

**TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ INTER-ŻYCIE 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.....	10
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	13
A.1 Działalność.....	13
A.1.1 Dane INTER-ŻYCIE.....	13
A.1.2 Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym.....	14
A.1.3 Grupa ubezpieczeniowa.....	14
A.2 Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	16
A.2.1 Zagregowane informacje na temat wyników z działalności operacyjnej.....	16
A.2.2 Podział na istotne linie biznesowe.....	16
A.2.3 Podział na obszary geograficzne.....	18
A.3 Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej).....	19
A.3.1 Przychody i koszty z działalności inwestycyjnej.....	19
A.3.2 Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym.....	21
A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją.....	22
A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	22
A.4.1 Pozostałe przychody i koszty.....	22
A.5 Wszelkie inne informacje.....	22
B. System zarządzania.....	23
B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	23
B.1.1 Organizacja Walnego Zgromadzenia INTER-ŻYCIE.....	23
B.1.2 Organizacja Rady Nadzorczej INTER-ŻYCIE.....	24
B.1.3 Organizacja Komitetu Audytu.....	24
B.1.4 Organizacja Komitetu ds. Personalnych.....	26
B.1.5 Organizacja Zarządu INTER-ŻYCIE.....	27
B.1.6 Organizacja komitetów INTER-ŻYCIE.....	30
B.1.7 Organizacja funkcji kluczowych.....	31
B.1.8 Opis najważniejszych zadań i obowiązków osób nadzorujących kluczowe funkcje.....	34
B.1.9 Wszelkie istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym.....	36
B.1.10 Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania.....	36
B.1.11 Ocena adekwatności systemu zarządzania INTER-ŻYCIE pod kątem charakteru, skali i złożoności ryzyk charakterystycznych dla działalności INTER-ŻYCIE.....	38
B.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	40
B.2.1 Wykaz osób w INTER-ŻYCIE odpowiedzialnych za kluczowe funkcje.....	40

B.2.2 Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	40
B.2.3 Ocena kompetencji i reputacji.....	42
B.3 System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	44
B.3.1 System zarządzania ryzykiem .....	44
B.3.2 Identyfikacja, monitorowanie, pomiar i zarządzanie ryzykiem.....	45
B.3.3 Ocena własna ryzyka i wypłacalności .....	48
B.4 System kontroli wewnętrznej.....	51
B.4.1 Opis systemu kontroli wewnętrznej INTER-ŻYCIE.....	51
B.4.2 Opis sposobu wdrożenia funkcji zgodności z przepisami INTER-ŻYCIE .....	52
B.4.3 Niezależność i obiektywność funkcji zgodności z przepisami INTER-ŻYCIE .....	52
B.5 Funkcja audytu wewnętrznego.....	53
B.5.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego INTER-ŻYCIE.....	53
B.5.2 Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego INTER-ŻYCIE .....	53
B.6 Funkcja aktuarialna .....	54
B.6.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji aktuarialnej INTER-ŻYCIE .....	54
B.7 Outsourcing.....	55
B.7.1 Opis zasad outsourcingu stosowanych przez INTER-ŻYCIE .....	55
B.7.2 Outsourcing podstawowych i ważnych funkcji oraz czynności operacyjnych w INTER-ŻYCIE .....	57
B.8 Wszelkie inne informacje .....	58
C. Profil ryzyka .....	59
C.1 Ryzyko aktuarialne .....	59
C.1.1 Opis istotnych ryzyk .....	59
C.1.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	62
C.1.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka.....	62
C.1.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	62
C.1.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości .....	63
C.2 Ryzyko rynkowe .....	66
C.2.1 Opis istotnych ryzyk .....	66
C.2.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	67
C.2.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka .....	67
C.2.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	67
C.2.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	68
C.3 Ryzyko kredytowe.....	69
C.3.1 Opis istotnych ryzyk .....	69
C.3.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	70
C.3.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka .....	70

C.3.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	70
C.3.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości.....	70
C.4 Ryzyko płynności.....	71
C.4.1 Opis istotnych ryzyk .....	71
C.4.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka.....	71
C.4.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka .....	71
C.4.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	71
C.4.5 Określenie łącznej kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek.....	72
C.5 Ryzyko operacyjne .....	72
C.5.1 Opis istotnych ryzyk.....	72
C.5.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka .....	73
C.5.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka .....	73
C.5.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	73
C.6 Pozostałe istotne ryzyka .....	74
C.6.1 Opis istotnych ryzyk .....	74
C.6.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka .....	74
C.6.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka .....	75
C.6.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka .....	75
C.7 Wszelkie inne informacje .....	76
C.7.1 Zapewnienia zgodności inwestycji INTER-ŻYCIE z zasadą „ostrożnego inwestora” .....	76
D. Wycena do celów wypłacalności .....	79
D.1 Aktywa.....	79
D.1.1 Wstęp .....	79
D.1.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny aktywów .....	79
D.1.3 Poziom niepewności wyceny aktywów .....	79
D.1.4 Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania aktywów .....	79
D.1.5 Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach aktywów .....	79
D.1.6 Informacje dotyczące wyceny aktywów.....	80
D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	92
D.2.1 Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.....	92
D.2.2 Rodzaje rezerw.....	93
D.2.3 Segmentacja zobowiązań.....	93
D.2.4 Granice kontraktu.....	94
D.2.5 Główne metody stosowane do obliczeń rezerw.....	94
D.2.6 Główne założenia stosowane do wyceny rezerw .....	95
D.2.7 Oceny eksperckie .....	96

D.2.8 Poziom niepewności .....	96
D.2.9 Różnice pomiędzy metodyką wyceny rezerw do celów wypłacalności a metodyką wyceny rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych..	97
D.2.10 Opis udziału spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.....	101
D.2.11 Margines ryzyka .....	101
D.3 Inne zobowiązania .....	102
D.3.1 Wstęp .....	102
D.3.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny innych zobowiązań.....	102
D.3.3 Poziom niepewności wyceny innych zobowiązań .....	102
D.3.4 Zmiany w stosowanych zasadach ujmowania zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	102
D.3.5 Zmiany w stosowanych zasadach wyceny i szacunkach zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	102
D.3.6 Informacje dotyczące wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	103
D.4 Alternatywne metody wyceny .....	112
D.4.1 Wskazanie aktywów i zobowiązań, do których stosuje się alternatywne metody wyceny .....	112
D.4.2 Uzasadnienie zastosowania alternatywnej metody wyceny .....	112
D.4.3 Udokumentowanie założeń leżących u podstaw alternatywnej metody wyceny.....	112
D.4.4 Ocena poziomu niepewności w zakresie alternatywnej wyceny aktywów .....	114
D.5 Wszelkie inne informacje .....	115
E. Zarządzanie kapitałem.....	116
E.1 Środki własne .....	116
E.1.1 Zasady zarządzania środkami własnymi .....	116
E.1.2 Struktura, wysokość i jakość środków własnych .....	117
E.1.3 Wyjaśnienie różnic pomiędzy kapitałem własnym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami.....	120
E.2 Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	121
E.2.1 Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego.....	121
E.2.2 Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka .....	123
E.2.3 Uproszczenia przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej.....	124
E.2.4 Stosowanie parametrów specyficznych .....	124
E.2.5 Kwota narzutu kapitałowego.....	124
E.2.6 Dane wejściowe wykorzystywane do obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego.....	124
E.3 Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	125
E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.....	125
E.5 Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	125
E.6 Wszelkie inne informacje .....	125
ZAŁĄCZNIKI - INFORMACJA ILOŚCIOWA .....	126

## Spis tabel

Tabela 1. Podsumowanie wyniku finansowego INTER-ŻYCIE (tys. zł, wartości wg PSR): .....	16
Tabela 2. Główne pozycje rachunku technicznego INTER-ŻYCIE w podziale na linie biznesowe (tys. zł, wartości wg PSR): .....	17
Tabela 3. Przychody z działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR): .....	19
Tabela 4. Koszty działalności inwestycyjnej w podziale na grupy aktywów (tys. zł, wartości wg PSR): .....	20
Tabela 5. Pozostałe przychody i koszty (tys. zł, wartości wg PSR): .....	22
Tabela 6. Pozostałe pozycje ogólnego rachunku wyników (tys. zł, wartości wg PSR): .....	22
Tabela 7. Zmiana ryzyka ubezpieczeniowego po dywersyfikacji w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł): .....	60
Tabela 8. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (SCR, tys. zł): .....	60
Tabela 9. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych (SCR, tys. zł): .....	61
Tabela 10. Testy stresu dla współczynnika szkodowości, współczynnika rezygnacji z umów oraz założeń kosztowych: .....	64
Tabela 11. Testy stresu dla współczynnika szkodowości i ryzyka katastroficznego: .....	64
Tabela 12. Testy stresu dla ryzyka związanego z pojawieniem się nowego nieznanego patogenu (wirusa): .....	65
Tabela 13. Zmiana ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł): .....	66
Tabela 14. Analiza zmian ryzyka rynkowego (SCR, tys. zł): .....	66
Tabela 15. Test stresu dla stopy procentowej: .....	68
Tabela 16. Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł): .....	69
Tabela 17. Analiza zmian ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (SCR, tys. zł): .....	69
Tabela 18. Testy stresu dla ryzyka bankructwa reasekuratora: .....	70
Tabela 19. Zmiana ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł): .....	72
Tabela 20. Zestawienie różnic w wycenie aktywów: .....	80
Tabela 21. Zestawienie różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji: .....	81
Tabela 22. Zestawienie różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych .....	81
Tabela 23. Zestawienie różnic w wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	82
Tabela 24. Zestawienie różnic w wycenie nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego .....	83
Tabela 25. Zestawienie różnic w wycenie stałoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych .....	84
Tabela 26. Zestawienie różnic w wycenie zmiennoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych .....	84
Tabela 27. Zestawienie różnic w wycenie obligacji korporacyjnych .....	85
Tabela 28. Zestawienie różnic w wycenie funduszy inwestycyjnych .....	86
Tabela 29. Zestawienie różnic w wycenie depozytów bankowych innych niż środki pieniężne .....	86
Tabela 30. Zestawienie różnic w wycenie kwoty należnych z umów reasekuracji biernej .....	87
Tabela 31. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych .....	88
Tabela 32. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu reasekuracji biernej .....	89
Tabela 33. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych należności (handlowych) .....	90
Tabela 34. Zestawienie różnic w wycenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych .....	90

Tabela 35. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych aktywów .....	91
Tabela 36. Zestawienie różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych:.....	92
Tabela 37. Rodzaje rezerw .....	93
Tabela 38. Różnice w wycenie rezerw do celów wypłacalności.....	97
Tabela 39. Różnice w wycenie rezerw szkodowych .....	98
Tabela 40. Różnice w wycenie rezerwy składek.....	99
Tabela 41. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	103
Tabela 42. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe).....	104
Tabela 43. Zestawienie różnic w wycenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	105
Tabela 44. Źródła rozpoznania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych.....	106
Tabela 45. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych .....	107
Tabela 46. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych.....	108
Tabela 47. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań z tytułu reasekuracji biernej .....	109
Tabela 48. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań (handlowych).....	110
Tabela 49. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań.....	111
Tabela 50. Struktura, wysokość i jakość środków własnych (tys. zł): .....	117
Tabela 51. Kapitał zakładowy:.....	119
Tabela 52. Kapitały własne PSR i nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł): .....	120
Tabela 53. Wpływ różnic w metodologii wyceny na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):.....	121
Tabela 54. Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego ogółem (tys. zł):.....	121
Tabela 55. Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym (tys. zł): .....	122
Tabela 56. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym (tys. zł): .....	122
Tabela 57. Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka (tys. zł): .....	123
Tabela 58. Sposób obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego (tys. zł): .....	124

## Spis rysunków

Rysunek 1. Struktura grupy INTER Versicherungsverein aG na dzień 31.12.2025 roku: .....	15
Rysunek 2. Schemat organizacyjny TU INTER-ŻYCIE Polska S.A. na dzień 31.12.2025 roku: .....	29
Rysunek 3. Schemat modelu realizacji procesu outsourcingu: .....	56

## 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 zaszłe, ale niezgłoszone

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

**INTER-ŻYCIE** - Towarzystwo Ubezpieczeń INTER-ŻYCIE Polska S.A.

**KSH** - Kodeks Spółek Handlowych

**Linia biznesowa UK** - ubezpieczenia kapitałowe

**Linia biznesowa UP** - ubezpieczenia pozostałe

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

**MSSF** - Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej

**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-ŻYCIE 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

<b>EIOPA</b>	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.
<b>Zasady wypłacalności II</b>	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.
<b>Zasady rachunkowości</b>	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.
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)</b>	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.
<b>Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)</b>	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.
<b>Nieprzekraczalny dolny próg MCR (AMCR)</b>	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.
<b>Raport własnej oceny ryzyka i wypłacalności</b>	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-ŻYCIE 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-ŻYCIE

INTER-ŻYCIE prowadzi działalność w zakresie ubezpieczeń na życie. INTER-ŻYCIE oferuje ubezpieczenia chroniące życie i zdrowie z koncentracją na pracownikach sektora ochrony zdrowia. Oferta obejmuje szeroką gamę ryzyk związanych ze specyfiką wykonywanego zawodu oraz życie prywatne.

INTER-ŻYCIE 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.

W roku 1997 INTER-ŻYCIE uzyskał zezwolenie na prowadzenie działalności ubezpieczeniowej oraz rozpoczął działalność pod nazwą Towarzystwo Ubezpieczeniowe INTER-FORTUNA Życie S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej. W 1998 roku siedzibę INTER-ŻYCIE przeniesiono do Warszawy. W roku 2000 INTER-ŻYCIE zmienił nazwę na TU INTER-ŻYCIE Polska S.A.

INTER-ŻYCIE prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

## Działalność i wyniki operacyjne

W okresie sprawozdawczym INTER-ŻYCIE koncentrował swoje działania na realizacji założeń strategicznych, w tym zwiększeniu liczby klientów INTER-ŻYCIE, zwiększeniu efektywności istniejących kanałów sprzedaży oraz poprawianiu efektywności operacyjnej INTER-ŻYCIE.

W okresie sprawozdawczym INTER-ŻYCIE utrzymywał stabilną pozycję rynkową i wyniki operacyjne. Wykazana w sprawozdaniu finansowym za 2025 rok składka przypisana brutto wzrosła o 11% (o 12% w okresie porównawczym), zysk techniczny wyniósł 2 171 tys. zł (2 671 tys. zł w okresie porównawczym), a zysk netto wyniósł 2 153 tys. zł (2 671 tys. zł w okresie porównawczym).

Wynik działalności lokacyjnej wyniósł 2 076 tys. zł (1 889 tys. zł w okresie porównawczym), a średnioroczna stopa zwrotu z lokat wyniosła 4,52% (4,47% 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-ŻYCIE jest ubezpieczycielem działającym w sektorze ubezpieczeń na życie. System zarządzania w INTER-ŻYCIE funkcjonuje z uwzględnieniem zasady proporcjonalności wynikającej ze skali, charakteru działalności oraz specyfiki INTER-ŻYCIE.

INTER-ŻYCIE posiada odpowiednią i przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone oraz skuteczny system zapewniający przekazywanie informacji.

INTER-ŻYCIE posiada sporządzone na piśmie zasady dotyczące poszczególnych elementów systemu zarządzania. Dokumentacja ta jest każdorazowo zatwierdzana przez Zarząd w formie uchwały. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE dokonuje przeglądu funkcjonowania systemu zarządzania.

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

Ponadto zostały zaktualizowane regulacje dotyczące m.in.: odporności cyfrowej, zarządzania ryzykiem ze strony zewnętrznych dostawców usług ICT, zarządzania incydentami bezpieczeństwa, pracy zdalnej, danych kontaktowych klientów, regulaminu organizacyjnego, outsourcingu, zarządzania produktem, 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, umów o wykonywanie czynności administracyjnych.

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 Blaiich 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 aktuarną.

## **Profil ryzyka**

W okresie sprawozdawczym stosowano zasady obliczania wymogów kapitałowych zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, przy zastosowaniu formuły standardowej. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE wycenia w sposób uproszczony, zgodnie ze stosowanymi zasadami sporządzania sprawozdań finansowych opartymi o ustawę o rachunkowości i rozporządzenia wykonawcze, gdyż w ocenie INTER-ŻYCIE wartość tych pozycji odpowiada wartości obliczonej według zasad Wypłacalność II.

## **Zarządzanie kapitałem**

Jedynymi źródłami środków własnych służących do pokrycia wymogów kapitałowych INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE

Nazwa i forma prawna	Towarzystwo Ubezpieczeń INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE jest INTER Beteiligungen AG Adres: Erzbergerstrasse 9-15, 68165 Mannheim, Deutschland
Pozycja w prawnej strukturze grupy	INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE
Istotne linie biznesowe <b>Linie biznesowe WII</b> - linie biznesowe określone w załączniku I do rozporządzenia delegowanego <b>Grupy PSR</b> - grupy ubezpieczeń określone w dziale I załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej	<b>UK</b> - ubezpieczenia kapitałowe: - linia biznesowa WII: 30 „Ubezpieczenia z udziałem w zyskach” <b>UP</b> - ubezpieczenia pozostałe: - linie biznesowe WII: 2 „Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów” 29 „Ubezpieczenia zdrowotne” 32 „Pozostałe ubezpieczenia na życie”
Istotne obszary geograficzne, na których zakład prowadzi działalność	INTER-ŻYCIE prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej

### **A.1.2 Istotne zdarzenia gospodarcze w okresie sprawozdawczym**

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

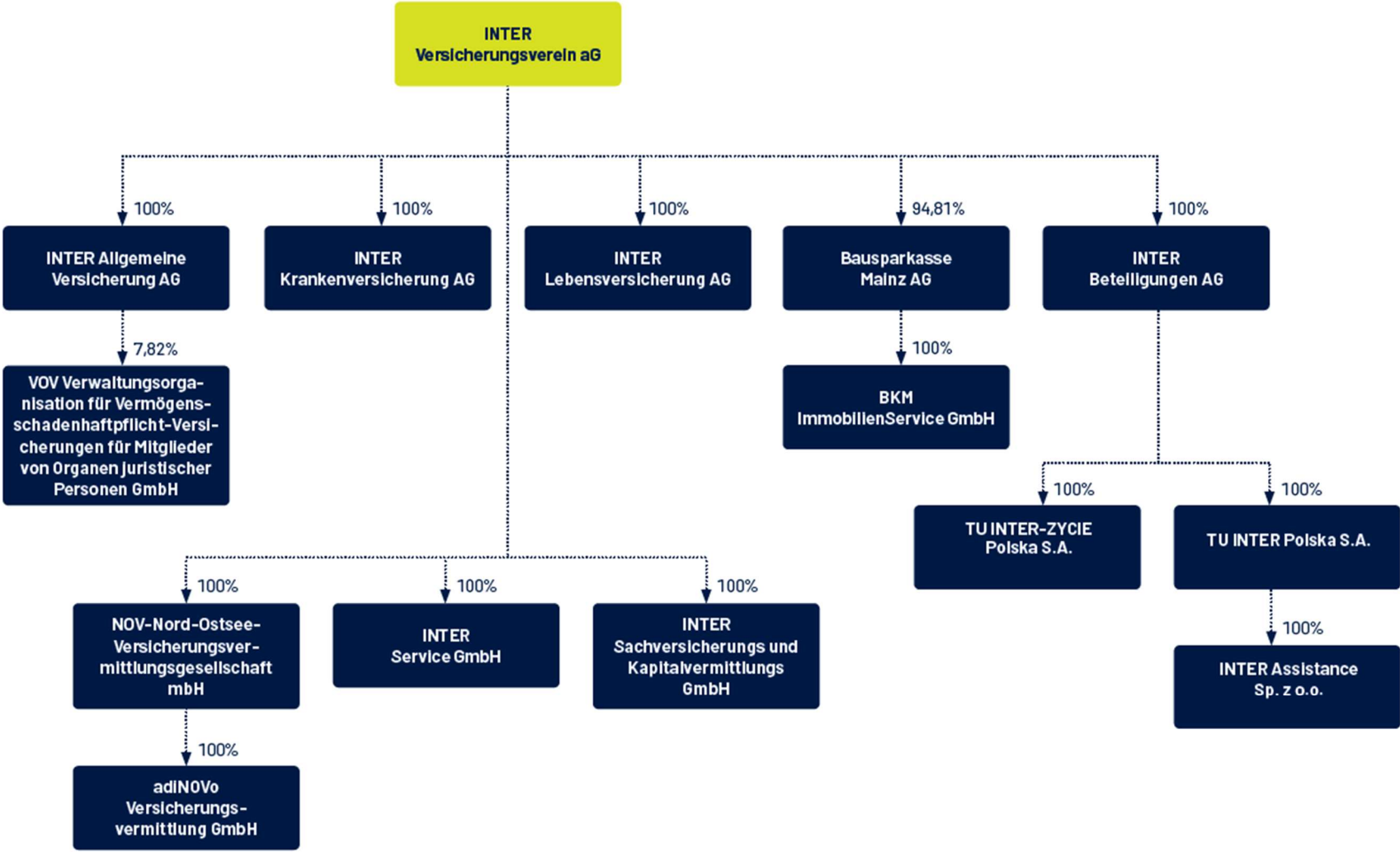
- zwiększeniu liczby klientów INTER-ŻYCIE poprzez dosprzedaż ubezpieczeń do klientów TU INTER Polska S.A. oraz nowych klientów z sektora ochrony zdrowia;
- zwiększeniu efektywności istniejących kanałów sprzedaży;
- poprawianiu efektywności operacyjnej we wszystkich obszarach działalności INTER-ŻYCIE.

### **A.1.3 Grupa ubezpieczeniowa**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

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-ŻYCIE (tys. zł, wartości wg PSR):

Wyszczególnienie	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy
Wynik z działalności operacyjnej	1 272	<b>497</b>
Wynik z działalności inwestycyjnej	1 889	<b>2 076</b>
Wynik z pozostałych rodzajów działalności	-14	<b>27</b>
Wynik ze zdarzeń nadzwyczajnych	0	<b>0</b>
Podatek dochodowy	476	<b>448</b>
Zysk netto	2 671	<b>2 153</b>

INTER-ŻYCIE odnotował 13,0% wzrost składki zarobionej na udziale własnym. Wynik z działalności operacyjnej uległ pogorszeniu o 775 tys. zł przy wzroście składek o 2 683 tys. zł.

Wypłacone świadczenia na udziale własnym wzrosły o 1 672 tys. zł, skutkując wzrostem wskaźnika szkodowości na udziale własnym z 46,9% w okresie porównawczym do 48,7% w okresie sprawozdawczym.

Koszty działalności ubezpieczeniowej wzrosły o 1 784 tys. zł, skutkując wzrostem wskaźnika kosztów z 48,6% w okresie porównawczym do 50,6% w okresie sprawozdawczym.

Rentowność lokat w okresie sprawozdawczym wyniosła 4,52% średniego stanu lokat obliczonego na bazie bilansu otwarcia i bilansu zamknięcia roku obrotowego, w porównaniu do 4,47% w okresie porównawczym.

Wynik z pozostałych rodzajów działalności i wynik ze zdarzeń nadzwyczajnych pozostają bez istotnego wpływu na wynik finansowy INTER-ŻYCIE.

Efektywna stopa podatkowa wynosi 17,2% w porównaniu do 15,1% w okresie porównawczym. INTER-ŻYCIE nie był zobowiązany do zapłaty w 2025 roku podatku od niektórych instytucji finansowych. INTER-ŻYCIE nie był zobowiązany do zapłaty w 2025 roku podatku wyrównawczego.

## A.2.2 Podział na istotne linie biznesowe

Prezentację podziału portfela na istotne linie biznesowe INTER-ŻYCIE w podziale na ubezpieczenia z udziałem w zyskach oraz pozostałe ubezpieczenia, dla wybranych pozycji rachunku technicznego przedstawia poniższa tabela.

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

Okres sprawozdawczy:

Pozycja rachunku technicznego	Ubezpieczenia kapitałowe	Ubezpieczenia pozostałe	Niealokowane	RAZEM
I. Składki	286	23 029		<b>23 315</b>
II. Przychody z lokat			1 951	<b>1 951</b>
III. Nie zrealizowane zyski z lokat			155	<b>155</b>
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym			14	<b>14</b>
V. Odszkodowania i świadczenia	516	10 834		<b>11 350</b>
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-372	-46		<b>-418</b>
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	4	0		<b>4</b>
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej			11 802	<b>11 802</b>
IX. Koszty działalności lokacyjnej			31	<b>31</b>
X. Nie zrealizowane straty na lokatach			0	<b>0</b>
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym			95	<b>95</b>
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat			402	<b>402</b>
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie				<b>2 171</b>

Okres porównawczy:

<b>Pozycja rachunku technicznego</b>	<b>Ubezpieczenia kapitałowe</b>	<b>Ubezpieczenia pozostałe</b>	<b>Niealokowane</b>	<b>RAZEM</b>
I. Składki	308	20 324		<b>20 632</b>
II. Przychody z lokat			1 731	<b>1 731</b>
III. Nie zrealizowane zyski z lokat			182	<b>182</b>
IV. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym			8	<b>8</b>
V. Odszkodowania i świadczenia	567	9 111		<b>9 678</b>
VI. Zmiany stanu innych rezerw techniczno - ubezpieczeniowych na udziale własnym	-259	-132		<b>-391</b>
VII. Premie i rabaty łącznie ze zmianą stanu rezerw na udziale własnym	12	0		<b>12</b>
VIII. Koszty działalności ubezpieczeniowej			10 018	<b>10 018</b>
IX. Koszty działalności lokacyjnej			24	<b>24</b>
X. Nie zrealizowane straty na lokatach			0	<b>0</b>
XI. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym			51	<b>51</b>
XII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów przeniesione do ogólnego rachunku zysków i strat			490	<b>490</b>
XIII. Wynik techniczny ubezpieczeń na życie				<b>2 671</b>

INTER-ŻYCIE odnotował pogorszenie wyniku technicznego o 500 tys. zł. Szkodowość wraz ze zmianą rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla portfela ubezpieczeń z udziałem w zyskach spadła z 104% w okresie porównawczym do 52% w okresie sprawozdawczym, zaś dla pozostałych ubezpieczeń wzrosła z 44% w okresie porównawczym do 47% w okresie sprawozdawczym.

### **A.2.3 Podział na obszary geograficzne**

INTER-ŻYCIE 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	1	0	0	0	1
Nieruchomości	0	0	0	0	0
Obligacje skarbowe	1838	9	0	0	1846
Listy zastawne	31	0	0	10	41
Jednostki uczestnictwa	11	62	0	145	218
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>1881</b>	<b>70</b>	<b>0</b>	<b>155</b>	<b>2 106</b>

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	1601	0	0	0	1601
Listy zastawne	35	0	0	3	38
Jednostki uczestnictwa	14	81	0	179	273
Akcje i udziały	0	0	0	0	0
Pożyczki	0	0	0	0	0
Pozostałe lokaty	0	0	0	0	0
<b>Razem:</b>	<b>1650</b>	<b>81</b>	<b>0</b>	<b>182</b>	<b>1913</b>

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	16	5	0	0	21
Listy zastawne	0	0	0	0	0
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	10	0	0	0	10
<b>Razem:</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>

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	14	3	0	0	17
Listy zastawne	0	0	0	0	0
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	7	0	0	0	7
<b>Razem:</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>24</b>

Obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, o stałym i zmiennym oprocentowaniu stanowią podstawową grupę lokat INTER-ŻYCIE. INTER-ŻYCIE 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 4,1%.

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 4,7%, a w okresie porównawczym 4,5%.

Środki zainwestowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych papierów dłużnych w skrócie określane są jako portfel TFI. Rentowność portfela TFI w okresie sprawozdawczym wyniosła 5,9%, w okresie porównawczym 6,2%.

### **A.3.2 Zyski i straty ujęte bezpośrednio w kapitale własnym**

INTER-ŻYCIE na koniec okresu sprawozdawczego oraz na koniec okresu porównawczego nie posiada udziałów w jednostkach podporządkowanych, aktywów klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży ani nie wykazuje kapitału z aktualizacji wyceny.

### A.3.3 Inwestycje związane z sekurytyzacją

INTER-ŻYCIE nie dokonuje lokat w instrumenty sekurytyzowane.

## A.4 Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

### A.4.1 Pozostałe przychody i koszty

Tabela 5. Pozostałe przychody i koszty (tys. zł, wartości wg PSR):

Pozostałe przychody i koszty	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy
Pozostałe przychody operacyjne	0	30
Pozostałe koszty operacyjne	14	3

Pozostałe przychody i koszty nie stanowią istotnego składnika wyniku finansowego INTER-ŻYCIE. 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 6. 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	476	448
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0

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

## **B. System zarządzania**

### **B.1 Informacje ogólne o systemie zarządzania**

Obowiązujący w INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE są:

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

#### **B.1.1 Organizacja Walnego Zgromadzenia INTER-ŻYCIE**

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-ŻYCIE; 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-ŻYCIE; wybór likwidatorów i ustalanie ich wynagrodzenia; podejmowanie uchwał w sprawie odszkodowań z tytułu strat poniesionych przy tworzeniu INTER-ŻYCIE, podczas zarządzania INTER-ŻYCIE jak i podczas sprawowania nadzoru nad INTER-ŻYCIE; zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

Z uwagi na fakt, iż INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE**

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

Do ogólnych kompetencji Rady Nadzorczej INTER-ŻYCIE należy sprawowanie stałego nadzoru nad działalnością i interesami INTER-ŻYCIE oraz jego przedsiębiorstwa. Rada Nadzorcza może kontrolować każdy obszar działalności INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE**

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Rady Nadzorczej INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE. Dwóch Członków Rady Nadzorczej jest niezależnych od INTER-ŻYCIE.

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Komitetu Audytu INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE. 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-ŻYCIE.

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-ŻYCIE.

Do zadań Komitetu Audytu INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE,
  - 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-ŻYCIE,
  - 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-ŻYCIE oraz rocznego sprawozdania finansowego INTER-ŻYCIE w zakresie zgodności z zasadami rachunkowości,

11) ocena rocznego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej INTER-ŻYCIE,

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

#### **Opis podziału obowiązków między członków Komitetu ds. Personalnych INTER**

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Komitetu ds. Personalnych INTER-ŻYCIE 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 kolegialnie.

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-ŻYCIE.

## **B.1.5 Organizacja Zarządu INTER-ŻYCIE**

### **Opis najważniejszych funkcji i obowiązków Zarządu INTER-ŻYCIE**

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

Na koniec okresu sprawozdawczego skład Zarządu INTER-ŻYCIE obejmował następujących członków:

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

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

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

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

Członek Zarządu ma prawo i obowiązek prowadzenia spraw INTER-ŻYCIE nieprzekraczających zakresu zwykłego zarządu INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE, 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-ŻYCIE na koniec okresu sprawozdawczego**

#### Pion HR, Audytu, Compliance i Obsługi Świadczeń

Prezesem Zarządu INTER-ŻYCIE jest pan Janusz Szulik, odpowiedzialny za zarządzanie INTER-ŻYCIE oraz za nadzór nad komórkami organizacyjnymi, funkcjami i procesami ustanowionymi w ramach Pionu HR, Audytu, Compliance i Obsługi Świadczeń.

Do głównych zadań Pionu HR, Audytu, Compliance i Obsługi Świadczeń należą: HR, BHP, administracja, audyt wewnętrzny, compliance, organizacja Biura Zarządu, obsługa prawna, obsługa umów z pośrednikami, obsługa roszczeń z zakresu ubezpieczeń na życie, obsługa spraw sądowych, ochrona danych osobowych.

### Pion Sprzedaży i Obsługi Klienta

Członkiem Zarządu INTER-ŻYCIE 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

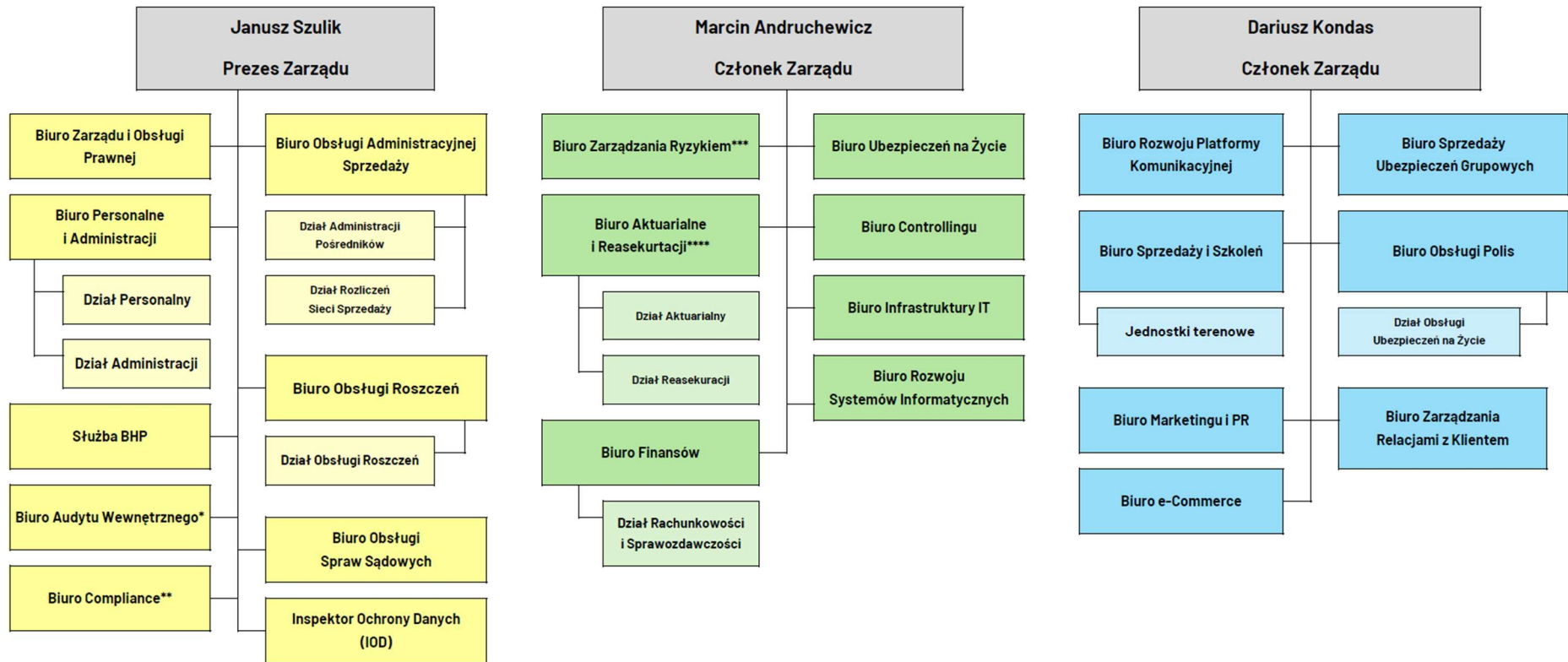
Członkiem Zarządu INTER-ŻYCIE odpowiedzialnym za nadzór nad komórkami organizacyjnymi, funkcjami i procesami ustanowionymi w ramach Pionu Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT jest pan Marcin Andruchewicz.

Do głównych zadań Pionu Zarządzania Ryzykiem, Finansów, Controllingu, Ubezpieczeń i IT należą: finanse, rachunkowość, sprawozdawczość, zarządzanie ryzykiem, aktuariat, ubezpieczenia na życie, 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-ŻYCIE wynika z przyjętego przez Radę Nadzorczą podziału kompetencji członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw INTER-ŻYCIE, który został przedstawiony w poniższym schemacie organizacyjnym INTER-ŻYCIE.

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



## **B.1.6 Organizacja komitetów INTER-ŻYCIE**

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE. Poniżej przedstawiono podstawowe zasady określone w ww. regulaminie dotyczące Komitetu inwestycyjnego.

Komitet inwestycyjny jest to zespół koordynujący i nadzorujący działalność lokacyjną prowadzoną przez INTER-ŻYCIE. 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-ŻYCIE, kontrolowanie realizacji przyjętych celów inwestycyjnych, dokonywanie analizy wyników lokacyjnych INTER-ŻYCIE, monitorowanie przestrzegania ustalonych procedur w zarządzaniu aktywami INTER-ŻYCIE, kontrolowanie zgodności przestrzegania struktury portfeli z ograniczeniami wynikającymi z przepisów prawa oraz wewnętrznych regulacji w INTER-ŻYCIE.

### **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-ŻYCIE. 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-ŻYCIE.

### **Komitet ds. ryzyka**

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

Głównym zadaniem Komitetu ds. ryzyka jest monitorowanie profilu ryzyka INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE. 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 został powołany w 2025 r. i działa na podstawie regulaminu w sprawie zarządzania produktem. Głównym zadaniem Komitetu jest monitorowanie działań INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE wynika z przyjętego przez Radę Nadzorczą podziału kompetencji członków Zarządu w zakresie prowadzenia spraw INTER-ŻYCIE.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE, 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-ŻYCIE.

Osoby nadzorujące inne kluczowe funkcje w INTER-ŻYCIE:

- 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 aktuariuszów. 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 biurem merytorycznym (Biuro Ubezpieczeń na Życie).

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-ŻYCIE, 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-ŻYCIE.

### 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-ŻYCIE przy wykorzystaniu analizy ryzyka i procesów zarządzania;
- realizacja audytów doraźnych m.in. jako reakcja na nieprawidłowości w funkcjonowaniu INTER-ŻYCIE;
- monitorowanie, analizowanie działań i raportowanie procesu realizacji zaleceń poaudytowych;
- działalność doradcza i inne prace wspomagające, jako wynik bieżącej współpracy z władzami INTER-ŻYCIE;
- 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-ŻYCIE;
- określenie i ocena ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE stanowi wynagrodzenie zasadnicze odpowiadające rodzajowi pracy, kwalifikacjom wymagany 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-ŻYCIE. 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-ŻYCIE.

System premiiowy dla pracowników INTER-ŻYCIE 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 wynagrodzenia odbywa się raz w roku na podstawie oceny stopnia realizacji indywidualnych efektów pracy pracownika, danej jednostki, a także ogólnych wyników biznesowych INTER-ŻYCIE. 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-ŻYCIE, z uwzględnieniem długoterminowych aspektów działania oraz sposobu realizacji celów strategicznych INTER-ŻYCIE. 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-ŻYCIE, jak również do całości kosztów podlegających corocznemu przeglądowi.

Ustalanie zasad wynagrodzenia 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-ŻYCIE. Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej nie są powiązane z wynikami działalności INTER-ŻYCIE.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE nie zawarł istotnych transakcji z udziałowcami, osobami wywierającymi znaczący wpływ na INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

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

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE posiada pisemne regulacje dotyczące:

- organizacji INTER-ŻYCIE;
- 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-ŻYCIE.

Podczas corocznego przeglądu funkcjonowania poszczególnych elementów systemu zarządzania INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE posiada przejrzystą strukturę organizacyjną, w której zakresy odpowiedzialności są jasno przypisane i odpowiednio podzielone oraz skuteczny system zapewniający przekazywanie informacji;
- INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE są jasne, przejrzyste oraz sformułowane tak, aby nie zachęcać do podejmowania nadmiernego ryzyka;
- INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE funkcjonuje efektywny system kontroli wewnętrznej;
- ze względu na korzystanie z systemów informatycznych na różnych szczeblach działalności INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE odpowiedzialnych za kluczowe funkcje

Osoby pełniące kluczowe funkcje w INTER-ŻYCIE 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 równolegle 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 równolegle 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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:

rozmowa roczna – poświęcona kompleksowej ocenie kompetencji i celów oraz wyznaczaniu zadań na kolejny rok;

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE poprzez powołanie uchwałą Zarządu osoby nadzorującej kluczową funkcję zarządzania ryzykiem oraz zastosowanie zapisów z wewnętrznych aktów normatywnych poświęconych zarządzaniu ryzykiem.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE. Dodatkowo INTER-ŻYCIE przeprowadza własną ocenę ryzyka i wypłacalności. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE. 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-ŻYCIE 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 biuro ubezpieczeń ograniczone są przez system zarządzania ryzykiem, w ramach którego INTER-ŻYCIE posiada jasno określone procedury sprzedażowe, procedury przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia, limity sprzedażowe oraz system upoważnień. W celu ograniczenia ryzyka ubezpieczeniowego INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE prowadzona przez osobę kierującą BZR i Komitet ds. ryzyka;
- zarządzanie ryzykiem (akceptacja, ograniczenie, przeniesienie, unikanie) - działania podejmowane przez Zarząd INTER-ŻYCIE.

Proces ORSA jest przeprowadzany co najmniej raz do roku i określa, w szczególności, ogólne potrzeby w zakresie wypłacalności, różnice pomiędzy profilem ryzyka INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE posiada jasno zdefiniowaną strukturę dokumentacji wewnętrznej.

### **B.3.2 Identyfikacja, monitorowanie, pomiar i zarządzanie ryzykiem**

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

- 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-ŻYCIE pozwala Zarządowi na szybką reakcję i dynamiczne zarządzanie ryzykiem. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE, 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE, identyfikacji najbardziej materialnych ryzyk oraz określeniu, czy obecny profil ryzyka pozostaje w przyjętym apetycie na ryzyko. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE w ramach procesu ORSA;
- Testy stresu i analiza scenariuszy (SST) - wyliczenie przeprowadzane m.in. w ramach procesu ORSA; pozwalają na analizę profilu ryzyka INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE;
- Niezależna ocena ryzyk dokonywana w systemie GRC - poszczególne ryzyka występujące w działalności INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE pełni system GRC z jego regularną inwentaryzacją ryzyk. W INTER-ŻYCIE występuje bieżący monitoring ryzyk zawartych w GRC zarówno poprzez służby samej INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE.

### Zarządzanie

Zarządzanie ryzykiem w INTER-ŻYCIE prowadzone jest na wielu szczeblach organizacyjnych INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE opracował pisemne zasady zarządzania poszczególnymi obszarami ryzyka.

Ponadto, INTER-ŻYCIE zarządza ryzykiem także poprzez regularne spotkania Komitetu ds. ryzyka, na których omawiane są nowo zidentyfikowane ryzyka, istotne zmiany w profilu ryzyka INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE istnieje szereg raportów zarządczych, które stanowią element raportowania ryzyka.

### **B.3.3 Ocena własna ryzyka i wypłacalności**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE;
- 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-ŻYCIE.

W ramach procesu ORSA INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE przeprowadza projekcje ORSA raz w roku, w cyklu planowania biznesowego, w horyzoncie 5-letnim.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE, dopuszcza się przeprowadzenie testów warunków skrajnych w trybie ad hoc.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności w INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE prowadzi działalność w dziale ubezpieczeń życiowych, koncentrując swoją działalność na umowach głównych i dodatkowych w ubezpieczeniach grupowych oraz indywidualnych ubezpieczeniach na życie.

INTER-ŻYCIE posiada profil biznesu, który jest adekwatnie odzwierciedlony przez formułę standardową. Pomimo to INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE ocenia, że profil ryzyka leżący u podstaw formuły standardowej dobrze określa profil ryzyka INTER-ŻYCIE, ze względu na następujące czynniki:

- INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE ocenia, że to ryzyko jest mało istotne w profilu ryzyka INTER-ŻYCIE, co potwierdzają wyniki formuły standardowej.

W związku z tym, w celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER-ŻYCIE korzysta z profilu ryzyka wynikającego z formuły standardowej, z wyjątkiem ryzyka operacyjnego. Pozostałe ryzyka ocenia się jako nieistotne. Ewentualna rekalkulacja pozostałych ryzyk miałaby niewielki wpływ na sytuację kapitałową INTER-ŻYCIE. Ryzyka te są minimalizowane i zarządzane na poziomie każdego ryzyka w ramach codziennych procesów zarządzania ryzykiem.

### Ryzyka nieujęte w formule standardowej

Profil ryzyka INTER-ŻYCIE obejmuje wszystkie ryzyka uwzględnione w formule standardowej. Dodatkowo, z uwagi na charakter prowadzonej działalności, INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE jest minimalizacja tych ryzyk.

### Ryzyka skalibrowane odmiennie niż w formule standardowej

Wśród ryzyk ujętych bezpośrednio w formule standardowej INTER-ŻYCIE zidentyfikował ryzyko operacyjne, dla którego ilościowe oszacowanie wynikające z formuły standardowej nieadekwatnie odzwierciedla profil ryzyka INTER-ŻYCIE.

Analiza ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności pokazuje, że wartość OPZW, odpowiadających potrzebom kapitałowym INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE w celu zapobieżenia powstaniu strat finansowych względnie zmniejszenia ich rozmiarów.

Bezpośredni nadzór nad SKW jest objęty przez Zarząd INTER-ŻYCIE. 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE w ujęciu brutto tzn. przed działaniem środków zaradczych. Po czym wpływ środków zaradczych przekształca stan ryzyk do postaci netto.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

W INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE**

Funkcja zgodności z przepisami wykonywana jest w INTER-ŻYCIE 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 ostrzeżenia - polegająca na ocenie możliwego wpływu zmieniających się warunków otoczenia prawnego na działalność INTER-ŻYCIE (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-ŻYCIE wychodzi prewencyjnie naprzeciw realizacji ryzyk compliance i służy w ten sposób ochronie INTER-ŻYCIE przed:

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

#### **B.4.3 Niezależność i obiektywność funkcji zgodności z przepisami INTER-ŻYCIE**

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-ŻYCIE.

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

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

## **B.5 Funkcja audytu wewnętrznego**

### **B.5.1 Opis sposobu wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego INTER-ŻYCIE**

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

### **B.5.2 Niezależność i obiektywność audytu wewnętrznego INTER-ŻYCIE**

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 wewnętrzni 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 wewnętrzni 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 wewnętrzni 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE**

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-ŻYCIE wyróżnia dwa rodzaje osób zaangażowanych w działania funkcji aktuarialnej:

- osobę nadzorującą funkcję aktuarialną w INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE**

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

Rysunek 3. Schemat modelu realizacji procesu outsourcingu:



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

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

Osobami odpowiedzialnymi za poinformowanie organu nadzoru oraz prawidłowy przebieg outsourcingu są osoby kierujące jednostkami organizacyjnymi INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE**

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

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE oraz raportowania do Zarządu INTER-ŻYCIE i organu nadzoru.

Zestawienie procesów stanowiących outsourcing w INTER-ŻYCIE:

- 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; składanie oświadczeń woli w sprawach roszczeń o odszkodowania z tytułu umów ubezpieczenia; wypłacanie odszkodowań i innych świadczeń należnych z tytułu umów ubezpieczenia;
- zapewnienie ciągłego utrzymania i wsparcia kluczowych systemów informatycznych;
- przechowywanie i archiwizacja danych prawnie chronionych;
- zarządzanie personelem i majątkiem INTER-ŻYCIE przez spółkę zależną INTER Assistance Sp. z o.o
- funkcja Inspektora Ochrony Danych.

## **B.8 Wszelkie inne informacje**

Brak innych informacji dotyczących systemu zarządzania.

## C. Profil ryzyka

INTER-ŻYCIE ocenia, że profil ryzyka leżący u podstaw formuły standardowej dobrze określa profil ryzyka INTER-ŻYCIE, ze względu na następujące czynniki:

- INTER-ŻYCIE 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 część kapitałowego wymogu wypłacalności;
- portfel inwestycyjny INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE ocenia, że to ryzyko jest mało istotne w profilu ryzyka INTER-ŻYCIE, co potwierdzają wyniki formuły standardowej.

W związku z powyższym, w celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE definiuje jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać 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-ŻYCIE zalicza ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie), ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności oraz ryzyko rezygnacji z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych (o charakterze ubezpieczeń na życie), ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ryzyko rezygnacji z umów w ubezpieczeniach na życie.

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, ryzyko katastroficzne, ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności oraz ryzyko rezygnacji z umów.

Tabela 7. Zmiana ryzyka ubezpieczeniowego po dywersyfikacji w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	528	446	-83
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 824	2 826	2
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0	0	0
<b>RAZEM:</b>	<b>3 352</b>	<b>3 272</b>	<b>-80</b>

Tabela 8. Analiza zmian ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach na życie (SCR, tys. zł):

Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko śmiertelności	<b>8</b>
Ryzyko długowieczności	<b>-33</b>
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności	<b>-1</b>
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów	<b>-131</b>
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach na życie	<b>21</b>
Ryzyko rewizji rent	<b>0</b>
Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach na życie	<b>14</b>
<u>Dywersyfikacja</u>	<b>39</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>-83</b>

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

<b>Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych</b>	<b>Zmiana</b>
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>-138</b>
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	<b>4</b>
Ryzyko śmiertelności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>0</b>
Ryzyko długowieczności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>-2</b>
Ryzyko niezdolności do pracy i zachorowalności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>184</b>
Ryzyko związane z rezygnacjami z umów w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>11</b>
Ryzyko wydatków w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>35</b>
Ryzyko rewizji rent w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	<b>0</b>
Ryzyko wypadków masowych	<b>-11</b>
Ryzyko koncentracji wypadków	<b>-97</b>
Ryzyko pandemii	<b>-1</b>
<u>Dywersyfikacja</u>	<b>17</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>2</b>

Najistotniejsze zmiany w wyliczeniu wymogu kapitałowego dla ryzyka ubezpieczeniowego wynikają z podmodułów: ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie, ryzyka niezdolności do pracy i zachorowalności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz ryzyka rezygnacji z umów w ubezpieczeniach na życie. Spadek wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka składki i rezerw w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie wynika przede wszystkim ze spadku wartości składki zarobionej na udziale własnym w okresie ostatnich 12 miesięcy oraz spadku wartości najlepszego oszacowania rezerwy szkodowej na udziale własnym w ubezpieczeniach grupowych. Wzrost wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka niezdolności do pracy i zachorowalności w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie wynika przede wszystkim ze wzrostu liczby umów ubezpieczenia w ubezpieczeniach INTER Medyk Life. Spadek wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach zdrowotnych wynika przede wszystkim ze spadku wymogu kapitałowego dla podmodułu ryzyka katastroficznego koncentracji wypadków w ubezpieczeniach grupowych, w związku ze spadkiem liczby ubezpieczonych dla największej ekspozycji przyjętej do kalkulacji ryzyka koncentracji wypadków. Spadek wymogu kapitałowego w podmodule ryzyka rezygnacji z umów w ubezpieczeniach na życie wynika przede wszystkim z aktualizacji założeń dotyczących formy realizacji świadczeń z tytułu wygaśnięcia umowy

ubezpieczenia (dożycia) tj. zmiany proporcji pomiędzy regularną wypłatą świadczenia rentowego a jednorazową wypłatą wartości polisy w ubezpieczeniach rentowych z udziałem w zyskach.

### **C.1.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka**

W celu opisanego swojego profilu ryzyka, INTER-ŻYCIE korzysta z profilu ryzyka wynikającego z formuły standardowej, poddając szczegółowej analizie najistotniejsze ryzyka wynikające z formuły standardowej tzn. ryzyka w ubezpieczeniach zdrowotnych oraz w ubezpieczeniach na życie. Szczegółowa analiza polega na przeprowadzeniu testów warunków skrajnych.

### **C.1.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka**

INTER-ŻYCIE identyfikuje koncentrację ryzyka ze względu na obszar geograficzny (INTER-ŻYCIE prowadzi działalność wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej) oraz koncentrację związaną z portfelem ubezpieczeń grupowych. Największy wymóg kapitałowy jest generowany przez portfel ubezpieczeń zdrowotnych dla ryzyka składki i rezerw oraz ryzyka katastroficznego.

### **C.1.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka**

INTER-ŻYCIE stosuje reasekurację jako technikę ograniczania ryzyka aktuarialnego.

Celami w obszarze reasekuracji są:

- niwelowanie wahań wyniku w sytuacji zrealizowania się niekorzystnego scenariusza szkodowego;
- optymalizacja programu reasekuracji pod względem kosztów;
- transfer ryzyka odpowiedni do utrzymania założonego współczynnika wypłacalności.

W ramach procesu monitorowania ciągłej skuteczności programu reasekuracyjnego INTER-ŻYCIE przeprowadza następujące analizy:

- monitorowanie skuteczności działania programu reasekuracji w zakresie ograniczania skutków wystąpienia dużych szkód;
- monitorowanie wpływu reasekuracji na współczynniki wypłacalności INTER-ŻYCIE.

INTER-ŻYCIE stosuje reasekurację proporcjonalną dla portfeli:

- ubezpieczeń grupowych;
- ubezpieczeń terminowych;
- ubezpieczeń nie będących w ofercie sprzedażowej.

INTER-ŻYCIE stosuje reasekurację nieproporcjonalną katastroficzną dla portfela ubezpieczeń grupowych.

W związku ze stosowaniem reasekuracji jako techniki ograniczania ryzyka, INTER-ŻYCIE 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 ryzyka koncentracji);
- 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;
- zakup ochrony katastroficznej w oparciu o wskazania formuły standardowej;
- spisane zasady współpracy Działu Reasekuracji z Biurem Ubezpieczeń na Życie;
- 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-ŻYCIE 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, rezygnacji z umów 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 współczynników szkodowości w ubezpieczeniach grupowych oraz ubezpieczeniach INTER Medyk Life o 10 p.p. w 2026 roku;
- 2) wzrost współczynników rezygnacji z umów w ubezpieczeniach grupowych oraz ubezpieczeniach INTER Medyk Life o 15 p.p. w 2026 roku;
- 3) wzrost kosztów stałych (koszty pośrednie likwidacji szkód, koszty pośrednie akwizycji, koszty administracyjne) o 10% w 2026 roku.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 10. Testy stresu dla współczynnika szkodowości, współczynnika rezygnacji z umów oraz założeń kosztowych:

<b>Scenariusz testowy</b>	<b>Zmiana współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi</b>
Szkodowość +10 p.p.	<b>-20 p.p.</b>
Rezygnacje +15 p.p.	<b>-4 p.p.</b>
Koszty +10%	<b>-5 p.p.</b>

### **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-ŻYCIE. Scenariusze te są następujące:

- wzrost szkodowości w ubezpieczeniach grupowych oraz w ubezpieczeniach INTER Medyk Life;
- realizacja scenariusza katastroficznego koncentracji wypadków.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 11. Testy stresu dla współczynnika szkodowości i ryzyka katastroficznego:

<b>Scenariusz testowy</b>	<b>Zmiana współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi</b>
Scenariusz łączny	<b>-23 p.p.</b>

Drugi 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 z pojawieniem się nowego nieznanego patogenu (wirusa) na współczynnik pokrycia SCR i MCR środkami własnymi. Scenariusz zakładał, że w okresie najbliższych dwóch lat nowym nieznanym patogenem (wirusem) zostanie zakażonych blisko 2 765 tys. osób, z czego blisko 72 tys. osób umrze. Ostatecznie realizacja tego scenariusza przełożyła się na wzrost współczynników szkodowości w ubezpieczeniach grupowych oraz w ubezpieczeniach INTER Medyk Life dla ryzyka śmierci ubezpieczonego, ryzyka pobytu w szpitalu ubezpieczonego oraz ryzyka czasowej niezdolności do pracy ubezpieczonego.

Wyniki przeprowadzonej analizy zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Tabela 12. Testy stresu dla ryzyka związanego z pojawieniem się nowego nieznanego patogenu (wirusa):

<b>Scenariusz testowy</b>	<b>Zmiana współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi</b>
Nowy nieznaną patogen (wirus)	<b>-4 p.p.</b>

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE, jest przydatny do określania kombinacji zdarzeń i koncentracji ryzyka w ramach instytucji, co najczęściej nie jest uwzględniane podczas przeprowadzania zwykłych testów warunków skrajnych.

INTER-ŻYCIE przeprowadził analizę jednoczesnego wpływu zdarzeń mających wpływ na obniżenie współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi do poziomu poniżej 100%. Szok zakłada jednoczesne zajście następujących zdarzeń:

- wzrost współczynników szkodowości w ubezpieczeniach grupowych oraz w ubezpieczeniach INTER Medyk Life o 38 p.p.;
- realizacja scenariusza katastroficznego koncentracji wypadków;
- wzrost kosztów stałych (koszty pośrednie likwidacji szkód, koszty pośrednie akwizycji, koszty administracyjne) o 10%;
- wzrost wartości EUR w stosunku do PLN o 25%.

Jednoczesne wystąpienie powyższych zdarzeń powoduje spadek współczynnika wypłacalności w 2026 roku do poziomu poniżej 100%. Takie zdarzenie jest jednak mało prawdopodobne, w szczególności ze względu na istotne odchylenie od oczekiwanego współczynnika szkodowości.

## C.2 Ryzyko rynkowe

### C.2.1 Opis istotnych ryzyk

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

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

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

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

Tabela 13. Zmiana ryzyka rynkowego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>Okres porównawczy</b>	<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Zmiana</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>3 838</b>	<b>3 724</b>	<b>-114</b>

Tabela 14. Analiza zmian ryzyka rynkowego (SCR, tys. zł):

<b>Ryzyko rynkowe</b>	<b>Zmiana</b>
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ryzyko stopy procentowej	<b>-98</b>
Ryzyko cen akcji	<b>16</b>
Ryzyko cen nieruchomości	<b>-13</b>
Ryzyko spreadu	<b>-43</b>
Koncentracja ryzyka rynkowego	<b>0</b>
Ryzyko walutowe	<b>-47</b>
<u>Dywersyfikacja</u>	<b>69</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>-114</b>

Spadek ryzyka stopy procentowej wynika przede wszystkim z przesunięcia w dół krzywej rentowności średnio z 5,5% w okresie porównawczym do 4,4% w okresie sprawozdawczym, zmniejszenia szoku przesunięcia krzywej rentowności w górę z 3,0% w okresie porównawczym do 2,4% w okresie sprawozdawczym, a także zwiększenia wartości posiadanych obligacji o stałym oprocentowaniu o 16,2% oraz ze spadku duracji tych obligacji o 1,1%.

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

Spadek 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-ŻYCIE wycenia ryzyko rynkowe według modelu standardowego. INTER-ŻYCIE monitoruje ryzyka rynkowe poprzez dokonanie ich pomiaru w okresach kwartalnych. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka rynkowego obliczony dla aktywów INTER-ŻYCIE wyniósł 4 568 tys. zł, zaś po uwzględnieniu wpływu ryzyka rynkowego na zobowiązania wyniósł ogółem 3 724 tys. zł.

### **C.2.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka**

INTER-ŻYCIE 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 88% wartości lokat INTER-ŻYCIE.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE korzysta z poniższych technik ograniczania ryzyka:

- **Unikanie ryzyka.** INTER-ŻYCIE inwestuje wyłącznie w klasy aktywów charakteryzujące się niskim ryzykiem inwestycyjnym i tym samym INTER-ŻYCIE nie dopuszcza lokowania środków w niektóre klasy aktywów, na przykład akcje i instrumenty pochodne. INTER-ŻYCIE nie lokuje środków bezpośrednio w aktywa denominowane w walutach obcych.
- **Dywersyfikacja.** INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE dokonuje dodatkowych ocen odpowiedniości zewnętrznych ocen wiarygodności kredytowej dla banków mających siedzibę na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i wobec których INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE lokuje środki bezpośrednio wyłącznie w Polsce.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 15. Test stresu dla stopy procentowej:

<b>Scenariusz testowy</b>	<b>Zmiana współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi</b>
Wzrost stóp procentowych	<b>-9 p.p.</b>

## C.3 Ryzyko kredytowe

### C.3.1 Opis istotnych ryzyk

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE, w postaci ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Tabela 16. Zmiana ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
<b>RAZEM:</b>	<b>87</b>	<b>88</b>	<b>1</b>

Tabela 17. Analiza zmian ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (SCR, tys. zł):

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	Zmiana
<u>Ryzyka brutto:</u>	
Ekspozycje typu 1	<b>2</b>
Ekspozycje typu 2	<b>0</b>
<u>Dywersyfikacja</u>	<b>0</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>1</b>

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-ŻYCIE dokonuje pomiaru ryzyka kredytowego w oparciu o formułę standardową. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka kredytowego wyniósł ogółem 88 tys. zł.

### C.3.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka

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

### C.3.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka

INTER-ŻYCIE 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.

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

### C.3.5 Testy warunków skrajnych i analiza wrażliwości

W ramach procesu ORSA 2025 INTER-ŻYCIE 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 18. Testy stresu dla ryzyka bankructwa reasekuratora:

Scenariusz testowy	Zmiana współczynnika pokrycia MCR środkami własnymi
Bankructwo reasekuratora	0 p.p.

## **C.4 Ryzyko płynności**

### **C.4.1 Opis istotnych ryzyk**

INTER-ŻYCIE definiuje ryzyko płynności jako możliwość niezrealizowania przez INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE.

### **C.4.2 Opis środków zastosowanych w celu oceny ryzyka**

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

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE lokuje 10% 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-ŻYCIE lokuje 88% wartości lokat w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

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

INTER-ŻYCIE nie dokonuje lokat w akcje, udziały i instrumenty pochodne. INTER-ŻYCIE lokuje środki bezpośrednio lub pośrednio, poprzez zakup jednostek uczestnictwa TFI, w instrumenty dłużne i depozyty bankowe.

Zobowiązania pozabilansowe INTER-ŻYCIE nie wpływają istotnie na płynność INTER-ŻYCIE.

### 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 587 tys. zł.

## C.5 Ryzyko operacyjne

### C.5.1 Opis istotnych ryzyk

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

- polityka personalna;
- systemy, protokoły i narzędzia w ramach ICT;
- ryzyko działalności firmy;
- compliance;
- zachowania niedbałe względnie nieautoryzowane.

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

Tabela 19. Zmiana ryzyka operacyjnego w okresie sprawozdawczym (SCR, tys. zł):

Ryzyko operacyjne	Okres porównawczy	Okres sprawozdawczy	Zmiana
<b>RAZEM:</b>	<b>832</b>	<b>935</b>	<b>103</b>

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiła istotna zmiana ryzyka operacyjnego.

### **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-ŻYCIE dokonuje identyfikacji, monitorowania, pomiaru, zarządzania i raportowania ryzyk operacyjnych przy wykorzystaniu systemu informatycznego GRC. W celu właściwego monitorowania ryzyk występujących w profilu ryzyka INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE ustalił tzw. progi istotności, które służą identyfikacji ryzyk znacząco wpływających na INTER-ŻYCIE. Dodatkowa ocena ryzyk na poziomie zagregowanym ma miejsce podczas analizy raportów ryzyka operacyjnego.

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE dokonuje pomiaru ryzyka operacyjnego w oparciu o formułę standardową. Na dzień 31 grudnia 2025 roku SCR ryzyka operacyjnego wyniósł ogółem 935 tys. zł.

### **C.5.3 Opis istotnych koncentracji ryzyka**

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

- ryzyko procesów biznesowych;
- stosunki zatrudnienia i bezpieczeństwo pracy;
- praktyki biznesowe i właściwości produktów.

### **C.5.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE wycenia ilościowo jako wartość oczekiwaną w systemie GRC.

Dodatkowo w ramach zarządzania ryzykiem biznesowym INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE, 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-ŻYCIE ustalił tzw. progi istotności, które służą identyfikacji ryzyk znacząco wpływających na INTER-ŻYCIE. 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-ŻYCIE istotnych koncentracji pozostałych ryzyk.

### **C.6.4 Opis zastosowanych technik ograniczania ryzyka**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE z zasadą „ostrożnego inwestora”

INTER-ŻYCIE lokuje aktywa zgodnie z następującymi zasadami:

- aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności uwzględniają rodzaj działalności wykonywanej przez INTER-ŻYCIE, 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE dokonuje własnego osądu sytuacji ekonomicznej i rynkowej w oparciu o ekspercką wiedzę członków Komitetu Inwestycyjnego.

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

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

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w INTER-ŻYCIE zobowiązują Komitet ds. Ryzyka do kwartalnego przedstawiania Zarządowi INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE monitoruje bezpieczeństwo, jakość, płynność i rentowność portfeli inwestycyjnych w okresach miesięcznych na posiedzeniach Komitetu Inwestycyjnego. INTER-ŻYCIE dokonuje przeglądu bezpieczeństwa, jakości, płynności i rentowności portfeli inwestycyjnych przy dokonywaniu istotnych zmian struktury portfela.

Zasady zarządzania ryzykiem finansowym w INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE, minimalizując ryzyko konfliktu interesów.

### **Aktywa niedopuszczone do obrotu na regulowanym rynku finansowym**

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

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

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE nie korzysta z instrumentów pochodnych.

### **Sekurytyzowane instrumenty finansowe**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE w dającej się przewidzieć przyszłości.

Kwoty prezentowane są w tysiącach złotych.

#### **D.1.2 Główne założenia i oceny stosowane do wyceny aktywów**

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

INTER-ŻYCIE 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 20. Zestawienie różnic w wycenie aktywów:

Linia	Pozycja	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Różnica WII-PSR tys. zł
R0020	Aktywowane koszty akwizycji	88	0	-88
R0030	Wartości niematerialne i prawne	1 059	0	-1 059
R0040	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	297	0	-297
R0060	Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	0	194	194
R0070	<b>Lokaty (inne niż aktywa UFK)</b>	<b>48 542</b>	<b>49 494</b>	<b>952</b>
R0130	<b>Obligacje</b>	<b>43 496</b>	<b>44 448</b>	<b>952</b>
R0140	Obligacje państwowe	42 775	43 727	952
R0150	Obligacje korporacyjne	721	721	0
R0180	Fundusze inwestycyjne	4 046	4 046	0
R0200	Depozyty bankowe inne niż środki pieniężne	1 000	1 000	0
R0270	Kwoty należne z umów reasekuracji biernej	299	187	-112
R0360	Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	199	199	0
R0370	Należności z tytułu reasekuracji biernej	222	222	0
R0380	Pozostałe należności (handlowe)	40	40	0
R0410	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	144	135	-9
R0420	Pozostałe aktywa	20	0	-20
R0500	<b>Aktywa</b>	<b>50 909</b>	<b>50 471</b>	<b>-438</b>

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

Tabela 21. Zestawienie różnic w wycenie aktywowanych kosztów akwizycji:

Aktywowane koszty akwizycji	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
<b>RAZEM:</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>-88</b>

### 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-ŻYCIE 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 22. Zestawienie różnic w wycenie wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne i prawne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
<b>RAZEM:</b>	<b>1059</b>	<b>0</b>	<b>-1 059</b>

### **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego [R0040]**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 23. Zestawienie różnic w wycenie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>297</b>	<b>0</b>	<b>-297</b>

### **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, pomniejszych od 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-ŻYCIE i z zasadami określonymi w Ustawie o rachunkowości.

Dla celów Wypłatalność II do wyceny rzeczowych składników majątku przyjęto model aktualizacji wyceny. INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE (tzw. aktywa z tytułu prawa do użytkowania) przyjęto zasady określone w MSSF 16. INTER-ŻYCIE 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 24. Zestawienie różnic w wycenie nieruchomości, maszyn i urządzeń do użytku własnego

<b>Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>0</b>	<b>194</b>	<b>194</b>

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-ŻYCIE;
- umowy leasingu samochodów osobowych;
- umowy dzierżawy środków trwałych.

### 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 25. 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
<b>RAZEM:</b>	<b>42 775</b>	<b>43 727</b>	<b>952</b>

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 26. Zestawienie różnic w wycenie zmiennoprocentowych obligacji rządowych i komunalnych

Obligacje zmiennoprocentowe skarbu państwa	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
<b>RAZEM:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 27. Zestawienie różnic w wycenie obligacji korporacyjnych

<b>Obligacje korporacyjne</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>721</b>	<b>721</b>	<b>0</b>

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 28. Zestawienie różnic w wycenie funduszy inwestycyjnych

Fundusze inwestycyjne	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Zmiana tys. zł
<b>RAZEM:</b>	<b>4 046</b>	<b>4 046</b>	<b>0</b>

### 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* (O/N).

Tabela 29. 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
<b>RAZEM:</b>	<b>1 000</b>	<b>1 000</b>	<b>0</b>

### **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 udziałów reasekuratora w rezerwach (zarówno dla ubezpieczeń grupowych, jak i indywidualnych), opiera się na metodzie *gross-to-net*, zgodnie z którą wartość udziału reasekuratora w najlepszym oszacowaniu rezerw szkodowych obliczana jest z wykorzystaniem współczynników cesji ustalonych dla poszczególnych HRG.

Tabela 30. Zestawienie różnic w wycenie kwoty należnych z umów reasekuracji biernej

<b>Kwoty należne z umów reasekuracji biernej</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>299</b>	<b>187</b>	<b>-112</b>

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

<b>Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>199</b>	<b>199</b>	<b>0</b>

### **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-ŻYCIE 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 32. Zestawienie różnic w wycenie należności z tytułu reasekuracji biernej

<b>Należności z tytułu reasekuracji biernej</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>222</b>	<b>222</b>	<b>0</b>

### **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 33. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych należności (handlowych)

<b>Pozostałe należności (handlowe)</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>0</b>

### **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-ŻYCIE 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 34. Zestawienie różnic w wycenie środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych

<b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>144</b>	<b>135</b>	<b>-9</b>

## 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 35. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych aktywów

<b>Pozostałe aktywa</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>-20</b>

## D.2 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

### D.2.1 Informacje na temat wartości rezerw techniczno-ubezpieceniowych

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

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

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

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

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

Tabela 36. Zestawienie różnic w wycenie rezerw techniczno-ubezpieceniowych:

Linia	Pozycja	Wycena PSR tys. zł	Wycena WII tys. zł	Różnica WII-PSR tys. zł
R0560	Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	783	765	-18
R0610	Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	6 198	2 883	-3 315
R0650	Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń związanych z UFK)	7 034	5 801	-1 233

## 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.

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

Tabela 37. Rodzaje rezerw

<b>Linia biznesowa</b>	<b>Najlepsze oszacowanie rezerw brutto w tys. zł</b>	<b>Margines ryzyka brutto w tys. zł</b>
Ubezpieczenia kapitałowe	4 182	65
Ubezpieczenia pozostałe	4 860	342
<b>RAZEM:</b>	<b>9 042</b>	<b>407</b>

## D.2.3 Segmentacja zobowiązań

Na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania oraz kapitałowego wymogu wypłacalności, INTER-ŻYCIE 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 ubezpieczonego 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. Ze względu na okres ubezpieczenia, INTER-ŻYCIE wyróżnia następujące rodzaje umów ubezpieczenia, na podstawie których ustalane są granice umów, mianowicie:

- umowy wieloletnie – granica umowy wyznaczona jest przez koniec okresu ubezpieczenia określonym w umowie (ubezpieczenia grupowe zawarte na zasadzie przetargów, ubezpieczenia INTER Medyk Life (wariant terminowy) oraz tradycyjne ubezpieczenia indywidualne);
- umowy roczne odnawialne – granica umowy wyznaczona jest przez datę najbliższej rocznicy polisy, w związku z możliwością renegotjowania składki przez INTER-ŻYCIE po każdej rocznicy (ubezpieczenia grupowe zawarte na zasadzie ofert, ubezpieczenia INTER Medyk Life (z wyjątkiem wariantu terminowego) oraz część ubezpieczeń indywidualnej kontynuacji ubezpieczeń grupowych);
- umowy dożywotnie – granica umowy wyznaczona jest przez datę osiągnięcia wieku granicznego (120 lat) przez ubezpieczonego (pozostała część ubezpieczeń indywidualnej kontynuacji ubezpieczeń grupowych).

## 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-ŻYCIE.

Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej ustalane jest w oparciu o metody trójkątowe takie jak: metoda Chain-Ladder, metoda Chain-Ladder z korektą Bornhuettera-Fergusona oraz metoda częstości inkrementalnej lub trójkąta liczby szkód i średniej szkody. W wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerw szkodowych uwzględniane są koszty likwidacji szkód.

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

Najlepsze oszacowanie rezerwy składek ustalane jest:

- dla ubezpieczeń grupowych 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 obliczanych w oparciu o współczynniki szkodowości, kosztów likwidacji szkód, kosztów prowizji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych oraz rezygnacji z umów.
- dla ubezpieczeń indywidualnych 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 świadczeń obliczanych w oparciu o tablice śmiertelności lub współczynniki szkodowości, kosztów likwidacji szkód, kosztów prowizji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych oraz rezygnacji z umów.

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-ŻYCIE. Główne założenia dotyczące najlepszego oszacowania obejmują:

1) najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej:

- schematy rozwoju szkód;
- współczynnik ogona;
- współczynniki szkodowości a priori stosowane w korekcie Bornhuettera-Fergusona;
- współczynniki kosztów likwidacji szkód;

2) najlepsze oszacowanie rezerwy składek:

- dla ubezpieczeń grupowych: założenia o wartości i terminach płatności przyszłych składek, oczekiwane współczynniki szkodowości ostatecznej, założenia dotyczące kosztów likwidacji szkód, kosztów prowizji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych oraz współczynniki rezygnacji z umów i rotacji ubezpieczonych w ramach polisy grupowej;
- dla ubezpieczeń indywidualnych: założenia o wartości i terminach płatności przyszłych składek, tablice śmiertelności i zachorowalności, oczekiwane współczynniki szkodowości ostatecznej, założenia dotyczące kosztów likwidacji szkód, 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 szkodowości a priori lub założenia dotyczącego schematu rozwoju szkód.

Na potrzeby wyliczenia najlepszego oszacowania rezerwy składek oceny eksperckie mogą dotyczyć przykładowo: stopnia granulacji obliczeń w przypadku ubezpieczeń grupowych (ubezpieczony, ubezpieczający, polisa grupowa) lub wartości współczynników proporcji tablic trwania życia przyjętych do obliczeń w przypadku ubezpieczeń indywidualnych.

## D.2.8 Poziom niepewności

Wartość rezerw, o których mowa wyżej jest zawsze wielkością szacunkową, opartą na modelu aktuarialnym uwzględniającym szereg założeń odnośnie rozwoju śmiertelności, zachorowalności i szkodowości umów dodatkowych w czasie, poziomu kosztów, poziomu rezygnacji z umów i rotacji w ramach umów grupowych, a także czynników ekonomicznych. Aktuariusz, 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, aktuariusz wykorzystuje swoją najlepszą wiedzę i dostępne dane w celu jak najdokładniejszego oszacowania wartości oczekiwanej spodziewanych przepływów pieniężnych. W przypadku portfela ubezpieczeń INTER-ŻYCIE niepewność związana z poziomem rezerw wydaje się znacząca z uwagi na następujące elementy:

- relatywnie nieduży portfel ubezpieczeń, w którym zgłoszenia pojedynczych szkód mogą istotnie zmieniać doświadczenie szkodowe danego roku i niekorzystnie wpływać na zmienność szkodowości, podnosząc niepewność oszacowań rezerw;
- niewielka ilość dostępnych danych powodująca konieczność wykonywania ocen eksperckich w ramach prowadzonych obliczeń (np. ekspercka korekta do tablic śmiertelności dostosowująca poziom śmiertelności do wartości oczekiwanej);
- znaczny wzrost rezygnacji z umów, szczególnie w przypadku dużych umów ubezpieczeń grupowych, który miałby znacząco wyższy wpływ niż w przypadku portfela rozdrobionych polis indywidualnych.

### 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 38. Różnice w wycenie rezerw do celów wypłacalności

<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w zakresie:</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
składkowym	13 399	8 430	-4 969
szkodowym	616	611	-5
marginies ryzyka	0	408	408
<b>RAZEM:</b>	<b>14 015</b>	<b>9 449</b>	<b>-4 566</b>

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: 2, 29, 30, 32.

## Rezerwa szkodowa

Tabela 39. Różnice w wycenie rezerw szkodowych

Wycena dla celów wypłacalności	Wycena dla celów rachunkowości
<ul style="list-style-type: none"><li>• Najlepsze oszacowanie rezerwy szkodowej wyznaczone jest łącznie, bez podziału na rezerwę na szkody zgłoszone (RBNP) oraz rezerwę na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone (IBNR).</li><li>• W celu wyznaczenia wartości zobowiązań z tytułu zawartych umów 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.</li><li>• Metody, w których założenia są ustalane na poziomie wartości oczekiwanej, bez uwzględnienia marginesu bezpieczeństwa.</li><li>• Bezpośrednie i pośrednie koszty likwidacji szkód są uwzględniane w projekcji przepływów pieniężnych w oparciu o współczynniki ustalone na podstawie danych z systemu finansowo-księgowego.</li><li>• Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu rezerwy szkodowej zgodnie ze strukturą stóp procentowych wolnych od ryzyka; wartość wpływu dyskonta wynosi 91 tys. zł.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rezerwy na szkody zgłoszone (RBNP) oraz rezerwy na szkody zaistniałe, ale niezgłoszone (IBNR) tworzone są odrębnie.</li><li>• Rezerwa RBNP jest tworzona metodą indywidualną.</li><li>• 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.</li><li>• Metody z uwzględnieniem ostrożnych założeń odnośnie współczynników rozwoju szkód.</li><li>• Rezerwa na bezpośrednie koszty likwidacji szkód jest tworzona metodą indywidualną dla szkód zgłoszonych oraz ryczałtowo 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.</li><li>• Brak dyskonta.</li></ul>

## Rezerwa składek

Tabela 40. Różnice w wycenie rezerwy składek

Wycena dla celów wypłacalności	Wycena dla celów rachunkowości
<ul style="list-style-type: none"><li>• Najlepsze oszacowanie rezerwy składek wyznaczone jest na podstawie przepływów pieniężnych z uwzględnieniem przyszłych składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów prowizji, kosztów akwizycji, kosztów administracyjnych oraz kosztów likwidacji szkód.</li><li>• Przepływy pieniężne są ustalane w oparciu o założone współczynniki kosztowe, współczynniki szkodowości, współczynniki śmiertelności, schematy wypłat oraz współczynniki rezygnacji z umów ubezpieczenia.</li><li>• Koszty prowizji, koszty akwizycji, koszty administracyjne, koszty likwidacji szkód są uwzględniane w projekcji przepływów pieniężnych w oparciu o współczynniki ustalone na podstawie danych z systemu finansowo-księgowego.</li><li>• Współczynniki śmiertelności wyznaczone są na podstawie przeskalowanych, najbardziej aktualnych tablic trwania życia, publikowanych przez GUS.</li><li>• Uwzględnienie wpływu dyskonta w najlepszym oszacowaniu rezerwy składek zgodnie ze strukturą stóp procentowych wolnych od ryzyka.</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rezerwa matematyczna wyznaczana jest metodą aktuarialną z uwzględnieniem wszystkich zobowiązań i wpływów wynikających z zawartych umów ubezpieczenia oraz kosztów obsługi umów i kosztów związanych z wypłatą odszkodowań i świadczeń.</li><li>• Brak uwzględnienia współczynników rezygnacji z umów ubezpieczenia.</li><li>• Uwzględnienie wpływu dyskonta w rezerwie matematycznej wyznaczone zgodnie z obowiązującą stopą techniczną z uwzględnieniem ograniczenia, o którym mowa w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2017 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji.</li></ul>

## Najważniejsze różnice w wycenie rezerw

Główną różnicą pomiędzy wyliczeniem najlepszego oszacowania rezerw dla celów wypłacalności, a rezerwami tworzonymi dla celów rachunkowości jest zastosowanie dyskonta (zgodnie ze strukturą terminową stóp procentowych wolnych od ryzyka publikowanych przez EIOPA) w przypadku najlepszego oszacowania rezerw tworzonych dla celów wypłacalności i braku dyskontowania w przypadku rezerw tworzonych dla celów rachunkowości, poza dyskontem uwzględnionym w rezerwie matematycznej.

Dla całego portfela zobowiązań różnica pomiędzy rezerwą szkodową tworzoną dla celów rachunkowości, a najlepszym oszacowaniem rezerwy szkodowej tworzonej dla celów wypłacalności przed uwzględnieniem dyskonta wynosi 545 tys. zł. Różnica ta wynika z metodyki ustalania współczynników rozwoju szkód oraz metodyki ustalania współczynników bezpośrednich kosztów likwidacji szkód tj. do wyliczeń dla celów rachunkowości z zastosowaniem ocen eksperckich ustalanych zgodnie z zasadą ostrożności, natomiast do wyliczeń dla celów wypłacalności z zastosowaniem współczynników ustalanych na poziomie wartości oczekiwanej, bez uwzględnienia marginesu bezpieczeństwa.

W przypadku najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów wypłacalności założenia dotyczące współczynników śmiertelności są ustalane w oparciu o przeskalowane tablice trwania życia, publikowane przez GUS. W przypadku rezerwy ubezpieczeń na życie dla celów rachunkowości założenia dotyczące współczynników śmiertelności są ustalane w oparciu o tablice trwania życia zastosowane w procesie taryfikacji produktu.

Przy wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów wypłacalności są uwzględniane współczynniki rezygnacji z umów ubezpieczenia, które nie są uwzględniane przy wyliczeniu rezerwy ubezpieczeń na życie dla celów rachunkowości. W wyliczeniu najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów wypłacalności w pierwszym roku projekcji przyjęto średni współczynnik rezygnacji z umów dla ubezpieczeń indywidualnych na poziomie 6,2%.

W przypadku najlepszego oszacowania rezerwy składek dla celów wypłacalności założenia dotyczące współczynników kosztowych są ustalane w oparciu o dane pochodzące z systemu finansowo-księgowego. W przypadku rezerwy ubezpieczeń na życie dla celów rachunkowości stosowane są współczynniki kosztowe ustalone w procesie taryfikacji produktu.

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 INTERŻYCIE wynosi 407 tys. zł.

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

INTER-ŻYCIE 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 odroczonego podatku do pokrywania strat, o której mowa w art. 108 dyrektywy 2009/138/WE.

Margines ryzyka jest ustalany dla całości działalności INTER-ŻYCIE 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 dla pierwszych pięciu lat projekcji jest równy udziałowi wymogu kapitałowego dla danej linii w roku trwania **t** w sumie wymogów kapitałowych dla poszczególnych linii, a dla kolejnych lat jest równy udziałowi najlepszemu oszacowaniu 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 szóstego 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-ŻYCIE.

Kwoty prezentowane są w tysiącach złotych.

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

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

INTER-ŻYCIE 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 41. 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)	728	728	0
R0780	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	601	1 107	506
R0810	Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	0	210	210
R0820	Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	2 493	2 493	0
R0830	Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	54	54	0
R0840	Pozostałe zobowiązania (handlowe)	481	481	0
R0880	Pozostałe zobowiązania	9	0	-9
	<b>Zobowiązania (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)</b>	<b>4 366</b>	<b>5 073</b>	<b>707</b>

### **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-ŻYCIE 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 42. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych rezerw (innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)

<b>Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno- ubezpieczeniowe)</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>728</b>	<b>728</b>	<b>0</b>

### Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego [R0780]

INTER-ŻYCIE 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 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.

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

Tabela 43. 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
<b>RAZEM:</b>	<b>601</b>	<b>1 107</b>	<b>506</b>

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 44. Źródła rozpoznania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

<b>Źródło przejściowych różnic podatkowych:</b>	<b>Pozycja bilansu</b>	<b>Rezerwa tys. zł</b>
Wartości niematerialne i prawne	R0030	<b>-201</b>
Nieruchomości, maszyny i urządzenia do użytku własnego	R0060	<b>37</b>
Lokaty (inne niż aktywa UFK)	R0070	<b>669</b>
Kwoty należne z umów reasekuracji biernej	R0270	<b>-21</b>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	<b>-6</b>
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	<b>0</b>
Pozostałe należności (handlowe)	R0380	<b>-6</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410	<b>-2</b>
Pozostałe aktywa	R0420	<b>-4</b>
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0510 R0600	<b>867</b>
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	<b>-138</b>
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	<b>-40</b>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	<b>-27</b>
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	<b>0</b>
Pozostałe zobowiązania (handlowe)	R0840	<b>-24</b>
Pozostałe zobowiązania	R0880	<b>2</b>
<b>RAZEM:</b>		<b>1 107</b>

### 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-ŻYCIE 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 45. Zestawienie różnic w wycenie zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych

<b>Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>210</b>

## 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 (przeterminowane).

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 46. 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
<b>RAZEM:</b>	<b>2 493</b>	<b>2 493</b>	<b>0</b>

### 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-ŻYCIE a zakładem reasekuracji w przypadku których kwota oczekiwanej płatności jest pewna.

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

Tabela 47. 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
<b>RAZEM:</b>	<b>54</b>	<b>54</b>	<b>0</b>

### **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 48. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań (handlowych)

<b>Pozostałe zobowiązania (handlowe)</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>481</b>	<b>481</b>	<b>0</b>

### **Pozostałe zobowiązania [R0880]**

Dla celów PSR pozostałe zobowiązania takie jak:

- 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 49. Zestawienie różnic w wycenie pozostałych zobowiązań

<b>Pozostałe zobowiązania</b>	<b>Wycena PSR tys. zł</b>	<b>Wycena WII tys. zł</b>	<b>Zmiana tys. zł</b>
<b>RAZEM:</b>	<b>9</b>	<b>0</b>	<b>-9</b>

## **D.4 Alternatywne metody wyceny**

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

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

W wycenie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień zawarcia umowy INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE z tytułu gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE zalicza wyłącznie zobowiązanie do dokonywania płatności w rozumieniu MSSF 16.

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

W wycenie zobowiązań do dokonywania płatności INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE z tytułu gwarantowanej wartości końcowej;
- cenę realizacji opcji kupna, jeżeli istnieje wystarczająca pewność, że INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE;
- 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-ŻYCIE posiada dopuszczone podstawowe środki własne w wysokości nie niższej niż minimalny wymóg kapitałowy;
- INTER-ŻYCIE dąży do posiadania dopuszczonych podstawowych środków własnych w wysokości nie niższej niż 120% minimalnego wymogu kapitałowego;
- INTER-ŻYCIE posiada dopuszczone środki własne w wysokości nie niższej niż kapitałowy wymóg wypłacalności;
- INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE co kwartał oblicza bilans ekonomiczny oraz wskaźniki wypłacalności:

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

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE są równe podstawowym środkom własnym, gdyż INTER-ŻYCIE nie wykazuje uzupełniających środków własnych.

INTER-ŻYCIE nie planuje wypłaty dywidendy za okres sprawozdawczy, zatem rezerwa uzgodnieniowa obliczana jest poprzez odjęcie kwoty kapitału zakładowego i uzyskanej nadwyżki ze sprzedaży akcji (*aggio*) od nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami. Strukturę, wysokość i jakość środków własnych prezentuje poniższa tabela.

Tabela 50. Struktura, wysokość i jakość środków własnych (tys. zł):

Okres sprawozdawczy

Pozycja	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone
<u>Podstawowe środki własne</u>		
Kapitał zakładowy	24 800	24 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	4 300	4 300
Rezerwa uzgodnieniowa	6 850	6 850
<b>Podstawowe środki własne razem:</b>	<b>35 950</b>	<b>35 950</b>
<u>Uzupełniające środki własne</u>	0	0
<u>Dostępne i dopuszczone środki własne</u>		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	35 950	35 950
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	35 950	35 950
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	35 950	35 950
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	35 950	35 950
<u>Rezerwa uzgodnieniowa</u>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	35 950	35 950
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	29 100	29 100
<b>Rezerwa uzgodnieniowa:</b>	<b>6 850</b>	<b>6 850</b>

Okres porównawczy

Pozycja	Razem	Kategoria 1 - nieograniczone
<u>Podstawowe środki własne</u>		
Kapitał zakładowy	24 800	24 800
Nadwyżka ze sprzedaży akcji	4 300	4 300
Rezerwa uzgodnieniowa	3 269	3 269
<b>Podstawowe środki własne razem:</b>	<b>32 369</b>	<b>32 369</b>
<u>Uzupełniające środki własne</u>	0	0
<u>Dostępne i dopuszczone środki własne</u>		
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	32 369	32 369
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	32 369	32 369
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	32 369	32 369
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	32 369	32 369
<u>Rezerwa uzgodnieniowa</u>		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	32 369	32 369
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	29 100	29 100
<b>Rezerwa uzgodnieniowa:</b>	<b>3 269</b>	<b>3 269</b>

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-ŻYCIE oraz
- w przypadku likwidacji INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 51. Kapitał zakładowy:

Okres sprawozdawczy:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wart. nom. akcji w tys. zł	Liczba akcji uprzywilejowanych w dywidendzie	Procent głosów na WZA
1	INTER Beteiligungen AG	24 800	24 800	0	100,00%
	<b>Razem:</b>	<b>24 800</b>	<b>24 800</b>	<b>0</b>	<b>100,00%</b>

Okres porównawczy:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Łączna wart. nom. akcji w tys. zł	Liczba akcji uprzywilejowanych w dywidendzie	Procent głosów na WZA
1	INTER Beteiligungen AG	24 800	24 800	0	100,00%
	<b>Razem:</b>	<b>24 800</b>	<b>24 800</b>	<b>0</b>	<b>100,00%</b>

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w kapitale zakładowym INTER-ŻYCIE.

### 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 52. Kapitały własne PSR i nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):

<b>Kapitał własny wykazany w sprawozdaniach finansowych</b>	<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami obliczona do celów wypłacalności</b>	<b>Zmiana</b>
<b>32 530</b>	<b>35 950</b>	<b>3 420</b>

Tabela 53. Wpływ różnic w metodologii wyceny na nadwyżkę aktywów nad zobowiązaniami WII (tys. zł):

Zmiana sposobu wyceny ze względu na:	Zmiana
Zastosowanie metodologii najlepszego oszacowania	4 454
Zastosowanie wyceny rynkowej lokat	952
Wykazanie pozycji w wartości zerowej	-1 158
Pozostałe	-25
Zmianę podatków odroczonej	-803
<b>Zmiana kapitałów własnych razem:</b>	<b>3 420</b>

## 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 54. Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego ogółem (tys. zł):

Pozycja	Razem
<b><u>Wymogi kapitałowe</u></b>	
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	5 453
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	17 017
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	659,25%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	211,26%

Tabela 55. Zmiana minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym (tys. zł):

	<b>Okres porównawczy</b>	<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Minimalny wymóg kapitałowy</b>	<b>17 412</b>	<b>17 017</b>	<b>-395</b>

Nieprzekraczalny dolny próg MCR wynosił 4,0 mln EUR zarówno w okresie sprawozdawczym jak i w okresie porównawczym.

Spadek minimalnego wymogu kapitałowego w okresie sprawozdawczym o 395 tys. zł jest równy spadkowi nieprzekraczalnego dolnego progu MCR i wynika wyłącznie ze spadku kursu EUR przy użyciu którego kwota 4,0 mln EUR została przeliczana na złotówki.

Tabela 56. Zmiana kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym (tys. zł):

	<b>Okres porównawczy</b>	<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>5 529</b>	<b>5 453</b>	<b>-76</b>

Spadek kapitałowego wymogu wypłacalności w okresie sprawozdawczym o 76 tys. zł wynika przede wszystkim ze spadku ryzyka ubezpieczeniowego w ubezpieczeniach zdrowotnych. 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-ŻYCIE 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 57. Kwota kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka (tys. zł):

<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności:</b>	<b>Okres porównawczy</b>	<b>Okres sprawozdawczy</b>	<b>Zmiana</b>
Ryzyko rynkowe	3 838	3 724	-114
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	87	88	1
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	528	446	-82
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	2 824	2 826	2
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	0	0	0
Dywersyfikacja	-1 756	-1 690	66
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>5 521</b>	<b>5 394</b>	<b>-127</b>
Ryzyko operacyjne	832	935	103
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	0	0	0
Zdolność odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat	-825	-876	-51
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>5 529</b>	<b>5 453</b>	<b>-76</b>

Zmiana ryzyka rynkowego została omówiona w rozdziale C.2, zaś zmiana ryzyka ubezpieczeniowego w rozdziale C.1.

### E.2.3 Uproszczenia przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej

INTER-ŻYCIE nie stosuje uproszczeń przy obliczaniu wymogów według formuły standardowej.

### E.2.4 Stosowanie parametrów specyficznych

INTER-ŻYCIE nie stosuje parametrów specyficznych.

### E.2.5 Kwota narzutu kapitałowego

INTER-ŻYCIE 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 58. Sposób obliczenia minimalnego wymogu kapitałowego (tys. zł):

Pozycja	Razem
Liniowy MCR	1 662
SCR	5 453
Górny próg MCR	2 454
Dolny próg MCR	1 363
Łączny MCR	1 662
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	17 017

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

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

### **E.4 Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym**

INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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 .....	127
S.05.01.02	Składki, świadczenia i koszty wg linii biznesowych .....	129
S.12.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie .....	131
S.17.01.02	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w podziale na linie biznesowe.....	132
S.19.01.21	Odszkodowania dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie .....	134
S.23.01.01	Środki własne .....	138
S.25.01.21	Kapitałowy wymóg wypłacalności - dla zakładów ubezpieczeń/reasekuracji stosujących formułę standardową .....	140
S.28.01.01	Minimalny wymóg kapitałowy .....	145

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-ŻYCIE nie sporządza załączników:

- S.04.05.21 „Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju” gdyż na kraj siedziby INTER-ŻYCIE przypada co najmniej 90% łącznej kwoty składek przypisanych brutto;
- S.22.01.21 „Wpływ środków w zakresie gwarancji długoterminowych i środków przejściowych” gdyż INTER-ŻYCIE 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-ŻYCIE 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-ŻYCIE prowadzi działalność ubezpieczeniową wyłącznie w zakresie ubezpieczeń 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	194
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	49 494
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	0
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	0
Akcje i udziały	R0100	0
Akcje i udziały - notowane	R0110	0
Akcje i udziały - nienotowane	R0120	0
Obligacje	R0130	44 448
Obligacje państwowe	R0140	43 727
Obligacje korporacyjne	R0150	721
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	0
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	0
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	4 046
Instrumenty pochodne	R0190	0
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	1 000
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	187
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	-39
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	0
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	-39
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	226
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	-14
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	240
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	199
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	222
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	40
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	135
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	0
Aktywa ogółem	R0500	50 471

Zobowiązania		Wartość wg
		Wypłacalność II
		C0010
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	765
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0530	0
Najlepsze oszacowanie	R0540	0
Margines ryzyka	R0550	0
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	765
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0570	0
Najlepsze oszacowanie	R0580	638
Margines ryzyka	R0590	128
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	8 684
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe - ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	2 883
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0620	0
Najlepsze oszacowanie	R0630	2 775
Margines ryzyka	R0640	108
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	5 801
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0660	0
Najlepsze oszacowanie	R0670	5 629
Margines ryzyka	R0680	172
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	728
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	0
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	0
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	1 107
Instrumenty pochodne	R0790	0
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	0
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	210
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	2 493
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	54
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	481
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	14 521
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	35 950

## 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	0	4 151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 151
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	0	171	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171
Netto	R0200	0	3 980	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 980

## Składki zarobione

Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	0	4 151	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 151
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	0	171	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	171
Netto	R0300	0	3 980	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 980

## Odszkodowania i świadczenia

Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	0	2 348	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 348
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	0	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21
Netto	R0400	0	2 327	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 327
Koszty poniesione przez pozostałe	R0550	0	1 758	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 758
Koszty ogółem	R1200																	0
	R1300																	1 758

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	17 856	285	0	2 514	0	0	0	0	20 655
Udział zakładów reasekuracji	R1420	158	1	0	642	0	0	0	0	801
Netto	R1500	17 698	283	0	1 872	0	0	0	0	19 854

#### Składki zarobione

Brutto	R1510	17 467	287	0	2 503	0	0	0	0	20 257
Udział zakładów reasekuracji	R1520	149	1	0	615	0	0	0	0	765
Netto	R1600	17 319	286	0	1 888	0	0	0	0	19 492

#### Odszkodowania i świadczenia

Brutto	R1610	7 091	505	0	1 463	0	0	0	0	9 058
Udział zakładów reasekuracji	R1620	23	0	0	635	0	0	0	0	657
Netto	R1700	7 068	505	0	828	0	0	0	0	8 401
Koszty poniesione	R1900	9 436	74	0	1 181	0	0	0	0	10 692
Saldo - pozostałe	R2500									53
Koszty ogółem	R2600									10 745
Całkowita kwota wykupów	R2700									520

**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	4 182		0	0		1 447	0	0	0	5 629
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	-5		0	0		245	0	0	0	240
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090	4 187		0	0		1 202	0	0	0	5 389
Margines ryzyka	R0100	65	0			106			0	0	172
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0200	4 247	0			1 553			0	0	5 801
Oczekiwane zyski z przyszłych składek	R0370	562	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		2 775	0	0	0	2 775
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		-14	0	0	0	-14
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej	R0090		2 789	0	0	0	2 789
Margines ryzyka	R0100	108			0	0	108
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem	R0200	2 883			0	0	2 883

## S.17.01.02

## Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 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-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	0	0	0	0	0	0
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0050	0	0	0	0	0	0

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

## Najlepsze oszacowanie rezerwy składek

Brutto	R0060	0	26	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	R0140	0	-47	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0	74	0	0	0	0

## Najlepsze oszacowanie rezerwy na odszkodowania i świadczenia

Brutto	R0160	0	611	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	R0240	0	8	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	R0250	0	603	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	638	0	0	0	0
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0	677	0	0	0	0
Margines ryzyka	R0280	0	128	0	0	0	0

## Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - Ogółem	R0320	0	765	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	R0330	0	-39	0	0	0	0
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem	R0340	0	805	0	0	0	0

		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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	26
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-47
Najlepsze oszacowanie netto rezerw składek	R0150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	74

**Najlepsze oszacowanie rezerwy na odszkodowania i świadczenia**

Brutto	R0160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	611
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8
Najlepsze oszacowanie netto rezerw na niewypracowane świadczenia	R0250	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	603
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem	R0260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	638
Najlepsze oszacowanie netto ogółem	R0270	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	677
Margines ryzyka	R0280	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	128

**Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ogółem**

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – Ogółem	R0320	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	765
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	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-39
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	805

**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**

		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10 &amp; +</b>
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Wcześniejsze lata	R0100											39
N-9	R0160	4 560	2 264	309	58	3	0	0	0	0	0	
N-8	R0170	5 264	1 609	153	103	0	0	0	0	0		
N-7	R0180	4 918	965	34	13	0	0	0	0			
N-6	R0190	3 448	745	91	17	0	39	0				
N-5	R0200	4 102	887	58	36	1	0					
N-4	R0210	4 840	1 137	89	20	0						
N-3	R0220	3 575	563	90	13							
N-2	R0230	2 378	553	120								
N-1	R0240	2 005	522									
N	R0250	1 893										

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

		<b>W bieżącym roku</b>	<b>Suma lat (skumulowana)</b>
		C0170	C0180
Wcześniejsze lata	R0100	39	39
N-9	R0160	0	7 194
N-8	R0170	0	7 129
N-7	R0180	0	5 931
N-6	R0190	0	4 340
N-5	R0200	0	5 085
N-4	R0210	0	6 086
N-3	R0220	13	4 240
N-2	R0230	120	3 051
N-1	R0240	522	2 527
N	R0250	1 893	1 893
Ogółem	R0260	2 585	47 513

**Niedzyskontowane 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**

		<b>0</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10 &amp; +</b>
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Wcześniejsze lata	R0100											0
N-9	R0160	1 476	276	156	38	4	4	3	0	0	0	
N-8	R0170	1 894	321	112	39	29	20	0	0	0		
N-7	R0180	1 809	213	127	112	29	0	0	0			
N-6	R0190	1 247	154	67	61	37	0	0				
N-5	R0200	1 024	86	50	10	1	0					
N-4	R0210	1 113	141	58	1	1						
N-3	R0220	955	104	44	1							
N-2	R0230	778	78	22								
N-1	R0240	688	75									
N	R0250	527										

**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**

		<b>Koniec roku (dane zdyskontowane)</b>
		C0360
Wcześniejsze lata	R0100	0
N-9	R0160	0
N-8	R0170	0
N-7	R0180	0
N-6	R0190	0
N-5	R0200	0
N-4	R0210	1
N-3	R0220	1
N-2	R0230	21
N-1	R0240	73
N	R0250	515
Ogółem	R0260	611

## 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	24 800	24 800		0	
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	4 300	4 300		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	6 850	6 850			
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	35 950	35 950	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	35 950	35 950	0	0	0
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0510	35 950	35 950	0	0	
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR	R0540	35 950	35 950	0	0	0
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie MCR	R0550	35 950	35 950	0	0	
SCR	R0580	5 453				
MCR	R0600	17 017				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	659,25%				
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	211,26%				

**Rezerwa uzgodnieniowa**

Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	35 950
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	0
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	0
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	29 100
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	0
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	6 850

**Oczekiwane zyski**

Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	613
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	-26
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	587

**S.25.01.21****Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla podmiotów stosujących formułę standardową****Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności**

		<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto</b>	<b>Uproszczenia</b>
		C0110	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	3 724	Brak
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	88	
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	446	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	2 826	Brak
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	0	Brak
Dywersyfikacja	R0060	-1 690	
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	0	
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	5 394	

**Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (parametry specyficzne dla zakładu)**

		<b>Parametry specyficzne dla zakładu</b>
		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

		<b>Wartość</b>
		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	935
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	0
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	-876
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	0
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	5 453
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	5 453

### 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**

		<b>Tak / Nie</b>
		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)**

		<b>LAC DT</b>
		C0130
LAC DT	R0640	-876
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	-876
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	-173

**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**

		<b>Komponenty MCR</b>	
		C0010	
Wynik MCRNL	R0010		427

**Podstawowe informacje**

		<b>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</b>	<b>Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)</b>
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	0	0
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	677	3 980
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	0	0
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	0	0
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	0	0
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna	R0080	0	0
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	0	0
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	0	0
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	0	0
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	0	0
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	0	0
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	0	0

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

		C0040
Wynik MCRL	R0200	1 235

**Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie**

		<b>Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</b>	<b>Całkowita suma na ryzyku netto (tj. po odliczeniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))</b>
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	4 187	
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	3 991	
<b>Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie</b>	<b>R0250</b>		<b>1 423 325</b>

**Całociowe obliczenie MCR**

		C0070
Liniowy MCR	R0300	1 662
SCR	R0310	5 453
Górny próg MCR	R0320	2 454
Dolny próg MCR	R0330	1 363
Łączny MCR	R0340	1 662
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 017
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	17 017