bankowe;
- hipoteczne listy zastawne;
- środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych;
- zobowiązania do dokonywania płatności.

D.4.2 Uzasadnienie zastosowania alternatywnej metody wyceny

Alternatywne metody wyceny są wykorzystywane przez INTER w celu ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań, jeżeli ceny rynkowe notowane na aktywnych rynkach są niedostępne lub jeśli nie istnieją aktywne rynki dla danych składników aktywów lub zobowiązań.

D.4.3 Udokumentowanie założeń leżących u podstaw alternatywnej metody wyceny

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Na dzień zawarcia umowy INTER wycenia aktywa z tytułu prawa do użytkowania na podstawie wartości bieżącej opłat pozostających do zapłaty. INTER dyskontuje opłaty z zastosowaniem stopy procentowej umowy leasingu, najmu i dzierżawy, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie INTER stosuje krańcową stopę procentową.

W wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień zawarcia umowy INTER uwzględnia następujące elementy:

- stałe opłaty pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty;
- zmienne opłaty zależne od indeksu lub stawki;
- kwoty, które zgodnie z oczekiwaniami będą płatne przez INTER z tytułu gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że INTER z niej skorzysta;
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu, najmu i dzierżawy, jeżeli okres umowy leasingu, najmu lub dzierżawy uwzględnia fakt, że INTER skorzysta z opcji rozwiązania umowy leasingu, najmu lub dzierżawy.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki i nie mają określonego minimalnego poziomu, nie są wliczane do wartości zobowiązania do dokonywania płatności.

Po początkowym ujęciu aktywo z tytułu prawa do użytkowania jest pomniejszane o umorzenie oraz trwałą utratę wartości. Zmiana umowy, nie prowadząca do ujęcia odrębnego składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, skutkuje aktualizacją wyceny aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania INTER amortyzuje liniowo przez krótszy z dwóch okresów:

- okres umowy leasingu lub
- okres użytkowania bazowego składnika aktywów.

Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne TFI

Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne TFI INTER wycenia zgodnie z publikowanymi przez TFI komunikatami dotyczącymi ich wyceny.

Depozyty bankowe

Depozyty bankowe wyceniane są indywidualnie, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z użyciem stopy dyskontowej określonej w oparciu o średnie rynkowe oprocentowanie lokat bankowych dla terminu zapadalności lokaty terminowej. Dla depozytów typu *overnight* (O/N) w modelu wyceny jako wartość rynkowa oprocentowania przyjmowany jest wskaźnik WIBOR dla lokat typu *overnight* (O/N).

Obligacje Banku Gospodarstwa Krajowego S.A. serii FPC

Obligacje serii FPC są wyceniane indywidualnie, poprzez dodanie spreadu FPC do rentowności rynkowej obligacji Skarbu Państwa o stałym oprocentowaniu o zbliżonym terminie zapadalności. Spread FPC określany jest na podstawie ostatnich znanych notowań rynkowych obligacji FPC.

Dane wejściowe używane do wyceny obligacji serii FPC są pozyskiwane są bezpośrednio z dokumentacji ich emisji. Dane wejściowe dotyczące historycznej rentowności obligacji Skarbu Państwa pozyskiwane są z rynku Treasury Bond Spot. Dane wejściowe dotyczące historycznej rentowności obligacji serii FPC pozyskiwane są z rynku Catalyst Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Hipoteczne listy zastawne

Hipoteczne listy zastawne wyceniane są indywidualnie, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, z użyciem stopy dyskontowej określonej w oparciu o oprocentowanie obligacji Skarbu Państwa.

Dane wejściowe używane do wyceny listów zastawnych pozyskiwane są bezpośrednio z dokumentacji emisji listów zastawnych. Dane wejściowe dotyczące historycznej rentowności obligacji Skarbu Państwa pozyskiwane są z rynku Treasury Bond Spot. Dane wejściowe dotyczące krzywej wolnej od ryzyka pozyskiwane są z opracowań EIOPA.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnej.

Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

Do zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych INTER zalicza wyłącznie zobowiązanie do dokonywania płatności w rozumieniu MSSF 16.

INTER wycenia zobowiązanie do dokonywania płatności na podstawie wartości bieżącej opłat pozostających do zapłaty na datę bilansową. INTER dyskontuje opłaty z zastosowaniem stopy procentowej umowy leasingu, najmu i dzierżawy, jeżeli stopę tę można z łatwością ustalić. W przeciwnym razie INTER stosuje krańcową stopę procentową.

W wycenie zobowiązań do dokonywania płatności INTER uwzględnia następujące elementy:

- stałe opłaty pomniejszone o jakiegokolwiek należne zachęty;
- zmienne opłaty zależne od indeksu lub stawki;
- kwoty, które zgodnie z oczekiwaniami będą płatne przez INTER z tytułu gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że INTER z niej skorzysta;
- płatności z tytułu kar za zerwanie umowy leasingu, najmu i dzierżawy, jeżeli okres umowy leasingu, najmu lub dzierżawy uwzględnia fakt, że INTER skorzysta z opcji rozwiązania umowy leasingu, najmu lub dzierżawy.

Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki i nie mają określonego minimalnego poziomu, nie są wliczane do wartości zobowiązania do dokonywania płatności.

D.4.4 Ocena poziomu niepewności w zakresie alternatywnej wyceny aktywów

Poziom niepewności wyceny według modelu obligacji serii FPC oceniany jest jako bardzo niski, gdyż jedynym źródłem niepewności jest zmienność spreadu FPC w czasie. W przypadku odnotowania transakcji obligacjami serii FPC na dzień bilansowy spread FPC wyznaczany jest dokładnie na dzień bilansowy.

Poziom niepewności wyceny według modelu hipotecznych listów zastawnych oceniany jest jako niski, gdyż ze względu na wysoki poziom bezpieczeństwa hipotecznych listów zastawnych, potwierdzony wysokimi ocenami nadanymi przez agencje ratingowe, jedynym źródłem niepewności jest projekcja kwot wypłaconych odsetek. W celu zapewnienia obiektywności wyceny, projekcja kwot wypłaconych odsetek oparta jest o krzywą *forward* rentowności obligacji Skarbu Państwa.

Poziom niepewności wyceny według modelu depozytów bankowych oceniany jest jako bardzo niski, ze względu na zapadalność lokat bankowych w terminie do 6 miesięcy oraz niskie rynkowe oprocentowanie lokat bankowych. Ewentualny błąd stopy dyskontowej skutkuje niematerialną nominalną kwotą różnicy w wycenie lokat bankowych.

Poziom niepewności wyceny według modelu aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązań do dokonywania płatności oceniany jest jako niski, ze względu na precyzyjnie określone zasady określania przepływu gotówki i stopy dyskontowej, a także na jednoczesną wycenę aktywów oraz zobowiązań dla poszczególnych umów, skutkującą ograniczonym wpływem salda aktywów i zobowiązań wynikających z umowy na ogólną nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami.

D.5 Wszelkie inne informacje

Obszary wyceny aktywów oraz innych zobowiązań dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych omawiane w rozdziałach D.1 i D.3 są w INTER objęte procesami i procedurami zarządzania ryzykiem opisanymi w art. 260 Aktu Delegowanego, w szczególności:

- zarządzania aktywami stanowiącymi ekspozycję dla ryzyka inwestycyjnego;
- zarządzania aktywami i zobowiązaniami poprzez techniki dopasowania aktywów i zobowiązań;
- zarządzania ryzykiem płynności;
- zarządzania ryzykiem koncentracji.

Szczegółowe omówienie sposobów zarządzania poszczególnymi obszarami ryzyka, jak i informacje o profilu ryzyka, przedstawia rozdział C.

W celu zminimalizowania ryzyka operacyjnego procesy wyceny aktywów oraz innych zobowiązań zarówno dla celów wypłacalności, jak i na potrzeby sprawozdań finansowych objęte są systemem kontroli wewnętrznej obejmującym między innymi:

- zatwierdzenie polityki rachunkowości i zasad wyceny poprzez Zarząd INTER;
- prowadzenie ksiąg rachunkowych w oparciu o system komputerowy;
- sporządzanie sprawozdań w sposób umożliwiający tworzenie automatycznych kontroli;
- poddanie sprawozdań badaniu przez biegłego rewidenta;
- wielostopniową kontrolę i zatwierdzanie sprawozdań.

Brak innych istotnych informacji dotyczących profilu ryzyka.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1 Środki własne

E.1.1 Zasady zarządzania środkami własnymi

Proces zarządzania kapitałem zgodny z zasadami Wypłacalność II ma na celu zapewnienie spełnienia ustawowych wymogów wypłacalności:

- INTER posiada dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy;
- INTER dąży do posiadania dopuszczonych podstawowych środków własnych w wysokości nie niższej niż 120% minimalnego wymogu kapitałowego;
- INTER posiada dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności;
- INTER dąży do posiadania dopuszczonych środków własnych w wysokości nie niższej niż 110% kapitałowego wymogu wypłacalności.

Kapitałowy wymóg wypłacalności oraz minimalny wymóg kapitałowy obliczane są zgodnie z zasadami określonymi w modelu standardowym.

INTER co kwartał oblicza bilans ekonomiczny oraz wskaźniki wypłacalności:

- pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego dopuszczonymi podstawowymi środkami własnymi;
- pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi.

INTER co roku dokonuje 5-letniej prognozy finansowej, obejmującej również obliczenie wymogów kapitałowych i wskaźników wypłacalności.

E.1.2 Struktura, wysokość i jakość środków własnych

Środki własne INTER są równe podstawowym środkom własnym, gdyż INTER nie wykazuje uzupełniających środków własnych.

INTER nie planuje wypłaty dywidendy za okres sprawozdawczy, zatem rezerwa uzgodnieniowa obliczana jest poprzez odjęcie kwoty kapitału zakładowego od nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Strukturę, wysokość i jakość środków własnych prezentuje poniższa tabela.

Tabela 56. Struktura, wysokość i jakość środków własnych (tys. zł):

Okres sprawozdawczy:

Pozycja	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone
<u>Podstawowe środki własne</u>		
Kapitał zakładowy	35 000	35 000
Rezerwa uzgodnieniowa	176 171	176 171
Podstawowe środki własne razem:	211 171	211 171
<u>Uzupełniające środki własne</u>	0	0
<u>Dostępne i dopuszczone środki własne</u>		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	211 171	211 171
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	211 171	211 171
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	211 171	211 171
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	211 171	211 171
<u>Rezerwa uzgodnieniowa</u>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	211 171	211 171
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	35 000	35 000
Rezerwa uzgodnieniowa:	176 171	176 171

Okres porównawczy:

Pozycja	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone
<u>Podstawowe środki własne</u>		
Kapitał zakładowy	35 000	35 000
Rezerwa uzgodnieniowa	148 830	148 830
Podstawowe środki własne razem:	183 830	183 830
<u>Uzupełniające środki własne</u>	0	0
<u>Dostępne i dopuszczone środki własne</u>		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	183 830	183 830
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	183 830	183 830
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	183 830	183 830
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	183 830	183 830
<u>Rezerwa uzgodnieniowa</u>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	183 830	183 830
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	35 000	35 000
Rezerwa uzgodnieniowa:	148 830	148 830

Pozycje podstawowych środków własnych klasyfikuje się do kategorii 1, jeżeli posiadają w znacznym stopniu cechy jakościowe:

- pozycja jest dostępna lub można wezwać do jej opłacenia w celu pełnego pokrycia strat w przypadku kontynuacji działalności oraz w przypadku likwidacji INTER oraz
- w przypadku likwidacji INTER posiadacz nie będzie uprawniony do odzyskania długu wynikającego z danej pozycji tak długo, jak nie zostaną wypełnione wszystkie inne zobowiązania, łącznie z zobowiązaniami wobec ubezpieczających, ubezpieczonych i uprawnionych z umów ubezpieczenia oraz zobowiązaniami wobec cedentów z tytułu zawartych umów reasekuracji.

Przy ocenie stopnia, w jakim pozycje środków własnych posiadają cechy jakościowe określone powyżej INTER bierze również pod uwagę następujące czynniki:

- dopasowanie okresu trwania pozycji do okresu trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji – jeżeli pozycja posiada termin wymagalności;
- czy pozycja jest wolna od wymogów lub bodźców do terminu zapadalności kwoty nominalnej;
- czy pozycja jest wolna od obowiązkowych ustalonych opłat;
- czy pozycja jest wolna od obciążeń i jak jest powiązana z inną umową.

Tabela 57. Kapitał zakładowy:

Okres sprawozdawczy:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wart. nom. akcji w tys. zł	Liczba akcji upryw. w dywidendzie	Procent głosów na WZA
1	INTER Beteiligungen AG	350 000	35 000	20 000	100,00%
	Razem:	350 000	35 000	20 000	100,00%

Okres porównawczy:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wart. nom. akcji w tys. zł	Liczba akcji upryw. w dywidendzie	Procent głosów na WZA
1	INTER Beteiligungen AG	350 000	35 000	20 000	100,00%
	Razem:	350 000	35 000	20 000	100,00%

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym INTER.

E.1.3 Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami

Kapitały własne PSR i nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami WII są wartością bilansującą kwotę aktywów i pasywów, wycenianych odpowiednio według zasad PSR i WII. Zatem różnica w wartości kapitałów własnych jest wyjaśniona różnicami w metodyce wyceny, które można pogrupować na:

I. zastosowanie metodyki najlepszego oszacowania do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, skutkujące zmianą wyceny:

- rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- udziałów reasekuratora w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych;
- należności z tytułu składki ubezpieczeniowej;
- zobowiązań z tytułu składki reasekuracyjnej;
- zobowiązań z tytułu prowizji;
- należności z tytułu prowizji reasekuracyjnej;
- kosztów akwizycji rozliczanych w czasie;
- prowizji reasekuracyjnej rozliczanej w czasie;

II. zastosowania wyceny rynkowej aktywów, obejmującej:

- wartości niematerialne i prawne - wyceniane w wartości zerowej;
- lokaty;
- środki trwałe;
- pozostałe aktywa;

III. zastosowanie wyceny zgodnej z MSSF 16 do umów:

- najmu;
- dzierżawy;
- leasingu;

IV. zmianę podatków odroczonych:

- aktywa z tytułu podatku odroczonego;
- rezerwy na podatek odroczony.

Tabela 58. Kapitały własne PSR i nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):

Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami obliczona do celów wypłacalności	Zmiana
148 018	211 171	63 153

Tabela 59. Wpływ różnic w metodologii wyceny na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):

Zmiana sposobu wyceny ze względu na:	Zmiana
Zastosowanie metodologii najlepszego oszacowania	95 108
Zastosowanie wyceny rynkowej lokat	11 362
Wykazanie pozycji w wartości zerowej	-28 157
Pozostałe	-387
Zmianę podatków odroczonych	-14 773
Zmiana kapitałów własnych razem:	63 153

E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

E.2.1 Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego

Poniższy rozdział przedstawia kwotę kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2025 roku, a także zestawienie i omówienie zmian MCR i SCR w okresie sprawozdawczym.

Tabela 60. Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego ogółem (tys. zł):

Pozycja	Razem
Wymogi kapitałowe	
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	115 055
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	40 752
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	183,70%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	515,61%

Tabela 61. Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym (tys. zł):

	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Minimalny wymóg kapitałowy	35 042	40 752	5 710

Wzrost minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym o 5 710 tys. zł jest równy wzrostowi liniowego MCR, obliczanego na podstawie:

- kwoty najlepszego oszacowania i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych obliczanych łącznie netto (tzw. Rezerwy netto);
- kwoty składek przypisanych w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tzw. Składki netto).

Tabela 62. Zmiana składników obliczeniowych MCR w okresie sprawozdawczym (tys. zł):

	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Rezerwy netto	189 853	229 828	39 975
Składki netto	188 096	207 845	19 749

Tabela 63. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym (tys. zł):

	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Kapitałowy wymóg wypłacalności	100 159	115 055	14 896

Wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym o 14 896 tys. zł wynika przede wszystkim ze wzrostu ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie oraz ryzyka rynkowego. Szczegółowe zestawienie zmian prezentuje tabela „Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka”.

E.2.2 Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka

Kapitałowy wymóg wypłacalności wyliczany jest zgodnie z formułą standardową opisaną w Rozporządzeniu delegowanym, przy założeniu kontynuowania działalności. INTER nie stosuje parametrów specyficznych (USP) dla zakładu do wyliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.

Poniższa tabela zawiera kwotę kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 64. Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka (tys. zł):

Kapitałowy wymóg wypłacalności:	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Ryzyko rynkowe	26 980	25 974	-1 006
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	7 186	7 754	568
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	518	285	-233
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	12 651	13 917	1 266
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	88 410	102 441	14 031
Dywersyfikacja	-31 297	-32 516	-1 219
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	104 448	117 854	13 406
Ryzyko operacyjne	8 309	10 066	1 757
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	0	0
Zdolność odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	-12 597	-12 864	-267
Kapitałowy wymóg wypłacalności	100 159	115 055	14 896

Zmiana ryzyka rynkowego została omówiona w rozdziale C.2, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w rozdziale C.3, zaś ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie w rozdziale C.1.

E.2.3 Uproszczenia przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej

INTER nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej.

E.2.4 Stosowanie parametrów specyficznych

INTER nie stosuje parametrów specyficznych.

E.2.5 Kwota narzutu kapitałowego

INTER nie stosuje narzutu kapitałowego.

E.2.6 Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego

Poniższa tabela zawiera dane wejściowe wykorzystane do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Tabela 65. Sposób obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego (tys. zł):

Pozycja	Razem
Liniowy MCR	40 752
SCR	115 055
Górny próg MCR	51 775
Dolny próg MCR	28 764
Łączny MCR	40 752
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	40 752

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

INTER nie korzysta z opcji określonej w art. 170 Rozporządzenia Delegowanego.

E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym

INTER nie dokonuje obliczania wymogów kapitałowych z użyciem modelu wewnętrznego.

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

Na dzień 31 grudnia 2025 roku w ciągu roku obrotowego kończącego się tego dnia INTER wykazywał środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy i kapitałowy wymóg wypłacalności.

E.6 Wszelkie inne informacje

Brak innych informacji dotyczących zarządzania kapitałem.

Warszawa, 27 marca 2026 roku

.....
Janusz Szulik - Prezes Zarządu

.....
Marcin Andruchewicz - Członek Zarządu odpowiedzialny za zarządzanie ryzykiem

.....
Dariusz Kondas - Członek Zarządu

ZAŁĄCZNIKI - INFORMACJA ILOŚCIOWA

S.02.01.02	Bilans	130
S.05.01.02	Składki, świadczenia i koszty wg linii biznesowych	132
S.12.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	134
S.17.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w podziale na linie biznesowe.....	136
S.19.01.21	Odszkodowania dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	138
S.23.01.01	Środki własne	142
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla zakładów ubezpieczeń/reasekuracji stosujących formułę standardową	144
S.28.01.01	Minimalny wymóg kapitałowy	149

Prezentowane w załącznikach do sprawozdania wartości oparte są o dane źródłowe wyrażane z dokładnością do groszy, ale prezentowane z użyciem zaokrąglenia do pełnych tysięcy złotych.

INTER nie sporządza załączników:

- S.04.05.21 „Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju” gdyż na kraj siedziby INTER przypada co najmniej 90% łącznej kwoty składek przypisanych brutto;
- S.22.01.21 „Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych” gdyż INTER nie korzysta z gwarancji długoterminowych ani środków przejściowych;
- S.25.05.21 „Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla zakładów stosujących model wewnętrzny (częściowy lub pełny)” gdyż INTER nie stosuje modelu wewnętrznego;
- S.28.02.01 „Minimalny wymóg kapitałowy - działalność ubezpieczeniowa prowadzona w zakresie zarówno ubezpieczeń na życie, jak i ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie” gdyż INTER prowadzi działalność ubezpieczeniową wyłącznie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie.

S.02.01.02

Pozycje bilansowe

Aktywa

		Wartość wg
		Wypłatność 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	8 193
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	517 641
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	666
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały - notowane	R0110	0
Akcje i udziały - nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	444 962
Obligacje państwowe	R0140	440 328
Obligacje korporacyjne	R0150	4 634
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	60 017
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	11 996
Pozostałe lokaty	R0210	0
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone 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 polisy	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	110 370
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	103 219
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	105 147
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-1 928
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	7 151
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	0
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	7 151
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalone 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	9 421
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	-1 271
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	1 182
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	0
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone	R0400	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	3 262
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	648 798

Zobowiązania		Wartość wg
		Wypłacalność II
		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	354 036
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	341 455
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	320 864
Margines ryzyka	R0550	20 591
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	12 581
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	12 184
Margines ryzyka	R0590	398
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	17 990
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	0
Margines ryzyka	R0640	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	17 990
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	16 556
Margines ryzyka	R0680	1 434
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0700	
Najlepsze oszacowanie	R0710	
Margines ryzyka	R0720	
Zobowiązania warunkowe	R0740	0
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieceniowe)	R0750	4 975
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	21 209
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	11
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	7 450
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	14 972
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	11 689
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	5 295
Zobowiązania podporządkowane	R0850	0
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	0
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	0
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	0
Zobowiązania ogółem	R0900	437 627
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	211 171

S.05.01.02

Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna)												Linie biznesowe w odniesieniu do:				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Zdrowie	Ofiara (wypadku)	Ubezpieczenie morskie, lotnicze i transportowe	Nieruchomości	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200

Składki przypisane

Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	59 497	16 136	0	0	0	138	48 372	115 860	0	26 014	2 552	263	0	0	0	0	268 833
Brutto - Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0120	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0130																	0
Udział zakładów reasekuracji	R0140	2 742	158	0	0	0	9	3 328	53 928	0	0	792	31	0	0	0	0	60 988
Netto	R0200	56 755	15 978	0	0	0	129	45 044	61 832	0	26 014	1 760	232	0	0	0	0	207 845

Składki zarobione

Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	58 967	14 861	0	0	0	137	47 690	110 244	0	22 575	2 437	262	0	0	0	0	257 174
Brutto - Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0220	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0230																	0
Udział zakładów reasekuracji	R0240	2 776	149	0	0	0	10	3 259	51 286	0	0	756	30	0	0	0	0	58 265
Netto	R0300	56 191	14 713	0	0	0	128	44 431	58 958	0	22 575	1 681	231	0	0	0	0	198 909

Odszkodowania i świadczenia

Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	42 421	1 105	0	-1 290	170	-9	20 061	33 838	0	4 634	267	251	0	0	0	0	101 447
Brutto - Reasekuracja czynna proporcjonalna	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto - Reasekuracja czynna nieproporcjonalna	R0330																	0
Udział zakładów reasekuracji	R0340	701	33	0	-620	164	3	1 174	37 923	0	0	587	180	0	0	0	0	40 146
Netto	R0400	41 720	1 072	0	-670	6	-13	18 886	-4 086	0	4 634	-320	71	0	0	0	0	61 301
Koszty poniesione przez pozostałe	R0550	20 906	8 347	0	-214	-26	64	27 671	68 202	0	15 911	1 446	136	0	0	0	0	142 443
Koszty ogółem	R1300																	447
																		142 890

Linie biznesowe w odniesieniu do: zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300

Składki przypisane

Brutto	R1410	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1420	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1500	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Składki zarobione

Brutto	R1510	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udział zakładów reasekuracji	R1520	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R1600	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Odszkodowania i świadczenia

Brutto	R1610	0	0	0	0	0	-253	0	0	-253
Udział zakładów reasekuracji	R1620	0	0	0	0	0	108	0	0	108
Netto	R1700	0	0	0	0	0	-360	0	0	-360
Koszty poniesione	R1900	0	0	0	0	0	-393	0	0	-393
Saldo - pozostałe	R2500									0
Koszty ogółem	R2600									-393
Całkowita kwota wykupów	R2700									0

S.12.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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 związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	
			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka

Najlepsze oszacowanie

Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	0		0	0		0	0	16 556	0	16 556
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	7 151	0	7 151
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	9 405	0	9 405
Margines ryzyka	R0100	0	0			0			1 434	0	1 434
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0200	0	0			0			17 990	0	17 990
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	0	0								

		Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)	
		Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami lub gwarancjami				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	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
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem	R0200	0			0	0	0

S.17.01.02

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna					
		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
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe 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-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0

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

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek

Brutto	R0060	4 995	768	0	0	0	-14
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	-2 027	-131	0	0	0	-7
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	7 022	899	0	0	0	-7

Najlepsze oszacowanie rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto	R0160	5 331	1 089	0	594	240	31
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	229	0	0	337	161	0
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	5 102	1 089	0	257	79	31
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	10 327	1 857	0	594	240	18
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	12 125	1 987	0	257	79	24
Margines ryzyka	R0280	331	67	0	34	2	1

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - Ogółem	R0320	10 658	1 924	0	629	242	18
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	-1 798	-130	0	337	161	-7
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem	R0340	12 455	2 054	0	292	81	25

		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna						Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

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

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek

Brutto	R0060	11 965	21 310	0	3 525	407	44	0	0	0	0	43 000
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	-1 403	43	0	0	-318	0	0	0	0	0	-3 842
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	13 368	21 266	0	3 525	725	44	0	0	0	0	46 843

Najlepsze oszacowanie rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto	R0160	11 024	253 560	0	17 850	256	71	0	0	0	0	290 047
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	1 369	104 778	0	0	187	0	0	0	0	0	107 062
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypracowane świadczenia	R0250	9 655	148 782	0	17 850	70	71	0	0	0	0	182 986
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	22 989	274 870	0	21 375	663	115	0	0	0	0	333 048
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	23 023	170 048	0	21 375	795	115	0	0	0	0	229 828
Margines ryzyka	R0280	769	17 871	0	1 892	19	4	0	0	0	0	20 988

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - Ogółem	R0320	23 758	292 741	0	23 267	682	118	0	0	0	0	354 036
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	-34	104 821	0	0	-132	0	0	0	0	0	103 219
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem	R0340	23 792	187 919	0	23 267	814	118	0	0	0	0	250 817

S.19.01.21**Odszkodowania i świadczenia z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie**

Rok szkody / rok zawarcia umowy	Z0020	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
Wcześniejsze lata	R0100											3 262
N-9	R0160	22 202	6 220	2 032	941	435	564	724	618	342	1 051	
N-8	R0170	23 736	6 839	809	1 018	1 030	1 082	499	477	781		
N-7	R0180	22 757	5 042	583	751	1 451	540	932	603			
N-6	R0190	25 068	5 579	540	719	646	778	773				
N-5	R0200	24 802	5 232	651	688	392	1 019					
N-4	R0210	28 930	6 612	1 489	833	1 084						
N-3	R0220	35 405	8 364	1 603	1 451							
N-2	R0230	45 271	10 254	1 832								
N-1	R0240	64 642	12 811									
N	R0250	56 550										

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
Wcześniejsze lata	R0100	3 262	3 262
N-9	R0160	1 051	35 129
N-8	R0170	781	36 271
N-7	R0180	603	32 659
N-6	R0190	773	34 103
N-5	R0200	1 019	32 783
N-4	R0210	1 084	38 948
N-3	R0220	1 451	46 823
N-2	R0230	1 832	57 357
N-1	R0240	12 811	77 453
N	R0250	56 550	56 550
Ogółem	R0260	81 218	451 339

**Niezdyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto
- 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 & +
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											47 041
N-9	R0160	32 695	23 562	20 212	16 591	17 971	19 054	19 934	15 341	13 513	11 084	
N-8	R0170	31 877	22 053	21 245	23 482	24 927	25 292	22 201	18 146	15 650		
N-7	R0180	32 636	25 503	22 245	25 004	26 307	23 666	20 001	18 259			
N-6	R0190	34 693	27 229	26 797	26 208	25 766	23 973	21 667				
N-5	R0200	39 064	32 367	30 813	30 511	26 790	28 753					
N-4	R0210	42 570	37 485	32 505	33 720	34 293						
N-3	R0220	49 786	39 388	36 529	36 894							
N-2	R0230	55 033	44 806	51 717								
N-1	R0240	62 558	48 617									
N	R0250	70 807										

**Zdyskontowane najlepsze oszacowanie rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto
- bieżący rok, suma lat (skumulowana).**

Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie

		Koniec roku (dane zdyskontowane)
		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	38 564
N-9	R0160	8 739
N-8	R0170	12 430
N-7	R0180	14 626
N-6	R0190	17 083
N-5	R0200	22 199
N-4	R0210	25 655
N-3	R0220	27 318
N-2	R0230	37 437
N-1	R0240	34 040
N	R0250	51 956
Ogółem	R0260	290 047

S.23.01.01

Środki własne

Ogółem	Kategoria 1 - nieograniczona	Kategoria 1 - ograniczona	Kategoria 2	Kategoria 3
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050

Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych, jak określono w art. 68 rozporządzenia delegowanego 2015/35

Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	35 000	35 000		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	0	0		0	
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	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	0			
Akcje uprzywilejowane	R0090	0		0	0	0
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	0		0	0	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	176 171	176 171			
Zobowiązania podporządkowane	R0140	0		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	0	0

Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II

Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględniać 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	
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	211 171	211 171	0	0	0

Uzupełniające środki własne

Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	0			0	
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	0			0	
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	0			0	0
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	0			0	0
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	0			0	
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	0			0	0
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	0			0	
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	0			0	0
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	0			0	0
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	0			0	0

Dostępne i dopuszczone środki własne

Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0500	211 171	211 171	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	211 171	211 171	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	211 171	211 171	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	211 171	211 171	0	0	
SCR	R0580	115 055				
MCR	R0600	40 752				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	183,70%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	515,61%				

Rezerwa uzgodnieniowa

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	211 171
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	35 000
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	176 171

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	10 037
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	10 037

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	25 974	Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	7 754	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	285	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	13 917	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	102 441	Brak
Dywersyfikacja	R0060	-32 516	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	117 854	

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	10 066
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	-12 864
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	115 055
Ustanowiony narzut kapitałowy	R0210	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	0
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	115 055

Inne informacje na temat SCR

Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	0
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	0
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	0
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	0

Podejście do stawki podatkowej

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

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

		LAC DT
		C0130
LAC DT	R0640	-12 864
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	0
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	-12 864
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	0
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	0
Maksymalna LAC DT	R0690	-18 871

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		40 554

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	12 125	56 755
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	1 987	15 978
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	257	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	79	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	24	129
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	23 023	45 044
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	170 048	61 932
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	21 375	26 014
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	795	1 760
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	115	232
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
Wynik MCRL	R0200	198

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 (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	0	
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	0	
Pozostałe zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	9 405	
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250		0

Całociowe obliczenie MCR

		C0070
Liniowy MCR	R0300	40 752
SCR	R0310	115 055
Górny próg MCR	R0320	51 775
Dolny próg MCR	R0330	28 764
Łączny MCR	R0340	40 752
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	40 752