

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na 31 grudnia 2022 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	6
Podstawa sporządzenia	6
Działalność PZU i wyniki operacyjne.....	6
System zarządzania.....	8
Profil ryzyka.....	9
Wycena dla celów wypłacalności.....	9
Zarządzanie kapitałem.....	10
A. Działalność i wyniki operacyjne	11
A.1. Działalność.....	11
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	12
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	15
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	16
A.5. Wszelkie inne istotne informacje	17
B. System zarządzania	18
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania.....	18
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	27
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności.....	30
B.4. System kontroli wewnętrznej.....	33
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	35
B.6. Funkcja aktuarialna	37
B.7. Outsourcing.....	38
C. Profil ryzyka	39
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	43
C.2. Ryzyko rynkowe.....	46
C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta.....	48
C.4. Ryzyko płynności.....	49
C.5. Ryzyko operacyjne.....	50
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	50
D. Wycena aktywów i zobowiązań.....	53
D.1. Aktywa.....	53
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.....	58
D.3. Inne zobowiązania.....	60
D.4. Alternatywne metody wyceny.....	65
D.5. Wszelkie inne informacje.....	67
E. Zarządzanie kapitałem	68
E.1. Środki własne.....	68

E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy.....	73
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	74
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym.....	74
E.5.	Nie zgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	74
Spis załączników		75

Słownik

1. **DAC** – aktywowane koszty akwizycji;
2. **Dyrektywa WII** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
3. **EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
4. **Grupa Kapitałowa PZU, Grupa PZU** – PZU, jako spółka dominująca oraz jednostki zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;
5. **Jednostka** – komórka lub jednostka organizacyjna PZU;
6. **Jednostki strategiczne** – PZU Życie, TFI PZU SA, PTE PZU SA, PZU Centrum Operacji SA, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, PZU Finanse sp. z o.o., Link4, TUV PZUW, Alior Bank, Tower Inwestycje sp. z o.o., Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o., PZU LT GD, AAS Balta, Lietuvos Draudimas AB, Bank Pekao, PZU Corporate Member Limited;
7. **Jednostka zależna** – jednostka gospodarcza (w tym jednostka nie będąca spółką kapitałową, jak np. spółka cywilna, fundusz inwestycyjny), która pośrednio lub bezpośrednio kontrolowana jest przez PZU; fakt sprawowania kontroli wynika z przesłanek opisanych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;
8. **Kierujący** – kierujący jednostką lub pionem;
9. **KNF, organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
10. **KSH** – Kodeks spółek handlowych;
11. **LAC DT** – korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat;
12. **MCR** – minimalny wymóg kapitałowy w systemie WII;
13. **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 grudnia 2022 roku zostały opublikowane i weszły w życie;
14. **oddziały PZU** - placówki terenowe PZU i PZU Życie, prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie bezpośredniej obsługi klienta, w tym sprzedaży produktów;
15. **ORSA** – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. own risk and solvency assessment, ORSA) – ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz istotności, z którą profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, dokonywana na podstawie „Polityki przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności Grupy PZU, PZU SA i PZU Życie SA”, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz wytycznymi EIOPA;
16. **PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych; w sprawach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF;
17. **PZU, Spółka** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;
18. **PZU Życie** - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna;
19. **SCR** – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII;
20. **Strategia Grupy PZU** – Strategia Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze”;
21. **System WII** – całość wymogów prawnych określonych zapisami Dyrektywy WII i regulacji wydanych na jej podstawie. Dyrektywa WII zaimplementowana została do polskiego porządku prawnego ustawą o działalności ubezpieczeniowej;

22. **QRT** – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;
23. **rozporządzenie delegowane** – rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.;
24. **rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR** – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z późn. zm.;
25. **ustawa o biegłych rewidentach** - ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym);
26. **ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
27. **ustawa o działalności ubezpieczeniowej** – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
28. **ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami** - ustawa z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami;
29. **WNIP** – wartości niematerialne i prawne;
30. **wynik z działalności ubezpieczeniowej** –wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR;
31. **wytyczne EIOPA** – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;
32. **Zasady Ładu Korporacyjnego** – Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku;
33. **Nazwy spółek:**
 - a) **Alior Bank** – Alior Bank SA;
 - b) **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
 - c) **Bank Pekao** – Bank Pekao SA;
 - d) **TFI PZU SA** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
 - e) **TUW PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone i ujawnione w celu wypełnienia wymogów art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej implementującej wymogi Dyrektywy WII do krajowego porządku prawnego. Układ sprawozdania jest zgodny z załącznikiem XX rozporządzenia delegowanego, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez PZU.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono zgodnie z przepisami:

- ustawy o działalności ubezpieczeniowej;
- rozporządzenia delegowanego;
- wytycznych EIOPA;
- rozporządzenia wykonawczego dotyczącego SFCR.

Wycenę aktywów, zobowiązań oraz środków własnych wykonano w oparciu o przepisy ustawy o działalności ubezpieczeniowej, rozporządzenia delegowanego oraz wytycznych EIOPA w sprawie ujmowania i wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, wytycznych EIOPA dotyczących wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz wytycznych EIOPA w sprawie klasyfikacji środków własnych.

Wymóg kapitałowy obliczany jest na podstawie formuły standardowej WII, a jego podstawowym celem jest jak najpełniejsze pokrycie ryzyk związanych z istniejącą działalnością. Wszystkie obliczenia dotyczące modułów i podmodułów ryzyka oparte są na metodach zdefiniowanych w rozporządzeniu delegowanym.

W niniejszym sprawozdaniu, o ile nie wykazano inaczej, wszystkie wartości zostały zaprezentowane w tys. zł.

Działalność PZU i wyniki operacyjne

PZU jest największym ubezpieczycielem działającym na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem rynkowym na poziomie 28,9%¹ (z uwzględnieniem reasekuracji czynnej wobec Link4 i TUW PZUW), oraz jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. PZU, będąc podmiotem dominującym Grupy PZU, oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, zarówno na terenie Polski, jak i poza granicami kraju. Na koniec 2022 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu (mierzonej składką przypisaną brutto) na poziomie 32,3%, pozostałe ubezpieczenia pojazdów z udziałem 25,0% oraz ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych z udziałem 24,4% w 2022 roku.

Wobec zmieniających się uwarunkowań rynkowych, PZU nieustannie dostosowuje ofertę do zainteresowań i nowych potrzeb klientów wdrażając niejednokrotnie innowacyjne rozwiązania i produkty dedykowane zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym na terenie kraju i za granicą.

W 2022 roku, w zakresie ubezpieczeń masowych PZU wprowadził do oferty szereg zmian, w tym:

- rozszerzenie zakresu PZU Pomoc w Drodze o nowe świadczenie w wariantcie Super obejmujące weryfikację stanu technicznego pojazdu przed zakupem, w sytuacji gdy pojazd Ubezpieczonego uległ uszkodzeniom w wypadku a ubezpieczony zdecyduje się na zakup kolejnego pojazdu. Dodatkowo, wariant Truck Assistance (skierowany

¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2022

w szczególności do przewoźników posiadających tabor ciężki) został wzbogacony o usługę odholowania przyczepy (naczepy) gdy pojazd ciągnący naczepę bądź przyczepę uległ wypadkowi, awarii bądź został skradziony;

- rozszerzenie zakresu PZU Auto o ubezpieczenie PZU Auto Opony dotychczas oferowane oddzielnie;
- ujednoczenie zasad ustalania wysokości szkody częściowej i całkowitej zgodnie z wariantem Autocasco. Koszty naprawy służące ustaleniu czy szkoda jest całkowita będą obliczane w sposób, który klient wybierał decydując się na zakup wariantu optymalnego, serwisowego lub partnerskiego. Zmiana, uzgodniona z Rzecznikiem Ubezpieczonych, ma na celu zmniejszenie ryzyka błędnej interpretacji warunków ubezpieczenia przez klienta;
- rozszerzenie zakresu ochrony ubezpieczeniowej w PZU Wojażer o świadczenia związane z epidemią Covid-19, zastępujące dotychczas stosowaną klauzulę;
- wprowadzenie nowego produktu PZU Bezpieczne Lokum dla wspólnot i spółdzielni mieszkaniowych, zakres produktu obejmuje ubezpieczenie majątku prywatnego w formule Od Wszystkich Ryzyk, co oznacza ochronę ubezpieczeniową od wielu zdarzeń jakie mogą się wydarzyć w mieszkaniu. Dodatkowo, ochrona może obejmować usługi assistance domowego, odpowiedzialności cywilnej w życiu prywatnym oraz wsparcie prawnika w ramach ochrony prawnej;
- zmiany w OWU NNW PZU Edukacja, m.in. rozszerzenie katalogu poważnych zachorowań o poCOVIDowy zespół PIMS-TS, wprowadzenie dodatkowego świadczenia za wydatki na wycieczkach szkolnych oraz podwyższenie limitów usług oferowanych w ramach assistance (pomoc psychologa do 2 tys. zł i korepetycji do 1,2 tys. zł);
- integracja z systemem Centralnej Ewidencji Pojazdów i Kierowców (CEPiK), dzięki której PZU zyskał możliwość pobrania oraz automatycznego przetworzenia danych dotyczących pojazdów zarejestrowanych, ich właścicieli oraz kierowców bez przepisywania ich z dowodu rejestracyjnego co przełożyło się na znaczne skrócenie ścieżki sprzedaży oraz utrzymanie konkurencyjności oferty PZU;
- uzupełnienie oferty dotyczącej ubezpieczenia drobiu o ryzyko salmonelli na podstawie warunków odmiennych do OWU PZU Zwierzęta – drób w oparciu o rozporządzenia MRIRW z 31 marca 2022 roku. Rozporządzenie reguluje dopłaty do składek dla producentów rolnych do 70% składki płatnej przez rolnika, jeżeli z umowy ubezpieczenia wynika, że wypłata odszkodowania nastąpi w przypadku wystąpienia szkód w wysokości przekraczającej 20% (wyrażonej w złotych) wartości średniej rocznej produkcji ubezpieczanych zwierząt z trzech ostatnich lat lub pięciu ostatnich lat.

W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych większość zmian polegała na uatrakcyjnieniu oferty dla klientów flotowych i firm leasingowych oraz statym podwyższaniu efektywności współpracy z pośrednikami. Najważniejszymi aktywnościami związanymi ze zmianą oferty produktowej były:

- wdrożenie programu prewencyjnego PZU iFlota opartego o trzy główne moduły: zarządzanie flotą, zarządzanie ubezpieczeniem i zarządzanie bezpieczeństwem;
- popularyzacja i dalszy rozwój programu Ryzyko PRO m.in. poprzez rozbudowę PZU LAB ESTo (PZU LAB Enterprise Safety Tools) o inteligentne czujniki monitorujące bieżący stan bezpieczeństwa, na przykład monitorowanie otwarcia i zamknięcia drzwi przeciwpożarowych, czujniki temperatury, ciśnienia, drgań i dymu oraz zintegrowanie go z kamerami termowizyjnymi;
- rozszerzenie oferty PZU Auto o nowy zakres Autocasco dla właścicieli pojazdów elektrycznych, obejmując ochroną szkody dotyczące ładowarek, w tym wallboxów, a także kabli ładujących oraz baterii.

Na przestrzeni ostatnich lat, Grupa PZU wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów systematycznie poszerza swoją ofertę zarówno dla klienta detalicznego, jak i korporacyjnego zwiększając tym samym swój zasięg.

Na koniec 2022 roku PZU posiadał 28,9%¹ udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wobec 28,4% w 2021 roku (odpowiednio 27,9%² i 27,9% z działalności bezpośredniej), odnotowując tym samym wzrost o 0,5 p.p. rok do roku.

W 2022 roku PZU uzyskał wynik techniczny na poziomie 1 266 929 tys. zł wobec 1 268 986 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza spadek o 0,2% rok do roku. Zysk netto wyniósł 1 636 774 tys. zł wobec 2 028 335 tys. zł w 2021 roku (spadek o 19,3%). Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie, zysk netto PZU wyniósł 1 089 325 tys. zł i był wyższy o 275 134 tys. zł w porównaniu do 2021 roku.

¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2022

² Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2022

W ramach poszczególnych pozycji wyniku netto PZU odnotował:

- wzrost składki zarobionej netto do poziomu 12 750 016 tys. zł, tj. o 7,0% w porównaniu z poprzednim rokiem w wyniku wyższej składki przypisanej brutto, w tym głównie ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych (wpływ kilku dużych umów oraz wzrostu sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych i ubezpieczeń budynków i nieruchomości) oraz ubezpieczeń casco pojazdów lądowych i różnych ryzyk finansowych;
- wyższy poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 7 894 796 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,3% w porównaniu z 2021 rokiem. Wzrost odnotowano m.in. w grupie ubezpieczeń pozostałych szkód rzeczowych, gwarancji ubezpieczeniowych oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej i różnych ryzyk finansowych, co zostało częściowo zniwelowane przez niższy koszt szkód w ubezpieczeniach następstw wypadków i choroby oraz w grupie ubezpieczeń casco pojazdów szynowych, powietrznych, statków żegluga morskiej i śródlądowej;
- niższy wynik netto na działalności inwestycyjnej o 255 418 tys. zł głównie w efekcie niższych dochodów na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych będących skutkiem przede wszystkim niższego poziomu dywidendy z PZU Życie. Dodatkowo, spadek wyniku r/r to efekt ubiegłorocznego przejścia funduszu FIZ AN SN przez FIZ AN SN2 oraz odniesienia na rachunek wyników dochodów funduszu FIZ AN SN ujmowanych dotychczas w kapitale. Spadek wyniku został częściowo skompensowany wzrostem wyniku na działalności bankowej oraz wyższym poziomem przychodów z instrumentów opartych o zmienną stopę w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego;
- wyższe koszty działalności ubezpieczeniowej w konsekwencji:
 - wzrostu kosztów administracyjnych, do poziomu 758 586 tys. zł będącego efektem rosnących kosztów utrzymania nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów, przeprowadzki do nowej siedziby głównej oraz wdrożenia Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy IT. Efekt został spotęgowany intensyfikacją działań marketingowych;
 - wzrostu kosztów akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych o 278 548 tys. zł jako efekt rozwoju portfela ubezpieczeń oraz rosnącego udziału kanału multiagencyjnego, charakteryzującego się wyższymi prowizjami.

W 2022 roku PZU osiągnął zwrot z kapitałów własnych (ROE) na poziomie 10,4%, który był niższy o 1,8 p.p. w stosunku do 2021 roku.

Ostatnia aktualizacja oceny ratingowej miała miejsce 28 czerwca 2022 roku, w ramach której agencja S&P potwierdziła rating siły finansowej i rating siły kredytowej dla PZU i jego głównych podmiotów zależnych na poziomie 'A-'. Perspektywa pozostała bez zmian (stabilna).

System zarządzania

Obowiązujący w Spółce system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

System zarządzania Spółki obejmuje w szczególności Zarząd, Radę Nadzorczą oraz cztery funkcje kluczowe – aktuarialną, zarządzania ryzykiem, zgodności z przepisami (compliance) oraz audytu wewnętrznego. Podział kompetencji Zarządu pomiędzy poszczególnych jego członków jest precyzyjnie określony. Każda z funkcji kluczowych posiada przypisany zakres kompetencji i zadań oraz właściwą jej niezależność operacyjną i dostęp do organu zarządzającego i nadzorującego. W strukturze Spółki funkcjonują komitety, wspierające jej działalność w dedykowanych obszarach biznesowych i zarządzaniu korporacyjnym. W PZU wdrożono zasady wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników odnoszące się do wymogów Systemu WII, a także zasady oceny kompetencji i reputacji osób nadzorujących oraz wykonujących funkcje kluczowe. System zarządzania ryzykiem jest oparty na procesie zarządzania ryzykiem oraz strukturze organizacyjnej z podziałem kompetencji i zadań realizowanych w ramach tego procesu. W systemie zarządzania funkcjonuje system kontroli wewnętrznej, który ma na celu zapewnienie przestrzegania przez Spółkę wymogów regulacyjnych oraz skuteczności i wydajności operacji, a także zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych. Spółka wdrożyła szczegółowe zasady realizacji outsourcingu, w tym czynności uznawanych za podstawowe i ważne.

W okresie sprawozdawczym powołano Komitet Ryzyka Aktuarialnego, Operacyjnego i Modeli. Utworzenie komitetu dedykowanego tym ryzykom pozwoli na rozwój systemu zarządzania ryzykiem i zapewni dokładny i terminowy przepływ

informacji związanych z ryzykiem aktuarialnym, operacyjnym i modeli, które do tej pory poruszane były na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Grupy PZU.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły w Spółce zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz na stanowiskach dyrektorów Grupy PZU. Zmiany przedstawiono w części B.1.4.

Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU wynika ze strategii oraz planów biznesowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Najistotniejsze ryzyka to ryzyko aktuarialne i ryzyko rynkowe, co wynika ze skali działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę oraz wielkości środków uzyskanych w wyniku głównej działalności i przeznaczonych do inwestowania.

W ramach obowiązujących przepisów systemu WII PZU wylicza SCR odpowiadający wielkości dopuszczonych środków własnych, które umożliwiają Spółce pokrycie znacznych, nieprzewidzianych strat w przeciągu jednego roku, SCR ma zapewniać dostateczne zabezpieczenie interesów ubezpieczonych.

Ze względu na rodzaj działalności i istotne ryzyka, formuła standardowa, zaproponowana przez przepisy, dobrze obrazuje wymóg kapitałowy i dlatego jest stosowana przez PZU.

SCR dla PZU obejmuje m.in. ryzyka: aktuarialne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonych podatków dochodowych do pokrywania strat.

Podstawowy wymóg kapitałowy po dywersyfikacji wyniósł na koniec 2022 roku 10 117 284 tys. zł i spadł o 1 189 064 tys. zł, czyli o 11% w porównaniu do końca 2021 roku. Zmiana nastąpiła w efekcie spadku wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego i ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Spadek ryzyka rynkowego był spowodowany w głównej mierze spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji w wyniku spadku wyceny inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym (w głównej mierze akcji Banku Pekao i Alior Banku) oraz spadku ryzyka walutowego. Spadek ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie był efektem zmiany krzywej stóp procentowych. Szczegóły zostały opisane w rozdziale C.2.

Wycena dla celów wypłacalności

Spółka wycenia aktywa i zobowiązania inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla celów wypłacalności w wartości godziwej. Wartość godziwą ustala się według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań. W przypadku braku aktywnego rynku, zastosowane zostały alternatywne metody wyceny spośród trzech dopuszczonych przepisami systemu WII: rynkowej, dochodowej lub kosztowej.

Najistotniejsze grupy aktywów według bilansu ekonomicznego PZU to: jednostki podporządkowane, dłużne papiery wartościowe, pożyczki, należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz nieruchomości wykorzystywane na użytek własny.

Główne różnice w wycenie ww. aktywów w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym wg PSR dotyczą jednostek podporządkowanych, dłużnych papierów wartościowych oraz pożyczek. Różnice te wynikają przede wszystkim z faktu, że w bilansie ekonomicznym ww. aktywa wycenione są w wartości godziwej, natomiast w sprawozdaniu finansowym wg PSR stosowane są metody wyceny oparte na koszcie historycznym (cena nabycia pomniejszona o umorzenie, metoda praw własności, skorygowana cena nabycia). Ponadto w bilansie ekonomicznym ujęto aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenione zgodnie z MSSF 16 Leasing, które w bilansie PSR nie są rozpoznawane.

Najistotniejsze grupy zobowiązań według bilansu ekonomicznego PZU to: rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, zobowiązania podporządkowane, zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W przypadku zobowiązań podporządkowanych różnica wyceny pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny - wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, a dla celów bilansu ekonomicznego w wartości godziwej, lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Spółka wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości, której inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) mógłby zgodnie z oczekiwaniami zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych

i wywiązanie się z nich. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w sposobie wyceny aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

Zarządzanie kapitałem

Celem polityki kapitałowej i dywidendowej PZU jest koncentracja na stopie zwrotu dla akcjonariuszy poprzez efektywne zarządzanie kapitałem, przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje.

Na koniec 2022 roku Spółka spełniała wymogi wypłacalności, a współczynnik wypłacalności, stanowiący relację dopuszczonych środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2022 roku wyniósł 267% i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 roku był o 20 p.p. wyższy. PZU na 31 grudnia 2022 roku wykazał dopuszczone środki własne w wysokości 25 127 350 tys. zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 – 22 777 958 tys. zł oraz w kategorii 2 – 2 349 392 tys. zł, natomiast SCR w wysokości 9 418 185 tys. zł.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) wyniósł 2 354 546 tys. zł, a dopuszczone środki własne na pokrycie MCR wyniosły 23 248 867 tys. zł, w tym podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 – nieograniczone, 22 777 958 tys. zł oraz kategorii 2 – 470 909 tys. zł, co zapewniało współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi na poziomie 987% (w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2021 roku wskaźnik ten był o 65 p.p. wyższy).

Spadek dopuszczonych środków własnych w stosunku do końca 2021 roku wyniósł 1 077 122 tys. zł, co oznacza spadek o 4%. Opis zmian poziomu środków własnych został przedstawiony w części E.1.2.

SCR na koniec 2022 roku spadł o 11% w stosunku do 2021 roku głównie w wyniku zmian podstawowego wymogu kapitałowego, o którym mowa w Podsumowaniu dotyczącym Profilu ryzyka. Nastąpił również spadek wartości MCR o 11% w stosunku do końca 2021 roku.

Spółka nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2022 roku PZU nie stosował korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

A.1.1. Nazwa i forma prawna

PZU należy do Grupy Kapitałowej PZU, w której jest dominującym podmiotem.

A.1.2. Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką oraz organ sprawujący nadzór nad Grupą Kapitałową PZU

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad PZU oraz Grupą Kapitałową PZU:
Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

A.1.3. Biegły rewident

Justyna Zań, nr w rejestrze 12750, działająca w imieniu firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., nr na liście prowadzonej przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego 3546, ul. Inflancka 4A 00-189 Warszawa, Polska.

A.1.4. Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji Spółki

Na 31 grudnia 2022 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Skarb Państwa	295 217 300	34,1875%
2.	Fundusze zarządzane przez Nationale Nederlanden Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna ¹⁾	49 223 000	5,7003%
3.	Pozostali akcjonariusze	519 082 700	60,1122%
	Razem	863 523 000	100,0000%

¹⁾ Liczba akcji podana przez fundusze na Nadzwyczajnym WZ PZU, które odbyło się dnia 1 września 2022 roku.

A.1.5. Pozycja Spółki w prawnej strukturze Grupy Kapitałowej PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Uproszczony schemat organizacyjny Spółki zaprezentowano w załączniku nr 2.

A.1.6. Istotne linie biznesowe PZU oraz istotne obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność

PZU oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych zarówno na terenie Polski, jak i poza jej granicami, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Na koniec 2022 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu na poziomie 32,3%, pozostałe ubezpieczenia pojazdów 25,0% oraz ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych z udziałem 24,4% w 2022 roku.

Szczegółowe informacje na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII oraz według kraju zawiera formularz QRT S.05.01.02, stanowiący załącznik nr 3 oraz S.05.02.01, stanowiący załącznik nr 4 do sprawozdania.

A.1.7. Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na PZU

A.1.7.1. Dywidenda z PZU Życie

27 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2021 w kwocie 550 532 tys. złotych przeznaczając na dywidendę kwotę 547 449 tys. złotych oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwotę 3 083 tys. złotych. Dzień dywidendy ustalono na 1 sierpnia 2022 roku, a wypłaty dokonano 18 października 2022 roku.

A.1.7.2. Podział zysku

29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2021, powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok obrotowy 2020, w łącznej kwocie 2 978 210 tys. zł przeznaczając:

- 1 675 235 tys. zł na wypłatę dywidendy;
- 1 295 995 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 6 980 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Dzień dywidendy został ustalony na 29 września 2022 roku, a data wypłaty dywidendy na 20 października 2022 roku.

Podział zysku jest zgodny z Polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2021 – 2024, przyjętą 24 marca 2021 roku oraz uwzględnia zalecenia zawarte w stanowisku KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2022 roku z 9 grudnia 2021 roku.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania oraz koszty w podziale na linie biznesowe przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący załącznik nr 3 do sprawozdania.

A.2.1. Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik z działalności ubezpieczeniowej wg PSR

W 2022 roku PZU uzyskał wynik techniczny na poziomie 1 266 929 tys. zł wobec 1 268 986 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza spadek o 2 057 tys. zł, tj. o 0,2% rok do roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe PZU w 2022 roku to:

- wyższa o 832 603 tys. zł tj. o 7,0% niż w 2021 roku składka zarobiona netto;
- wyższy o 539 010 tys. zł w porównaniu z 2021 rokiem poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 7 894 796 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,3%. Główna zmiana, a więc wzrost w grupie ubezpieczeń pozostałych szkód rzeczowych, gwarancji ubezpieczeniowych oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej i różnych ryzyk finansowych była częściowo niwelowana przez niższy koszt szkód w ubezpieczeniach następstw wypadków i choroby oraz w grupie ubezpieczeń casco pojazdów szynowych, powietrznych, statków żeglugi morskiej i śródlądowej;
- wyższe o 278 548 tys. zł, tj. o 11,0% w stosunku do 2021 roku koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnej, będące pochodną rosnącego portfela ubezpieczeń oraz wysokiego udziału kanału multiagencyjnego charakteryzującego się wyższymi prowizjami;

Wynik z działalności ubezpieczeniowej wg PSR, w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2022	2021
Następstwa wypadków i choroba	180 174	161 434
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	207 124	222 644
Komunikacyjne pozostałe	426 975	299 370
Morskie, lotnicze i transportowe	25 912	(391)
Od ognia i innych szkód rzeczowych	444 290	397 000
Odpowiedzialność cywilna	13 003	94 639
Kredyty i gwarancje	(73 512)	7 376
Świadczenie pomocy	77 476	56 554
Ochrona prawna	274	185
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	(34 787)	30 175
Razem	1 266 929	1 268 986

A.2.2. Przychody (składki)

W 2022 roku PZU zebrał składki brutto o wartości 14 691 723 tys. zł, czyli o 1 302 825 tys. zł, tj. o 9,7% więcej niż w 2021 roku. Składały się na nie przede wszystkim:

- składki z tytułu ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych stanowiące 24,7% portfela składki PZU. W stosunku do 2021 roku ich udział w portfelu ubezpieczeń wzrósł o 2,3 p.p., a wartość była wyższa o 623 347 tys. zł, tj. o 20,7%. Wzrost składki to efekt pozyskania kilku dużych umów, w tym wznowienia w IV kwartale 2022 roku umowy z klientem z branży paliwowo-energetycznej z łączną składką ponad 420 mln zł (wzrost o ponad 180 mln zł r/r) i wyższej składki z ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa) oraz ubezpieczeń budynków i nieruchomości. Efekt ten był częściowo ograniczony przez spadek składki z obowiązkowych ubezpieczeń budynków w gospodarstwie rolnym wynikający z wysokiej konkurencyjności rynku oraz naturalnej erozji portfela (malejąca liczba gospodarstw rolnych);
- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych AC z udziałem 24,9% w całości składki przypisanej brutto PZU (wzrost o 1,2 p.p. wobec poprzedniego roku). Wartość składki wobec 2021 roku wzrosła o 484 276 tys. zł, tj. o 15,3% co wynika z wysokiej dynamiki liczby ubezpieczeń przy jednoczesnym wzroście średniej składki wskutek rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia;
- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych OC stanowiące 32,6% (wg klas rachunkowych) portfela ubezpieczeń PZU (wobec 35,5% w poprzednim roku). Niewielki wzrost składki (o 34 015 tys. zł, tj. o 0,7% w porównaniu do 2021 roku) przy niższym udziale w portfelu o 2,9 p.p. w stosunku do 2021 roku to wypadkowa wzrostu średniej składki i

niższej liczby ubezpieczeń (wpływ niższego poziomu rejestracji nowych samochodów osobowych, szczególnie odczuwalny w kanale dealerskim, oraz wyhamowanie na wysokokonkurencyjnym rynku leasingów);

- składki z tytułu ubezpieczeń NNW i pozostałych, których udział w portfelu wyniósł 11,5%, a więc o 0,5 p.p. mniej niż w 2021 roku. Wartość składki wzrosła głównie w ubezpieczeniach pozostałych finansowych (wzrost w tej grupie ubezpieczeń o 132 202 tys. zł, tj. o 46,7% w porównaniu do 2021 roku) oraz ubezpieczeń świadczenia pomocy. Przyczyniła się do tego większa sprzedaż ubezpieczeń utraty zysku (w tym, BI, ALOP oraz w następstwie uszkodzeń maszyn) oraz ubezpieczeń turystycznych i świadczenia pomocy PZU Auto Pomoc. Przyrost ten był częściowo niwelowany przez spadek składki z ubezpieczeń następstw wypadków i choroby (spadek o 197 268 tys. zł, tj. o 26,4% w porównaniu do 2021 roku) głównie w wyniku wyhamowania sprzedaży ubezpieczeń oferowanych we współpracy z bankami Grupy do pożyczek gotówkowych i kredytów hipotecznych, spowodowanego przez spadek popytu na kredyty hipoteczne wobec rosnących stóp procentowych oraz większych restrykcji przy wyliczaniu zdolności kredytowej;

Składka przypisana brutto wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2022	2021
Następstwa wypadków i choroba	550 813	748 081
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	4 782 542	4 748 527
Komunikacyjne pozostałe	3 656 789	3 172 514
Morskie, lotnicze i transportowe	141 721	100 843
Od ognia i innych szkód rzeczowych	3 628 941	3 005 594
Odpowiedzialność cywilna	930 580	846 249
Kredyty i gwarancje	84 572	63 737
Świadczenie pomocy	486 120	406 906
Ochrona prawna	14 385	13 389
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	415 260	283 058
Razem	14 691 723	13 388 898

A.2.3. Koszty

A.2.3.1. Odszkodowania i świadczenia wraz ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR

W 2022 roku wartość netto odszkodowań i świadczeń oraz zmiany stanu rezerw PZU wyniosła 7 894 796 tys. zł, co oznacza wzrost o 7,3% w stosunku do 2021 roku.

Do zmiany wartości odszkodowań i świadczeń netto przyczyniły się następujące czynniki:

- wyższa szkodowość w grupie ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższego niż przed rokiem poziomu szkód w ubezpieczeniach upraw rolnych oraz budynków i mieszkań, w tym szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne (huragany i gradobicia);
- wzrost szkodowości w grupie ubezpieczeń kredytów i gwarancji (wpływ szkód z gwarancji należytego wykonania kontraktu o wysokiej wartości jednostkowej) oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej (głównie na portfelu ubezpieczeń podmiotów medycznych);
- niższa szkodowość w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych będąca wypadkową poprawy w Auto Casco i pogorszenia w OC komunikacyjnym w efekcie m.in. pozytywnego rozwoju szkód z lat ubiegłych częściowo niwelowanego pogorszeniem szkodowości bieżącego roku (wpływ wzrostu średniej wypłaty, w tym deprecjacji PLN wobec EUR w szkodach walutowych);
- niższa wartość odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń następstw wypadków i choroby oraz morskich, lotniczych i transportowych.

Odszkodowania i świadczenia wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2022	2021
Następstwa wypadków i choroba	109 803	131 898
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	3 453 212	3 432 705
Komunikacyjne pozostałe	2 061 185	2 022 962
Morskie, lotnicze i transportowe	31 016	44 249
Od ognia i innych szkód rzeczowych	1 229 359	1 032 427
Odpowiedzialność cywilna	557 677	457 145
Kredyty i gwarancje	111 230	7 584
Świadczenie pomocy	229 598	209 706
Ochrona prawna	8 154	7 885
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	103 562	9 225
Razem	7 894 796	7 355 786

A.2.3.2. Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) w 2022 roku wyniosły 2 814 863 tys. zł i wzrosły o 11,0% w stosunku do 2021 roku, co przy wzroście składki zarobionej netto o 7,0% r/r oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów akwizycji o 0,8 p.p. Na dynamikę wskaźnika kosztów akwizycji wpłynęła m.in. zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży, w tym wyższy udział kanału multiagencyjnego.

Koszty administracyjne w 2022 roku osiągnęły poziom 758 586 tys. zł, a więc o 5,0% wyższy niż w poprzednim roku, co przy wzroście składki zarobionej netto o 7,0% r/r oznacza poprawę wskaźnika kosztów administracyjnych o 0,2 p.p. Wzrost kosztów administracyjnych to m.in. efekt rosnących kosztów utrzymania nieruchomości w konsekwencji indeksacji cen najmu i mediów, przeprowadzki do nowej siedziby głównej oraz wdrożenia Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy IT. Efekt został spotęgowany intensyfikacją działań marketingowych i presją płacową.

A.2.3.3. Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych w 2022 roku było ujemne i wyniosło 224 097 tys. zł. Pogorszenie względem roku 2021 to efekt m.in. wyższych odpisów aktualizujących wartość należności od ubezpieczających oraz wzrostu ujemnych różnic kursowych.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2022 roku wynik z działalności inwestycyjnej PZU wyniósł 1 303 073 tys. zł wobec 1 558 491 tys. zł w roku ubiegłym. Do spadku wyniku przyczyniły się w głównej mierze niższe dochody na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych będące skutkiem przede wszystkim niższego poziomu dywidendy z PZU Życie. Dodatkowo na niższy poziom wyników wpłynął efekt ubiegłorocznego przejścia funduszu FIZ AN SN przez FIZ AN SN2 oraz odniesienia na rachunek wyników dochodów funduszu FIZ AN SN ujmowanych dotychczas w kapitale. Spadek wyniku został częściowo zbilansowany wzrostem wyniku na działalności bankowej oraz wyższym poziomem przychodów z instrumentów opartych o zmienną stopę w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego.

Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR (tys. zł)	2022	2021
Nieruchomości	8 595	8 767
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	564 768	900 292
Akcje	483	1 379
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	18 340	195 738
Dłużne papiery wartościowe	690 241	650 442
Lokaty terminowe	794	5

Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR (tys. zł)	2022	2021
Pożyczki	91 794	39 600
Pochodne	(40 838)	(204 538)
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	(31 104)	(33 195)
Razem	1 303 073	1 558 490

Wynik brutto (bez korekty o podatek odroczonej) z działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wyniósł w 2022 roku 66 842 tys. zł wobec (907 400) tys. zł w roku ubiegłym. Główny wpływ miał na to wzrost wyceny na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych, w szczególności ze względu na wyższą wycenę metodą praw własności PZU Życie.

Wynik brutto przez kapitał z aktualizacji wyceny (zmiana w tys. zł)	2022	2021
Nieruchomości	(1 191)	(128)
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	190 875	(940 232)
Akcje	158 265	(369)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	457 324	809 523
Dłużne papiery wartościowe	(780 998)	(550 393)
Lokaty terminowe	-	-
Pożyczki	-	-
Pochodne	42 567	(225 801)
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	-	-
Razem	66 842	(907 400)

W ciągu 2022 roku PZU nie prowadził działalności w zakresie sekurytyzacji.

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W 2022 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 364 310 tys. zł wobec również ujemnego w 2021 roku na poziomie 277 978 tys. zł. Na saldo w 2022 roku wpływ miały wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w porównaniu z rokiem ubiegłym, w tym wyższy poziom kosztów finansowych - odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Ogólny rachunek zysków i strat wg PSR (tys. zł)	2022	2021
Wynik techniczny	1 266 929	1 268 986
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	1 303 073	1 558 490
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(364 310)	(277 978)
Zysk (strata) brutto	1 952 652	2 338 381
Zysk (strata) netto	1 636 774	2 028 335

W roku 2022 roku Spółka nie posiadała istotnych umów leasingu.

A.5. Wszelkie inne istotne informacje

A.5.1. Konflikt w Ukrainie

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę i trwający od 24 lutego 2022 roku konflikt zbrojny, Zarząd PZU dokonał oceny wpływu zaistniałej sytuacji na działalność operacyjną, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności przez Spółkę.

Na 31 grudnia 2022 roku wycena metodą praw własności ukraińskich spółek - PrJSC IC PZU Ukraine i PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance wynosiła odpowiednio 0 tys. zł i 13 248 tys. zł, a na 31 grudnia 2021 roku odpowiednio 72 056 tys. zł i 31 491 tys. zł.

Poza aktywami spółek prowadzących działalność w Ukrainie, na dzień 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała ekspozycji dłużnej na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami (Rosja, Białoruś, Ukraina). Na 31 grudnia 2021 roku PZU posiadał ekspozycję dłużną na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami (Rosja, Białoruś, Ukraina) - obligacje emitowane przez rząd Rosji wg wyceny na tę datę w wysokości 85 598 tys. zł. Z uwagi na zaostrzającą się sytuację polityczną, do 22 lutego 2022 roku wszystkie obligacje wyemitowane przez rząd Rosji zostały sprzedane (zrealizowana strata w wysokości 8 668 tys. zł obciążała wynik w roku 2022).

Ze względu na nadzwyczajne okoliczności, spółki ukraińskie zależne od PZU nie zrealizowały założonych na 2022 rok planów sprzedażowych. Na dzień podpisania jednostkowego sprawozdania finansowego określenie możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) spółek ukraińskich zależnych od PZU jest obciążone niepewnością, ze względu na możliwość m. in:

- długofalowego utrzymywania się oraz eskalacji działań wojennych (ok. 16% obszaru Ukrainy objęte jest działaniami wojennymi);
- kontynuacji ostrzału z broni dalekiego zasięgu obiektów cywilnych i wojskowych, w tym obiektów infrastruktury krytycznej, co prowadzi do znacznych strat wśród ludności oraz zakłóceń w dostawach usług komunalnych, takich jak energia, ogrzewanie i zaopatrzenie w wodę;
- braku dostępu do kluczowych systemów, w tym poprzez zniszczenie infrastruktury fizycznej spółek;
- zaprzestania przez system bankowy Ukrainy obsługi wszelkich wewnętrznych transferów środków pieniężnych;
- niedostępności pracowników.

PZU na bieżąco analizuje zmiany sytuacji i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Ze względu na sytuację w Ukrainie wycena aktywów i zobowiązań (w szczególności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) spółek ukraińskich zależnych od PZU wymaga przyjęcia szeregu założeń i obciążona jest istotną niepewnością.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Obowiązujący w Spółce system zarządzania, w tym organizacja, jest adekwatny do skali działalności, zakresu realizowanych funkcji, skali i złożoności ryzyk i wspiera skutecznie realizację celów strategicznych oraz bieżących celów biznesowych i operacyjnych.

Przyjęte rozwiązania formalne, organizacyjne i procesowe obejmują wszystkie istotne elementy systemu zarządzania i umożliwiają utrzymanie akceptowalnego poziomu ryzyka w Spółce.

System zarządzania adresuje, w przyjętej strukturze Spółki, wszystkie zadania określone dla zakładu ubezpieczeń, zgodnie z obowiązującymi przepisami. Oceny adekwatności systemu zarządzania dokonano na podstawie przeprowadzonych analiz działalności w obszarach wskazanych w wymogach regulacyjnych oraz poddanych raportowaniu w niniejszym sprawozdaniu.

B.1.1. Rada Nadzorcza

Zgodnie ze Statutem Spółki w skład Rady Nadzorczej wchodzi od siedmiu do jedenastu członków. Liczbę członków Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani przez Walne Zgromadzenie na okres wspólnej kadencji trwającej trzy kolejne pełne lata obrotowe.

Statut przyznaje Skarbowi Państwa uprawnienie do powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej w drodze pisemnego oświadczenia składanego Zarządowi. Uprawnienie to wygaśnie z chwilą, gdy Skarb Państwa przestanie być akcjonariuszem Spółki. Kandydat na członka Rady Nadzorczej wskazany przez Skarb Państwa powinien spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy z dnia 16 grudnia 2016 r. o zasadach zarządzania mieniem państwowym.

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w tym tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji oraz sytuacji, w której nastąpiło wygaśnięcie mandatu Przewodniczącego Rady Nadzorczej i nie został jeszcze powołany nowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, wszelkie prawa i obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej są wykonywane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z wyłączeniem uprawnienia do rozstrzygania o treści uchwały Rady Nadzorczej w przypadku równości głosów.

Rada Nadzorcza uchwała Regulamin Rady Nadzorczej określający jej organizację i sposób wykonywania czynności. Regulamin określa skład oraz sposób powoływania Rady Nadzorczej, zadania i zakres działalności oraz sposób jej zwoływania i prowadzenia obrad.

W okresie sprawozdawczym Regulamin Rady Nadzorczej dopuszczał możliwość wyboru spośród członków Rady Nadzorczej sekretarza do kompetencji którego należało wspomaganie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy wykonywaniu obowiązków, w szczególności:

1. organizacji pracy Rady Nadzorczej;
2. czuwaniu nad obsługą organizacyjno – techniczną posiedzeń Rady Nadzorczej;
3. sporządzaniu protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
4. przedstawianiu projektów sprawozdań, do których sporządzania obliguje Radę Nadzorczą Statut Spółki.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych składają Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych

czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie skorzystała z powyższego uprawnienia.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki i we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU;
3. sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w art. 90g ust. 1-5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy, uwzględniającego w szczególności wyniki oceny, o której mowa w pkt 1 i 4;
6. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu;
7. powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
8. udzielanie zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego;
9. wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej wymaga:
 - 1) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
 - a) 100 000 000 złotych lub
 - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
 - 2) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
 - a) 100 000 000 złotych lub
 - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
10. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
11. akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów Spółki prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa PZU Życie oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika, podziału PZU Życie, połączenia PZU Życie z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania PZU Życie;
12. wybór firmy audytorskiej do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych, w tym rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
13. ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;
14. udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 000 000 euro brutto;

15. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
16. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
17. udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
18. udzielanie zgody na tworzenie i znoszenie oddziałów regionalnych, o których mowa w § 2 ust. 2 Statutu i oddziałów zagranicznych;
19. zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
20. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
21. wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w szczególności KNF, przyjętych do stosowania przez Spółkę;
22. rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Ponadto zgody Rady Nadzorczej wymaga:

1. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 000 zł netto, w stosunku rocznym;
2. zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty 500 tys. złotych netto, w stosunku rocznym;
3. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
4. zawarcie umowy:
 - 1) darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
 - 2) zawarcie umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
5. z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
 - 1) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
 - a) rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony,
 - b) cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony,

- 2) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
 - a) rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony,
 - b) cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
6. z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 1) 100 000 000 złotych lub
 - 2) 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W ramach Rady Nadzorczej PZU funkcjonują następujące komitety:

- Komitet Audytu;
- Komitet Nominacji i Wynagrodzeń;
- Komitet Strategii.

Komitet Audytu ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie monitorowania procesu sprawozdawczości finansowej, czynności rewizji finansowej oraz efektywności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego i systemu zarządzania ryzykiem w Spółce. Ponadto Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Spółce, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka lub podmiot zewnętrzny.

Komitet Audytu spełnia wymóg prawny, aby co najmniej jeden jego członek posiadał kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych w rozumieniu i zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach. Dodatkowo, zgodnie z ww. ustawą, większość członków Komitetu Audytu, w tym jego przewodniczący, spełnia określone w ustawie kryteria niezależności (członek niezależny), dotyczące m.in. powiązań na tle zawodowym lub pokrewieństwa zwłaszcza z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi PZU i podmioty z Grupy PZU. Członek niezależny ma obowiązek przedłożenia pisemnego oświadczenia dotyczącego spełnienia wszystkich kryteriów niezależności oraz poinformowania Spółkę o zaprzestaniu spełniania tych kryteriów.

W toku prac Komitet Audytu bierze pod uwagę „Dobre Praktyki dla jednostek zainteresowania publicznego dotyczące zasad powołania, składu i funkcjonowania komitetu audytu” opublikowane przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

Komitet Nominacji i Wynagrodzeń ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie kształtowania struktury zarządczej, w tym kwestii rozwiązań organizacyjnych, zasad wynagradzania i wynagrodzeń oraz doboru kadry o odpowiednich kwalifikacjach.

Do zadań Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń należy w szczególności opiniowanie oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawie:

1. zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z członkami Zarządu oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
2. ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu;
3. powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
4. delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności.

Zakres działania Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą.

Komitet Strategii ma charakter doradczy i opiniodawczy wobec Rady Nadzorczej i jest powoływany w celu zwiększenia efektywności wykonywania przez Radę Nadzorczą czynności nadzorczych w zakresie opiniowania wszelkich dokumentów o charakterze strategicznym przedkładanych jej przez Zarząd (w szczególności strategii rozwoju Spółki) oraz w celu przedstawiania Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie planowanych inwestycji mających istotny wpływ na aktywa Spółki.

Do zadań Komitetu Strategii w szczególności należy opiniowanie oraz przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawie:

1. zatwierdzania opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju PZU;
2. planowanych inwestycji w PZU oraz Grupie PZU;
3. udzielanie zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 ustawy Kodeks spółek handlowych;
4. stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
5. akceptowania wniosków Zarządu w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
6. udzielenia zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego.

Zakres działania Komitetu Strategii może obejmować inne sprawy zlecone przez Radę Nadzorczą.

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, oprócz powoływania przewidzianego w Statucie Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych Rada Nadzorcza może powoływać inne stałe komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym, których kompetencje, skład i tryb pracy określa uchwalony przez Radę regulamin danego komitetu. Regulamin przewiduje możliwość korzystania przez Radę Nadzorczą oraz powołane przez nią komitety z usług ekspertów oraz firm doradczych.

B.1.2. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Spółki, w skład Zarządu wchodzi od trzech do ośmiu członków, powoływanych na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe.

Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Powołanie następuje po uprzednim przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata, na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Prezes Zarządu nowej kadencji powołany przed upływem bieżącej kadencji może złożyć wniosek do Rady Nadzorczej o powołanie pozostałych członków Zarządu nowej kadencji przed upływem kadencji bieżącej.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania Spółką, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania Spółki uprawnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. Zarząd uchwała swój regulamin, który zatwierdza Rada Nadzorcza. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.

Podział obowiązków między członkami Zarządu określa zarządzenie Prezesa Zarządu w sprawie wykonywania przez członków Zarządu nadzoru organizacyjnego w Spółce oraz powierzenia funkcji Szefów Pionów.

W PZU funkcjonują stanowiska dyrektorów Grupy PZU. Celem ich utworzenia było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności członków Zarządów PZU i PZU Życie. Stanowiska dyrektorów Grupy PZU w PZU do 2022 roku powierzane były osobom pełniącym funkcje członków Zarządu PZU Życie. W 2023 roku został wprowadzony drugi typ stanowiska dyrektora Grupy PZU, tj. stanowisko powierzane osobom nie pełniącym funkcji członka Zarządu PZU Życie. Dyrektorzy Grupy PZU w PZU nadzorują bezpośrednio te same obszary działalności (piony lub jednostki), które nadzorują w PZU Życie, a w przypadku nowego typu stanowiska dyrektora Grupy PZU – te same obszary, które nadzoruje w PZU Życie jako dyrektor Grupy PZU.

Poniżej zaprezentowano zakres odpowiedzialności członków Zarządu PZU oraz dyrektorów Grupy PZU według stanu na koniec 2022 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2022 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Beata Kozłowska-Chyła	Prezes Zarządu PZU od 2 października 2020 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU od 12 marca 2020 roku do 1 października 2020 roku	audyt wewnętrzny, compliance, strategia Grupy PZU, analizy strategiczne, komunikacja korporacyjna, reasekuracja	-
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU od 4 maja 2020 roku	bezpieczeństwo, zakupy, analizy i efektywność procesów, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, rozwój usług i platform cyfrowych, posprzedażowa obsługa klienta	IT, innowacje
Krzysztof Kozłowski	Członek Zarządu PZU od 4 sierpnia 2021 roku	zarządzanie korporacyjne, nadzór korporacyjny w Grupie PZU, administracja, zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU	ubezpieczenia zdrowotne
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 16 kwietnia 2020 roku do 9 września 2020 roku	zarządzanie siecią oddziałów PZU, sprzedaż detaliczna (kanały: wyłączny, multiagencyjny, brokerski, dealerski), sprzedaż zdalna, strategia dystrybucji detalicznej, wsparcie sprzedaży detalicznej, analizy sprzedażowe	-
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU od 14 października 2016 roku	aktuariat, finanse	inwestycje
Piotr Nowak	Członek Zarządu PZU od 28 kwietnia 2022 roku	inwestycje, IT, innowacje	-
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU od 22 marca 2016 roku	ryzyko	-
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU od 13 czerwca 2017 roku	assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego, sprzedaż korporacyjna i rozwój biznesu korporacyjnego, zarządzanie produktami korporacyjnymi, analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczenia ryzyk finansowych, obsługa biznesu korporacyjnego, marketing, sponsoring, prewencja	-
Krzysztof Szypuła	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku do 4 lutego 2022 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 4 lutego 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku	zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowym, CRM, strategiczne zarządzanie ofertą produktową, aktuariat taryfowy, underwriting,	IT, innowacje, rozwój aplikacji mobilnych, usługi cyfrowe
Aleksandra Agatowska	Członek Zarządu PZU od 24 października 2019 roku do 19 lutego 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 20 lutego 2020 roku / Członek Zarządu PZU Życie od 25 marca 2016 roku, p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 19 lutego 2020 roku do 14 lutego 2021 roku, Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku	zarządzanie doświadczeniami klientów,	ubezpieczenia zdrowotne, marketing, sponsoring, prewencja
Bartłomiej Litwińczuk	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 19 sierpnia 2016 roku	HR, doradztwo i obsługa prawna	-
Dorota Maciejka	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 marca 2017 roku	zrównoważony rozwój, komunikacja z klientem, nieruchomości	-
Andrzej Jaworski	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 kwietnia 2022 roku	ubezpieczenia zdrowotne	-

Poza komitetami utworzonymi na poziomie Rady Nadzorczej, w PZU w 2022 roku funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli;
- Komitet Inwestycyjny;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet Data Governance;
- Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR;
- Komitet Innowacji;
- Komitet Cenowy PZU;
- Komitet Sprzedaży Nieruchomości;
- Komitet Zakupowy;
- Komitet Zarządzania Inicjatywami;
- Komitet Kosztowy;
- Sztab Kryzysowy (celem, którego jest nadzór nad funkcjonowaniem systemu zarządzania Ciągłości Działania i zarządzanie Sytuacją Kryzysową w Spółce).

B.1.3. Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Spółce są członkowie Zarządu, członkowie RN oraz osoby nadzorujące w PZU funkcje kluczowe:

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

Funkcję aktuarialną nadzoruje w PZU Główny Aktuariusz Spółki, którym jest osoba będąca równocześnie Dyrektorem ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarnym. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.6.

Funkcję zarządzania ryzykiem nadzoruje w PZU Dyrektor Biura Ryzyka. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.3.1.

Funkcję zgodności z przepisami nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.4.2.

Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.5.1.

B.1.3.1. Niezależność operacyjna funkcji kluczowych

Osoby pełniące kluczowe funkcje co do zasady nie uczestniczą w realizacji procesów i zadań wykraczających poza kluczowe funkcje. Funkcje realizowane są w sposób zapewniający obiektywizm i niezależność od procesów operacyjnych.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje mają zapewniony bezpośredni dostęp do Zarządu oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji. Raportują regularnie do Zarządu oraz do Rady Nadzorczej, w szczególności Dyrektor Zarządzający ds. Audytu raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Dla zapewnienia niezależności operacyjnej, osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU objęto Polityką wynagradzania w PZU odnoszącą się do ścisłej grupy osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, która zapewnia m.in. niezależność osoby kluczowej

poprzez oddzielenie wpływu efektów działań obszarów podlegających jej ocenie lub kontroli na wysokość jej wynagrodzenia zmiennego oraz możliwość odroczenia znacznej części tego wynagrodzenia w czasie

B.1.4. Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nastąpiły opisane poniżej zmiany w składach Rady Nadzorczej PZU i Zarządu PZU oraz na stanowiskach dyrektorów Grupy PZU w PZU.

W odniesieniu do Rady Nadzorczej PZU w 2022 roku zaszły następujące zmiany:

- 1) 31 sierpnia 2022 roku Paweł Mucha złożył rezygnację z funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU oraz z członkostwa w Radzie Nadzorczej PZU;
- 2) 1 września 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU powołało do Rady Nadzorczej PZU Piotra Wachowiaka;
- 3) 27 października 2022 roku Rada Nadzorcza PZU powierzyła Robertowi Jastrzębskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU.

Z dniem 31 grudnia 2022 r. zakończyła się dotychczasowa wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej PZU SA, obejmująca trzy kolejne pełne lata obrotowe 2020-2022.

W odniesieniu do Zarządu PZU, w 2022 roku zaszły następujące zmiany:

- 1) 4 lutego 2022 roku Krzysztof Szypuła złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie PZU;
- 2) 27 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza PZU powołała, ze skutkiem od dnia 28 kwietnia 2022 roku, Piotra Nowaka na Członka Zarządu PZU.

Z dniem 31 grudnia 2022 r. zakończyła się dotychczasowa wspólna kadencja członków Zarządu PZU SA, obejmująca trzy kolejne pełne lata obrotowe 2020-2022.

16 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza PZU powołała, ze skutkiem od dnia 1 stycznia 2023 roku, Zarząd PZU kolejnej wspólnej kadencji, obejmującej lata obrotowe 2023-2025. W skład Zarządu PZU nowej kadencji powołani zostali: Beata Kozłowska-Chyła, Ernest Bejda, Małgorzata Kot, Krzysztof Kozłowski, Tomasz Kulik, Piotr Nowak, Maciej Rapkiewicz oraz Małgorzata Sadurska.

W odniesieniu do stanowisk dyrektorów Grupy PZU w PZU, w 2022 i 2023 roku zaszły następujące zmiany:

- 1) Krzysztof Szypuła objął stanowisko Dyrektora Grupy PZU 4 lutego 2022 roku, które zajmował do 31 grudnia 2022 roku;
- 2) Andrzej Jaworski objął stanowisko Dyrektora Grupy PZU 15 kwietnia 2022 roku;
- 3) Sylwia Matusiak objęła stanowisko Dyrektora Grupy PZU 1 stycznia 2023 roku;
- 4) Małgorzata Skibińska objęła stanowisko Dyrektora Grupy PZU 1 lutego 2023 roku.

Osoby wymienione w pkt 1-3, będące dyrektorami Grupy PZU, równocześnie wchodzi w skład Zarządu PZU Życie. Osoba wymieniona w pkt 4, w PZU Życie zajmuje również stanowisko dyrektora Grupy PZU.

Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR w skład Zarządu PZU wchodzi:

1. Beata Kozłowska - Chyła – Prezes Zarządu PZU;
2. Ernest Bejda – członek Zarządu PZU;
3. Krzysztof Kozłowski – członek Zarządu PZU;
4. Małgorzata Kot – członek Zarządu PZU;
5. Tomasz Kulik – członek Zarządu PZU;
6. Piotr Nowak – członek Zarządu PZU;
7. Maciej Rapkiewicz – członek Zarządu PZU;
8. Małgorzata Sadurska – członek Zarządu PZU.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

B.1.5. Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników

Członkowie Rady Nadzorczej PZU nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Spółki. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2022 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 8 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) oraz zgodnie z Uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU z dnia 26 maja 2020 roku w sprawie Polityki wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA, dostosowano do przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 10 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Przyjęta w 2020 roku Polityka uwzględniła w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

Zasady wynagradzania członków Zarządu kształtowane są przez Radę Nadzorczą i stanowią, że wynagrodzenie całkowite przysługujące członkowi Zarządu z tytułu świadczenia usług zarządzania oraz wykonywania innych zobowiązań wynikających z Umowy o świadczenie usług zarządzania, zawartej na czas pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki składa się z:

- wynagrodzenia stałego – zryczałtowanego miesięcznego (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenia podstawowego, które nie może przekroczyć przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 4. ust. 2 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w art. 4 ust. 3 ww. ustawy;
- wynagrodzenia zmiennego – wynagrodzenia uzupełniającego za dany rok obrotowy, uzależnionego od poziomu realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego rocznego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto istotna część wynagrodzenia zmiennego przyznawana jest w formie odroczonego wynagrodzenia zmiennego. Odroczone wynagrodzenie zmienne podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania członkowi Zarządu może nabyć prawo do 1/3 części odroczonego wynagrodzenia zmiennego za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w Umowie o świadczenie usług zarządzania.

Spółka określiła zasady wynagradzania pracowników, a w szczególności osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady obowiązujące te osoby stanowią element efektywnego zarządzania ryzykiem Spółki i zawierają postanowienia dotyczące kształtowania zasad wynagradzania w podmiotach działających na rynku ubezpieczeń zawarte w przepisach prawa, w Zasadach Ładu Korporacyjnego oraz w ramach rozporządzenia delegowanego oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Zgodnie z Polityką wynagradzania, wynagrodzenie zmienne ustalane jest odmiennie dla poszczególnych grup pracowników lub poszczególnych osób. Jego poziom jest uzasadniony wynikami finansowymi Spółki, a także osiągniętymi wynikami pracy. Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów. Wynagrodzenie zmienne może podlegać ograniczeniom w zakresie możliwej do przyznania kwoty maksymalnej. Polityka przewiduje również możliwość odroczenia wypłaty znacznej części wynagrodzenia zmiennego. Polityka wynagradzania nie przewiduje wynagradzania pracowników w formie uprawnień do akcji, bądź opcji na akcje oraz dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla członków Zarządu lub Rady Nadzorczej i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

B.1.6. Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

W 2022 roku Spółka wypłaciła akcjonariuszom dywidendę, co zostało opisane w części A.1.7.2.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

B.2.1. Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych Spółki.

W ramach grupy osób faktycznie zarządzających Spółką oraz wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji, Spółka rozróżnia 4 poniższe grupy:

1. członków Rady Nadzorczej, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut Spółki;
2. Zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje członka Zarządu Spółki albo dyrektora Grupy PZU w PZU pełniącego jednocześnie funkcję członka Zarządu PZU Życie;
3. osoby nadzorujące kluczowe funkcje, którymi są osoby wskazane jako nadzorujące poszczególne kluczowe funkcje w zarządzeniu Prezesa Zarządu;
4. osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, którymi są osoby zatrudnione w jednostkach realizujących w Spółce kluczowe funkcje zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki.

Spółka reguluje odrębnie wymogi wobec osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych.

Osoba Zarządzająca w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

1. spełnia wymogi określone w Statucie Spółki;
2. daje rękojmię prowadzenia spraw Spółki w sposób należyty;
3. posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
4. nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
5. nie jest członkiem organu zarządzającego:
 - 1) zakładu reasekuracji,
 - 2) towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia,
 - 3) podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy,
 - 4) powszechnego towarzystwa emerytalnego,
 - 5) banku;
6. posiada udowodnioną znajomość języka polskiego, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej;
7. posiada doświadczenie zawodowe oraz wiedzę adekwatne do pełnionej funkcji szczególnie w zakresie:
 - 1) rynków ubezpieczeń i rynków finansowych,
 - 2) systemu zarządzania,
 - 3) analizy finansowej i aktuarialnej,
 - 4) zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem Spółki, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

1. posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że ze względu na doświadczenie zawodowe danej osoby KNF wyda zgodę Spółce na odstąpienie od tego wymogu wobec tej osoby;

2. spełnia wymogi określone przez Spółkę dla osób Zarządzających wskazane w pkt. 2, 3, 4, 7 powyżej.

Osoba wykonująca czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce musi spełniać wymagania określone w opisie stanowiska, na którym jest zatrudniona. Opisy stanowisk pracy dla danej funkcji tworzone są w oparciu o regulamin organizacyjny Spółki oraz regulamin organizacyjny danej jednostki realizującej funkcję kluczową. Podstawowe wymagania wobec powyższej grupy osób w rozróżnieniu na poszczególne funkcje kluczowe opisano poniżej:

1. na stanowiskach w funkcji aktuarialnej Spółka wymaga posiadania wiedzy z dziedziny matematyki ubezpieczeniowej i finansowej oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
2. na stanowiskach w funkcji zarządzania ryzykiem Spółka wymaga posiadania wiedzy z dziedziny oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia i tworzenia rezerw, zarządzania aktywami i pasywami, lokowania kapitału, w szczególności w instrumenty pochodne i podobne instrumenty finansowe, zarządzania płynnością i ryzykiem koncentracji, zarządzania ryzykiem operacyjnym, reasekuracji i innych technik ograniczania ryzyka oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
3. na stanowiskach w funkcji audytu wewnętrznego Spółka wymaga posiadania wiedzy w zakresie oceny ryzyka, analizy i przyporządkowania procesów, metodologii pracy audytu, dobrych praktyk w procesach biznesowych, umiejętności wydawania rekomendacji na podstawie wyników prac przeprowadzonych zgodnie z planem audytu oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;
4. na stanowiskach w funkcji zgodności z przepisami Spółka wymaga posiadania wiedzy w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności, oceny ryzyka braku zgodności, umiejętności opracowywania rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku.

B.2.2. Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

Wymogi dotyczące oceny kompetencji i reputacji wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych Spółki.

Spółka reguluje odrębnie zasady oceny kompetencji oraz reputacji osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych.

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

1. osób Zarządzających w Spółce, odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza w przypadku członków Zarządu oraz Zarząd w przypadku dyrektorów Grupy PZU pełniących jednocześnie funkcję członków Zarządu PZU Życie;
2. osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce, odpowiedzialny jest Zarząd.

Ocena osób Zarządzających oraz nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce przeprowadzana jest przed powołaniem odpowiednio do pełnienia funkcji członka Zarządu, bądź na stanowisko dyrektora Grupy PZU lub na stanowisko nadzorujące kluczową funkcję, a jej weryfikacji dokonuje się raz do roku w procesie aktualizacji oceny lub w innych przypadkach, szczegółowo określonych w przyjętych w tym zakresie regulacjach. Za ocenę kompetencji i reputacji osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, odpowiedzialny jest ich bezpośredni przełożony.

Ocena kompetencji i reputacji przeprowadzana jest przed zatrudnieniem na danym stanowisku w ramach kluczowej funkcji lub w przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na niezgodność działań tej osoby z przepisami prawa, mogących skutkować, w szczególności niezgodnością działalności Spółki z przepisami prawa lub przestępstwem finansowym.

Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określone są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych Spółki oraz opisu stanowiska pracy. Poszczególne kryteria oceniane są indywidualnie i stanowią podstawę co do oceny danej osoby. Ocena dokonywana jest w oparciu o przekazane przez daną osobę dokumenty potwierdzające spełnienie

wymogów, ocenę jej zachowania i postaw w ramach wykonywania czynności służbowych oraz informacje pozyskane z innych źródeł.

Co roku Zarząd Spółki składa raport z corocznego procesu weryfikacji oceny osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce (dalej „Raport”). Podstawą do przygotowania Raportu jest § 3 ust. 2 pkt 3 Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU SA i PZU Życie SA.

Raporty są przygotowywane na podstawie złożonych bądź uzupełnionych informacji i oświadczeń przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje w Spółce. W ramach weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji zobowiązani pracownicy dokonują uzupełnienia bądź potwierdzenia aktualności złożonych wcześniej dokumentów i oświadczeń.

Na podstawie zebranych dokumentów, jak również zgodnie z posiadaną wiedzą na dzień sporządzenia Raportu, jeśli nie zachodzą przesłanki mogące mieć wpływ na zmianę oceny kompetencji oraz reputacji poszczególnych osób, Biuro Zarządzania Kadrami rekomenduje utrzymanie dotychczasowych ocen w tym zakresie. W przypadku pozyskania informacji o zaistnieniu jakichkolwiek okoliczności mogących mieć wpływ na rekomendację, Biuro Zarządzania Kadrami przeprowadzi niezwłocznie jej aktualizację.

Uwzględniając opublikowaną przez KNF w dniu 27 stycznia 2020 roku „Metodykę oceny odpowiedniości członków organów podmiotów nadzorowanych przez Komisję Nadzoru Finansowego”, Spółka w 2020 roku dokonała analizy kompletności przyjętych w ww. zakresie rozwiązań formalnych dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej oraz zasadności ich aktualizacji.

W wyniku przeprowadzonej analizy w dniu 18 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA (URN/111/2020).

Przedmiotowa procedura została w dniu 16 czerwca 2021 roku przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU, które równocześnie przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej PZU z wyników oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU, przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą PZU w okresie przejściowym, tj. pomiędzy 18 listopada 2020 roku (tj. dniem podjęcia uchwały URN/111/2020) a 16 czerwca 2021 roku (tj. dniem przyjęcia zasad oceny odpowiedniości przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU).

Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej oraz Walnego Zgromadzenia w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Rady Nadzorczej Spółki, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do członków Zarządu zasady oceny odpowiedniości zostały ustalone przez Radę Nadzorczą w dniu 18 listopada 2020 roku uchwałą nr URN/129/2020 w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA, zmienioną uchwałą nr URN/46/2021 z dnia 12 maja 2021 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU SA w dniu 20 stycznia 2022 r. uchwałą nr URN/4/2022 uchyliła obowiązujące dotychczas w tym zakresie Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji członków Zarządu PZU i PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie członkami Zarządu PZU Życie (URN/16/2018).

Obowiązujące obecnie członków Zarządu Zasady określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Zarządu Spółki, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do dyrektorów Grupy PZU będących jednocześnie członkami Zarządu PZU Życie ocena kompetencji i reputacji dokonywana jest w oparciu o Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie członkami Zarządu PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU Życie będących jednocześnie członkami Zarządu PZU, w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu PZU SA nr UZ/322/2021 z 3 grudnia 2021 r. Przedmiotowa procedura określa zasady oceny kompetencji oraz reputacji kandydata na dyrektora Grupy PZU oraz ich późniejszej weryfikacji: (1) raz do roku w procesie aktualizacji oceny kompetencji i reputacji lub (2) przypadku zaistnienia okoliczności wskazujących na niezgodność działań dyrektora Grupy PZU z przepisami prawa, mogących skutkować w szczególności niezgodnością działalności Spółki z przepisami prawa, przestępstwem finansowym lub zagrożeniem prawidłowego zarządzania Spółką.

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

B.3.1. Opis systemu zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki ustanowił strategię zarządzania ryzykiem, której celem jest:

- podniesienie wartości Spółki poprzez aktywne i świadome zarządzanie wielkością przyjmowanego ryzyka;
- zapobieganie przyjmowaniu ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Spółki.

Zarządzanie ryzykiem w PZU jest oparte na analizie ryzyka we wszystkich procesach i jednostkach, dlatego jest ono integralną częścią procesu zarządzania.

System zarządzania ryzykiem w PZU oparty jest na:

- podziale kompetencji i zadań realizowanych przez organy statutowe, komitety oraz jednostki uczestniczące w procesie zarządzania ryzykiem;
- procesie zarządzania ryzykiem, w tym metodach identyfikacji, pomiaru i oceny, monitorowania i kontrolowania, raportowania ryzyka oraz podejmowania działań zarządczych.

Podział kompetencji i zadań oparty jest na czterech poziomach kompetencyjnych. Trzy pierwsze obejmują:

- Radę Nadzorczą, która sprawuje nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz ocenia adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statucie Spółki i regulaminie Rady Nadzorczej oraz za pośrednictwem powołanego Komitetu Audytu;
- Zarząd, który organizuje i zapewnia działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez uchwalanie strategii, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka;
- Komitety, które podejmują decyzje dotyczące ograniczania poziomu poszczególnych ryzyk do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko. Komitety przyjmują procedury i metodyki związane z ograniczaniem poszczególnych ryzyk, a także akceptują limity ograniczające poszczególne rodzaje ryzyka.

Czwarty poziom kompetencyjny dotyczy działań operacyjnych i podzielony jest pomiędzy trzy linie obrony:

- pierwsza linia obrony – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem limitów dla poszczególnych ryzyk;
- druga linia obrony – obejmuje zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane jednostki zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą limitów;
- trzecia linia obrony – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz procedur kontrolnych.

W 2022 roku powołano Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli. Utworzenie komitetu dedykowanego tym ryzykom pozwoli na rozwój systemu zarządzania ryzykiem i zapewni dokładny i terminowy przepływ informacji związanych z ryzykiem aktuarnym, operacyjnym i modeli, które do tej pory poruszane były na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Grupy PZU.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1. Identyfikacja ryzyka

Rozpoczyna się wraz z propozycją rozpoczęcia tworzenia produktu ubezpieczeniowego, nabycia instrumentu finansowego, zmiany procesu operacyjnego, a także z chwilą wystąpienia każdego innego zdarzenia potencjalnie wpływającego na powstanie ryzyka. Proces identyfikacji występuje do momentu wygaśnięcia zobowiązań, należności lub działań związanych z danym ryzykiem. Identyfikacja ryzyka polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł ryzyka, następnie analizowanych pod względem istotności.

2. Pomiar i ocena ryzyka

Przeprowadzane są w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane jednostki. Biuro Ryzyka odpowiada za rozwój narzędzi oraz za pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i tolerancję na ryzyko.

3. Monitorowanie i kontrola ryzyka

Polega na bieżącym przeglądzie odchyłeń realizacji od założonych punktów odniesienia (limitów, wartości progowych, planów, wartości z poprzedniego okresu, wydanych rekomendacji i zaleceń).

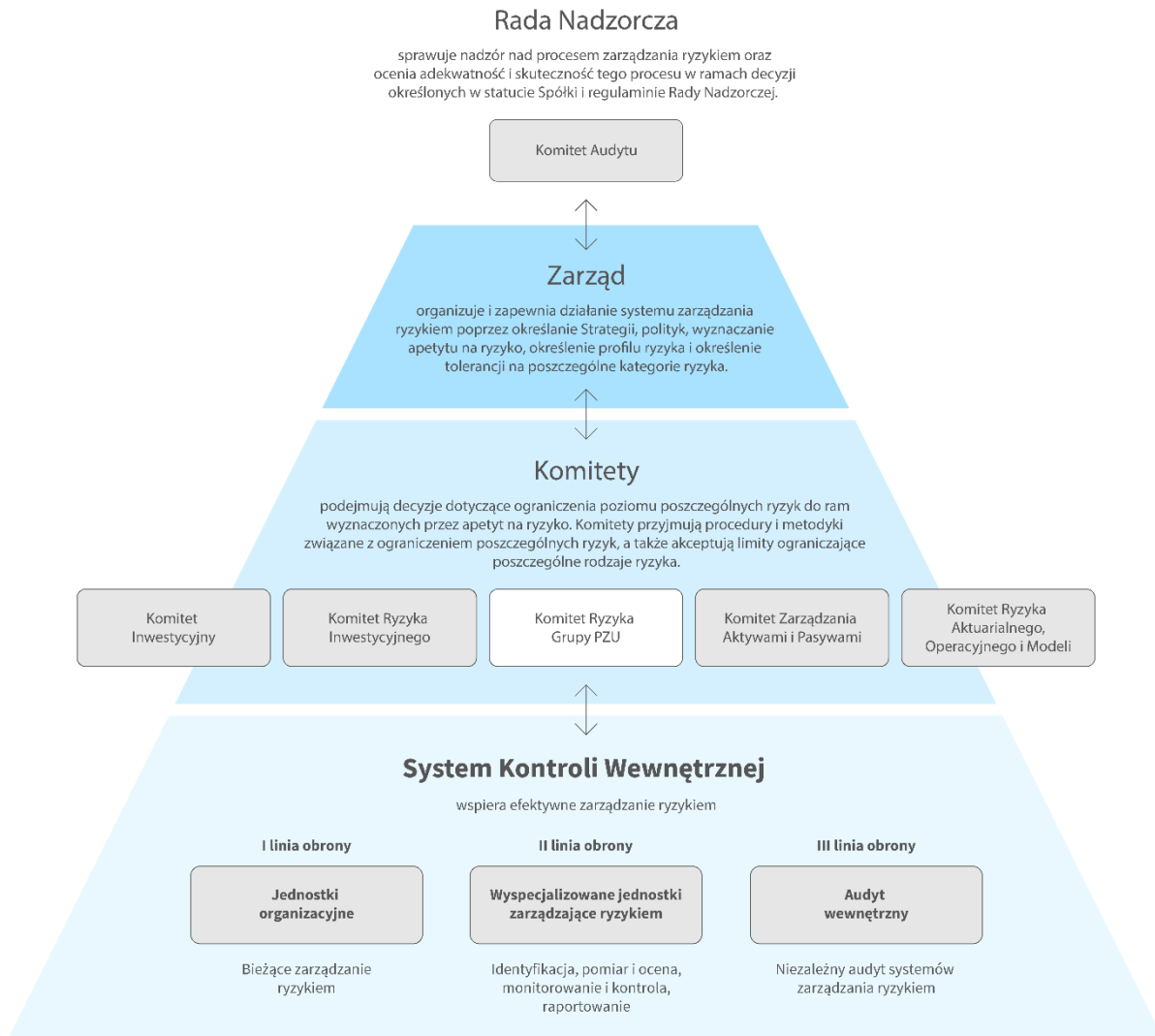
4. Raportowanie

Umożliwia efektywną komunikację o ryzyku i wspiera zarządzanie ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych.

5. Działania zarządcze

Działania te obejmują m.in.: unikanie ryzyka, transfer ryzyka, ograniczanie ryzyka, określanie apetytu na ryzyko, akceptację poziomu ryzyka oraz narzędzia wspierające te działania.

Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Do zadań funkcji zarządzania ryzykiem należą w szczególności:

- opracowywanie oraz wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami;
- opracowanie metodyki pomiaru poszczególnych ryzyk;
- tworzenie oraz rozwój narzędzi wspierających proces zarządzania ryzykiem;
- identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrola ryzyka;
- raportowanie ryzyk oraz proponowanie działań mitygujących ryzyko;

- opracowanie propozycji siatki limitów i ograniczeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka (KRI);
- sporządzanie raportów kontrolnych oraz monitorowanie wykorzystania limitów i ograniczeń;
- przygotowanie zasad i metodyk dotyczących zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie informacji o ryzyku na potrzeby organu nadzoru oraz agencji ratingowych;
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych;
- pełnienie funkcji centrum kompetencyjnego w zakresie zarządzania ryzykiem.

Osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem jest Dyrektor Biura Ryzyka, który podlega członkowi Zarządu PZU odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem. Za systemowe zarządzanie ryzykiem odpowiedzialne jest Biuro Ryzyka, które współpracuje w tym procesie ze wszystkimi jednostkami.

B.3.2. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest integralną częścią procesu planowania finansowego i składa się z następujących etapów:

- przygotowanie i zatwierdzenie założeń do przeprowadzenia procesu w danym roku;
- przygotowanie i zatwierdzenie przez właściwe jednostki, a następnie przekazanie do Biura Ryzyka danych zgodnych z wyceną przyjętą w systemie WII i spójnych ze Strategią Grupy PZU oraz planami finansowymi Spółki;
- analiza i ocena ryzyk;
- analiza spełnienia wymogów dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- przeprowadzenie oceny dotyczącej potrzeb kapitałowych przy realizacji założeń planu finansowego;
- przeprowadzenie oceny kondycji kapitałowej Spółki w wyniku testów stresu;
- analiza zgodności z apetytem na ryzyko oraz profilem ryzyka;
- propozycja zmian w zakresie obniżenia ekspozycji na ryzyko lub podwyższenia środków własnych, jeżeli zostanie to uznane za konieczne;
- zmiany w planie finansowym lub projekcie planu finansowego, jeżeli zostaną uznane za konieczne;
- zatwierdzenie wyników własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz podjęcie ewentualnych działań zarządczych;
- udokumentowanie wyników procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności w formie raportu;
- sporządzenie protokołu z własnej oceny ryzyka i wypłacalności;
- przekazanie do organu nadzoru raportu z własnej oceny ryzyka i wypłacalności na potrzeby organu nadzoru.

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz przeprowadzane w ramach niego analizy zostały skonstruowane tak, aby stanowić wsparcie procesu planowania finansowego w zakresie analizy profilu ryzyka oraz oceny spełnienia wymogów kapitałowych w zakładanym horyzoncie czasu i przy realizacji określonych w planie finansowym założeń. Stanowi on również podsumowanie i kontrolę efektywności działań podejmowanych w toku procesu zarządzania ryzykiem.

Struktura procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności oraz zakres odpowiedzialności poszczególnych uczestników procesu został dostosowany do obowiązków poszczególnych jednostek wynikających z ich zakresu kompetencji określonych w ramach systemu zarządzania oraz z procesu planowania finansowego. Zarząd Spółki odpowiada za zorganizowanie i zapewnienie efektywnego funkcjonowania procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Członkowie Zarządu Spółki, nadzorujący jednostki biorące udział w procesie, nadzorują działania związane z procesem własnej oceny ryzyka i wypłacalności w podległych im obszarach oraz zatwierdzają przygotowane w ich obszarach dane i analizy konieczne do przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Biuro Ryzyka rozwija proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności, koordynuje przeprowadzenie oceny oraz dokonuje oceny własnych potrzeb w zakresie wypłacalności, oceny ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i oceny odchylenia profilu ryzyka od założeń leżących u podstaw wyznaczania kapitałowego wymogu wypłacalności. Wszystkie dane prognostyczne dostarczane są do Biura Ryzyka za pośrednictwem Biura Planowania i Kontrolingu, które odpowiada za ich wewnętrzną spójność oraz zgodność z planami finansowymi.

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku lub doraźnie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego. Częstotliwość przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest spójna z rewizją planów finansowych oraz towarzyszących im nowych prognoz rozwoju działalności, które odpowiadają realizacji Strategii Grupy PZU oraz uwzględniają zmiany wynikające z rozwoju portfela oraz zmian w otoczeniu biznesowym.

Wyniki własnej oceny ryzyka i wypłacalności są dokumentowane w formie raportu. Raport podlega niezależnemu przeglądowi wykonywanemu przez Biuro Audytu Wewnętrznego, a następnie, po zaopiniowaniu przez Komitet Ryzyka Grupy PZU, zatwierdzeniu przez Zarząd.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego, ryzyka niewypłacalności kontrahenta oraz ryzyka operacyjnego. Dodatkowo analizie poddawane są ryzyka braku zgodności i płynności.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w 2022 roku objęła 3-letni horyzont prognozy, uwzględniając horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU i towarzyszących jej planów finansowych oraz wymóg nadzorczy w zakresie minimalnego horyzontu prognozy (trzy lata). Dodatkowo w związku ze zidentyfikowaniem istotnych zmian w otoczeniu w II kwartale 2022 r. przeprowadzono dodatkowy proces w trybie doraźnym. W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzane zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Spółka utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach szokowych). Testowane scenariusze zbudowane zostały w oparciu o profil ryzyka PZU, umożliwiając weryfikację potrzeb kapitałowych w nowych warunkach obejmujących zarówno istotne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, jak i szoki charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń. Ponadto analiza obejmuje scenariusze wpływające zarówno na aktywa, jak i na pasywa.

Zgodnie z regulacją wewnętrzną, jeżeli w wyniku własnej oceny ryzyka i wypłacalności w kolejnych latach projekcji zostanie zidentyfikowany możliwy spadek współczynnika wypłacalności poniżej akceptowalnego poziomu lub przekroczenie limitów profilu ryzyka, Dyrektor Biura Ryzyka, we współpracy z Dyrektorem Biura Planowania i Kontrolingu, przedstawia możliwe działania, w tym zmiany w zakresie planów finansowych, mające na celu obniżenie poziomu ryzyka lub podwyższenie środków własnych. Podlegają one zatwierdzeniu przez członka Zarządu nadzorującego Biuro Ryzyka, w uzgodnieniu z członkiem Zarządu nadzorującym Biuro Planowania i Kontrolingu.

B.4. System kontroli wewnętrznej

B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej

W ramach systemu zarządzania w PZU funkcjonuje, obok systemu zarządzania ryzykiem, system kontroli wewnętrznej, mający na celu zapewnienie przestrzegania przez Spółkę wymogów regulacyjnych oraz skuteczności i wydajności operacji, a także zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

Obejmuje on w szczególności funkcję zgodności z przepisami, procedury administracyjne i księgowość, organizację kontroli wewnętrznej, a także ustalenia w zakresie raportowania na wszystkich szczeblach struktury organizacyjnej.

System kontroli wewnętrznej wspomaga Radę Nadzorczą, Zarząd, Kierujących i pracowników Spółki w realizacji celów określonych w szczególności w strategii Spółki, co wymaga, aby koncentrował się na następujących obszarach:

- środowisku kontroli wewnętrznej, tj. promowaniu znaczenia kontroli wśród pracowników i nadzoru ze strony kierownictwa, stylu zarządzania, w tym delegowaniu zadań, uczciwości, wartości etycznych i rozwoju pracowników;
- identyfikacji i ocenie ryzyka, w tym utrzymywaniu go na akceptowalnym poziomie;
- czynnościach kontrolnych i podziale obowiązków;
- jakości informacji i jej komunikowaniu, tj. zapewnieniu przepływu informacji, które pozwalają prowadzić i kontrolować działalność Spółki;
- monitorowaniu efektywności mechanizmów kontrolnych.

W zależności od rodzaju zadań określonych w regulaminach organizacyjnych pionów i jednostek, opisach stanowisk i zakresach zadań pracowników, zakres kontroli wewnętrznej obejmuje w szczególności:

- kompletność, aktualność i zgodność z obowiązującymi przepisami prawa regulacji wewnętrznych dotyczących danej działalności;
- prawidłowość, kompletność i terminowość wykonywanych czynności, w tym obiegu dokumentów;
- prawidłowość organizacji i podziału pracy;
- przestrzeganie pełnomocnictw, upoważnień, limitów i innych elementów kontrolnych, w szczególności w zakresie:
 - podpisywania korespondencji wewnętrznej i wychodzącej na zewnątrz Spółki,
 - zawierania transakcji skutkujących powstaniem zobowiązań dla Spółki,
 - podejmowania decyzji biznesowych,
 - korzystania z systemów informatycznych;
- prawidłowość przebiegu procesów;
- prawidłowość ewidencji księgowej;
- bezpieczeństwo systemów informatycznych oraz sieci teleinformatycznych;
- bezpieczeństwo informacji chronionych, w rozumieniu obowiązujących regulacji wewnętrznych.

W przypadku zidentyfikowania przez pracownika Spółki nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku kontroli, pracownik zobowiązany jest do ich udokumentowania i poinformowania bezpośredniego przełożonego. Jednocześnie pracownik zobowiązany jest do ich raportowania zgodnie z obowiązującymi w Spółce regulacjami wewnętrznymi, np. przewidującymi raportowanie do funkcji zgodności z przepisami w ramach Procedury zgłaszania nieprawidłowości.

Bezpośredni przełożony podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje Kierującego w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

B.4.2. Funkcja zgodności z przepisami

Celem funkcji zgodności z przepisami jest zapewnienie efektywnego systemu zarządzania ryzykiem braku zgodności z wymogami regulacyjnymi i regulacjami wewnętrznymi Spółki.

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

- doradzanie Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki w zakresie zgodności z przepisami prawa;
- ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje Spółki;
- określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę standardów postępowania.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- wdrożenie kompleksowego systemu rozwiązań compliance w Spółce, ich monitoring i stałe doskonalenie;
- wprowadzenie w Spółce procesów i procedur umożliwiających efektywne zarządzanie ryzykiem braku zgodności;
- ustanowienie zasad zapewnienia zgodności z przepisami, obejmujących określenie zadań, kompetencji i obowiązków sprawozdawczych przypisanych funkcji zgodności z przepisami;
- określenie planu zapewnienia zgodności, obejmującego planowane działania funkcji zgodności z przepisami, które uwzględniają wszystkie obszary działalności Spółki oraz ich ekspozycję na ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów;
- ocena adekwatności środków przyjmowanych przez Spółkę w celu zapobiegania niezgodności z prawem;
- opracowanie spójnych rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności celem ich implementacji przez spółki Grupy PZU.

Za systemowe zarządzanie ryzykiem braku zgodności odpowiedzialne jest Biuro Compliance, które współpracuje w procesie ze wszystkimi jednostkami w Spółce.

Powołanie i odwołanie ze stanowiska Dyrektora Biura Compliance wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami jest Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji, który raportuje Prezesowi Zarządu PZU. Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji oraz Dyrektor Biura Compliance mają bezpośredni dostęp do członków Zarządu Spółki oraz jej Rady Nadzorczej, do których funkcja zgodności z przepisami raportuje w sprawie zagadnień związanych z realizacją funkcji zgodności z przepisami oraz zarządzania ryzykiem braku zgodności. Raportowanie to odbywa się w ramach cyklicznych raportów dotyczących ryzyka braku zgodności oraz incydentalnych informacji przekazywanych ad hoc członkom organów statutowych.

Realizacja funkcji zgodności z przepisami w PZU odbywa się w sposób zapewniający jej obiektywizm i niezależność, a także odrębność od funkcji operacyjnych. Biuro Compliance działa w ramach drugiej linii obrony i jest wyłączone z prowadzenia bieżącej działalności biznesowej. Cele i zadania Biura Compliance wynikają z jego regulaminu organizacyjnego oraz obowiązującej Polityki Compliance. Realizuje ono w szczególności zadania przypisane do systemowej funkcji zgodności z przepisami. Jest również odpowiedzialne za systemowe zarządzanie ryzykiem braku zgodności. Podejmowane działania, a także informacje wynikające z oceny i zarządzania ryzykiem braku zgodności na poziomie Spółki są cyklicznie i doraźnie raportowane do Zarządu PZU i Rady Nadzorczej Spółki.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

B.5.1. Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego w PZU realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego jako tzw. „trzecia linia obrony”, która przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność PZU.

Audyt wewnętrzny obejmuje niezależną ocenę ryzyka, badanie wszystkich jednostek, produktów, systemów, procesów biznesowych, procesów zarządzania ryzykiem z częstotliwością zależną od zidentyfikowanych obszarów ryzyk i poziomu istotności ryzyk, a także od roli i skuteczności kontroli wewnętrznej w ich redukowaniu.

Do zadań funkcji audytu wewnętrznego należy:

- ocena adekwatności i efektywności systemu kontroli wewnętrznej i innych elementów systemu zarządzania;
- opracowanie i realizacja planu audytu określającego zakres prac audytowych, które mają być podjęte w kolejnych latach, uwzględniającego wszystkie rodzaje działalności i cały system zarządzania Spółką;
- przekazywanie cyklicznych informacji zarządczych z podległego obszaru Zarządowi Spółki i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej;
- wydawanie rekomendacji na podstawie wyników prac przeprowadzonych zgodnie z planem audytu;
- monitorowanie realizacji działań naprawczych wynikających z wydanych rekomendacji.

Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje następujące rodzaje audytów:

- planowe;
- doraźne;
- sprawdzające.

Plan audytu sporządzany jest na podstawie corocznej oceny ryzyka występującego w poszczególnych obszarach działalności PZU, która przeprowadzana jest zgodnie z wewnętrzną metodyką. Projekt planu audytu jest opiniowany przez Komitet Audytu Rady Nadzorczej, a następnie zatwierdzany przez Zarząd.

Wyniki planowych audytów są przedstawiane w raportach. Wyniki audytów doraźnych i sprawdzających przedstawiane są w formie oraz przekazywane w sposób i w terminach uzgodnionych z osobą podejmującą decyzję o ich przeprowadzeniu.

Oprócz audytów Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje działalność doradczą, której celem jest doradztwo dla jednostek w zakresie usprawniania procesów.

Nadzór nad terminowością realizacji rekomendacji przez jednostki sprawują nadzorujący je członkowie Zarządu lub dyrektorzy Grupy PZU. Biuro Audytu Wewnętrznego monitoruje stan realizacji rekomendacji na podstawie informacji pozyskiwanych

od poszczególnych jednostek, następnie w wyniku analizy podejmuje decyzje o ich uznaniu za zrealizowane. Realizacja rekomendacji skierowanych do poszczególnych jednostek może podlegać weryfikacji Biura Audytu Wewnętrznego (audyty sprawdzające).

W celu zapewnienia jakości i doskonalenia audytu wewnętrznego prowadzona jest wewnętrzna (corocznie) i zewnętrzna (nie rzadziej niż raz na pięć lat) ocena działalności audytu wewnętrznego w Spółce. Przeprowadzona w 2020 roku przez PwC Advisory spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. niezależna ocena funkcji audytu wewnętrznego w PZU oraz analiza koordynacji grupowego audytu wewnętrznego przez Biuro Audytu Wewnętrznego, wykazała ogólną zgodność z Międzynarodowymi standardami praktyki zawodowej audytu wewnętrznego oraz Kodeksem etyki, opracowanymi przez Instytut Auditorów Wewnętrznych (The Institute of Internal Auditors).

B.5.2. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Niezależność Biura Audytu Wewnętrznego jest zabezpieczona poprzez wprowadzenie szeregu rozwiązań.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego, podlega organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu PZU, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU. Powołanie i odwołanie ze stanowiska Dyrektora Zarządzającego ds. Audytu wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

Audyty wewnętrzne w PZU realizowane są przez pracowników Biura Audytu Wewnętrznego (audytorów wewnętrznych), którzy stanowią zespół o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznych oraz posiadają wiedzę, umiejętności i znajomość zagadnień niezbędnych do realizacji audytów.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU. Ponadto Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, lub wyznaczony przez niego pracownik Biura Audytu Wewnętrznego, uczestniczy, bez prawa głosu, w posiedzeniach Zarządu Spółki i wybranych komitetów funkcjonujących w strukturze PZU.

W uzasadnionych przypadkach, Biuro Audytu Wewnętrznego może korzystać ze wsparcia pracowników podmiotów Grupy PZU lub usługodawców spoza Grupy PZU.

Na czas przeprowadzania czynności audytowych, pracownicy włączeni do zespołu audytowego, posiadają uprawnienia audytorów wewnętrznych oraz zobowiązani są do przestrzegania obowiązków audytorów wewnętrznych.

Audytorzy wewnętrzni mają dostęp do niezbędnych informacji, wyjaśnień, dokumentów i danych umożliwiających terminowe i poprawne wykonanie zadań.

Biuro Audytu Wewnętrznego przygotowuje Sprawozdanie roczne z działalności, które obejmuje:

- informację o zrealizowanych audytach (w tym o wykonaniu Planu audytu);
- ocenę systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem.

Sprawozdanie roczne przedkładane jest Zarządowi do 31 marca roku następującego po roku, którego dotyczy, a następnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU.

Biuro Audytu Wewnętrznego sporządza również w cyklach kwartalnych, sprawozdanie obejmujące w szczególności:

- informację o realizacji Planu audytu;
- informację o wynikach zrealizowanych audytów wewnętrznych oraz o wydanych i odrzuconych rekomendacjach;
- informację o wynikach monitorowania rekomendacji, w tym o działaniach podejmowanych w celu realizacji istotnych rekomendacji (priorytet A), terminowości ich wdrożenia, z wyjaśnieniem ewentualnych odstępstw od realizacji oryginalnego planu.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu przekazuje sprawozdania, o których mowa powyżej:

- członkom Zarządu PZU i Dyrektorom Grupy PZU w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu kwartału, którego dotyczy informacja;
- Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU w terminach, które są uzależnione od porządku i terminu posiedzeń Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU.

Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny poaudytowe stanowią autonomiczne decyzje Biura Audytu Wewnętrznego. Zadania są rozdzielane w taki sposób, aby zapobiec potencjalnym i rzeczywistym konfliktom interesów. Każdy pracownik, przed przystąpieniem do realizacji zadania, jest zobowiązany do poinformowania przełożonego w przypadku wystąpienia potencjalnego konfliktu interesów – w miarę potrzeb dokonuje się rotacji przydzielonych zadań. Ponadto każdy z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. W PZU wdrożono Kodeks Etyki Audytora Wewnętrznego, w oparciu o Kodeks Instytutu Audytorów Wewnętrznych (IIA). Celem Kodeksu jest promowanie najlepszych praktyk wykonywania obowiązków, wzorców postawy etycznej oraz determinowanie potrzeby ciągłego rozwoju zawodowego i kształtowania właściwego wizerunku audytorów wewnętrznych. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za działalność operacyjną, która podlega ocenie audytu wewnętrznego.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu decyduje o zasobach oraz terminach realizacji zadań audytowych.

Biuro Audytu Wewnętrznego prowadzi działalność doradczą w oparciu o decyzje Dyrektora Zarządzającego ds. Audytu. Charakter i zakres działalności doradczej jest każdorazowo uzgodniony z daną jednostką, a jej celem jest doradztwo dla jednostek w zakresie usprawniania procesów, z zastrzeżeniem, że za procesy odpowiedzialni są kierujący tymi jednostkami. Tryb realizacji i sposób raportowania działalności doradczej uzgadniany jest z kierującym jednostką, dla której świadczony jest doradztwo, z zastrzeżeniem, że w przypadku stwierdzenia istotnych kwestii, Biuro Audytu Wewnętrznego przekazuje je Zarządowi PZU i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu potwierdza niezależność i obiektywizm funkcji audytu wewnętrznego w kwartalnych i rocznych sprawozdaniach opisanych powyżej, które są przekazywane Zarządowi PZU i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU.

B.6. Funkcja aktuarialna

Funkcja aktuarialna i osoba ją nadzorująca oraz wymagany do jej pełnienia zakres wiedzy i kompetencji, jak również umocowanie funkcji w systemie zarządzania PZU są ściśle określone. Funkcja podlega bezpośrednio Zarządowi, któremu składa raport ze swojej działalności. Większość zadań, a w szczególności zadania kluczowe funkcja realizuje poprzez pracowników Biura Aktuarialnego, przy czym często w ramach swojej działalności ściśle współpracuje z innymi jednostkami. Funkcja posiada zagwarantowany dostęp do wszelkich, niezbędnych do wykonywania swojej działalności danych oraz możliwość komunikowania się i uzyskiwania wyjaśnień od dowolnych pracowników PZU.

Za kalkulację rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w PZU odpowiada Dyrektor Biura Aktuarialnego, za funkcję aktuarialną, w tym walidację tworzonych rezerw, odpowiada Dyrektor ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarialnym – Główny Aktuariusz Spółki. Powyższe, w połączeniu z odrębnością od jednostek zajmujących się taryfikacją, konstrukcją produktów i reasekuracją, gwarantuje brak jakichkolwiek wpływów, które mogłyby zakłócić zdolność funkcji aktuarialnej do wypełniania obowiązków w obiektywny, uczciwy i niezależny sposób.

Celem działalności funkcji aktuarialnej w PZU jest:

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

- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

W ramach wykonywanych zadań, poza własnymi analizami, funkcja aktuarialna wykorzystuje analizy, opracowania i raporty przygotowywane przez inne jednostki, w tym m.in.:

- Biuro Ryzyka;
- Biuro Reasekuracji;
- Biuro Analityczno-Aktuarialne;
- biura właściwe ds. produktów;
- Biuro Planowania i Kontrolingu;
- Biuro Zarządzania Informacją.

Poszczególne zadania wykonywane są przez funkcję aktuarialną stosownie do potrzeb, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Są one dokumentowane na bieżąco. Podsumowaniem działalności funkcji aktuarialnej za dany rok jest Raport funkcji aktuarialnej, tworzony w roku następnym, którego bezpośrednim odbiorcą jest Zarząd.

B.7. Outsourcing

Spółka przyjęła zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne. Spółka 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 Spółkę 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 Prawne oraz Biuro Compliance.

Spółka 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 Spółki oraz raportowania do Zarządu Spółki i organu nadzoru w zakresie realizowania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

W PZU outsourcing czynności podstawowych lub ważnych dokonywany jest dla lokowania środków Spółki oraz w ramach procesów obsługi likwidacji szkód i assistance. Wszystkie podmioty, którym powierzone zostały w ramach outsourcingu czynności podstawowe lub ważne, podlegają jurysdykcji polskiej.

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU wynika ze strategii oraz planów finansowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę (lider rynku ubezpieczeń majątkowych i komunikacyjnych) oraz poziom zainwestowanych środków (m.in. poprzez zaangażowanie kapitałowe PZU w akcje Banku Pekao oraz Alior Banku) najistotniejszymi ryzykami są ryzyko aktuarialne i ryzyko rynkowe.

Spółka posiada system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Poprzez identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną a także podejmowanie działań zarządczych w odpowiedzi na te ryzyka PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych. W tabeli poniżej wskazano kategorie ryzyka zdefiniowane jako istotne w regulacjach wewnętrznych PZU:

Lp.	Kategoria ryzyka	Definicja
1	ryzyko aktuarialne	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
2	ryzyko rynkowe	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, spreadu kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych
3	ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta
4	ryzyko operacyjne	ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych
5	ryzyko modeli	ryzyko poniesienia straty finansowej, błędne oszacowanie danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu modeli
6	ryzyko braku zgodności	ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez Spółkę, podmioty zależne lub osoby z nimi powiązane przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę lub podmioty zależne standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez Spółkę, podmioty zależne lub osoby działające w jej imieniu sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności

W 2022 roku kontynuowano inicjatywy służące poprawie identyfikacji, pomiaru i oceny oraz monitorowania ryzyk związanych ze zrównoważonym rozwojem, w szczególności ze zmianami klimatu. Główne ryzyka w tym obszarze to ryzyka transformacji oraz ryzyka fizyczne¹, które są zarządzane w ramach poszczególnych kategorii ryzyk wskazanych w dalszej części Sprawozdania.

Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest kalkulowany na podstawie formuły standardowej według systemu WII. Na kapitałowy wymóg wypłacalności składa się 8 modułów: ryzyko rynkowe, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych, ryzyko wartości niematerialnych i prawnych, ryzyko operacyjne oraz korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat. Efektowi dywersyfikacji podlega pięć pierwszych modułów oraz ryzyko wartości niematerialnych i prawnych (które w PZU wynosi zero). Razem ryzyka te tworzą tzw. podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR). Spółka nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych.

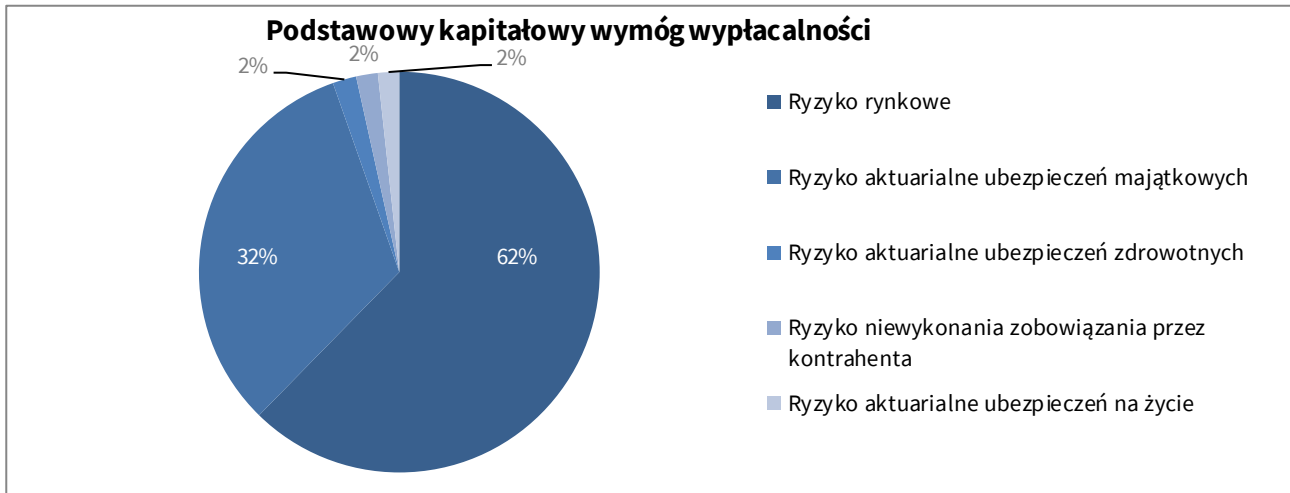
¹ Zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych ryzyka transformacji odnoszą się do przejścia gospodarki na niskoemisyjną i odporną na zmianę klimatu. Ryzyka fizyczne obejmują natomiast straty finansowe wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu i obejmują ostre (np. burze, pożary) i długotrwałe (podnoszący się poziom mórz) ryzyko.

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności oraz podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2022 roku w porównaniu do poprzedniego roku, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2022/2021	
	2022	2021	(tys. zł)	%
Ryzyko rynkowe	8 012 593	9 393 184	(1 380 591)	(15%)
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	225 510	240 836	(15 326)	(6%)
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	220 387	342 190	(121 803)	(36%)
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	245 387	272 301	(26 914)	(10%)
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	4 179 027	3 958 508	220 519	6%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	12 882 904	14 207 019	(1 324 115)	(9%)
Dywersyfikacja	(2 765 620)	(2 900 671)	135 051	(5%)
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji	10 117 284	11 306 348	(1 189 064)	(11%)
Ryzyko operacyjne	412 932	381 810	31 122	8%
Korekta z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat	(1 112 031)	(1 100 418)	(11 613)	1%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	9 418 185	10 587 740	(1 169 555)	(11%)

Kapitałowy wymóg wypłacalności w 2022 roku spadł o 1 169 555 zł, czyli o 11%. W głównej mierze zmiana została spowodowana spadkiem wymogu kapitałowego ryzyka rynkowego i ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie. Przyczyny zmian SCR dla tych ryzyk opisane są poniżej w odpowiednich rozdziałach.

Spółka posiada procedury wewnętrzne implementujące obowiązki wynikające z zasady ostrożnego inwestora. W związku z tym PZU lokuje posiadane środki wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, dla których ryzyko Spółka może zmierzyć, monitorować a w konsekwencji nim zarządzać oraz które uwzględni przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zachowując odpowiedni poziom płynności lokat, PZU lokuje swoje środki w aktywa bezpieczne o odpowiedniej jakości i rentowności. Inwestując w aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, Spółka uwzględnia charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. PZU różnicuje aktywa i zachowuje ich rozproszenie w celu unikania uzależnienia od jednego szczególnego składnika aktywów, emitenta czy obszaru geograficznego.



Testy stresu i analizy wrażliwości

W Spółce przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF, uwzględniające ryzyko rynkowe i aktuarialne, oraz analizy wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Wymogi dotyczące testów warunków skrajnych, jak również analiz wrażliwości co do zasady nie znajdują zastosowania w przypadku ryzyk opisanych w części C.6. ze względu na charakter i specyfikę tych ryzyk.

W ramach przeprowadzanych analiz PZU dokonuje również oceny w zakresie płynności, która polega na oszacowaniu możliwości sfinansowania wypłaty odszkodowań i świadczeń w wyniku zdarzeń ubezpieczeniowych o charakterze nadzwyczajnym. Wyniki testów stresu wskazują na możliwość sfinansowania tego typu zdarzeń.

W ramach ORSA analiza wrażliwości przeprowadzona dla PZU obejmowała scenariusze stresowe, wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania. Testy stresu wybrane do przeprowadzenia w ramach ORSA pokrywają najważniejsze obszary działalności ubezpieczeniowej oraz profil ryzyka Spółki i odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk w jej działalności.

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o zasady systemu WII. Każdy test był przeprowadzany niezależnie, przy założeniu zmiany elementów wskazanych w teście i utrzymanie pozostałych wskaźników na poziomie ze scenariusza bazowego. W ramach testu stresu uwzględnia się zmianę zarówno środków własnych jak i kapitałowego wymogu wypłacalności w celu zbadania całkowitego wpływu na sytuację kapitałową Spółki.

W 2022 roku wykonywano również testy warunków skrajnych, wg stanu na 31 grudnia 2021 roku oraz na podstawie realizowanych planów finansowych na 2022 rok, zgodnie z opublikowaną przez KNF „Metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 14. Edycja” (dalej: „Metodyka TWS KNF”).

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez Zarząd Spółki, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, Zarząd Spółki może podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

Wyniki testów stresu świadczą, że PZU w 2022 roku posiadał środki własne pozwalające na utrzymywanie wskaźnika wypłacalności powyżej wymaganych przez KNF poziomów po wystąpieniu scenariuszy testowych.

Poniższa tabela przedstawia główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA. Testy były przeprowadzane w trakcie 2022 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Spółki (proces przeprowadzony w II kwartale w trybie doraźnym) i odnoszą się do wartości współczynnika wypłacalności na koniec roku 2022 prognozowanej w momencie wykonywania testów stresu.

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1.	Wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	(10)
2.	Spadek stóp procentowych (-200 pb dla krzywej PLN, -100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	11
3.	Zmiana kształtu krzywej stóp procentowych (na podstawie krzywej wygenerowanej w modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego w scenariuszu 1 na 200)	Ryzyko rynkowe	(16)
4.	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	5
5.	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(7)
6.	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(4)
7.	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	4
8.	Niewypłacalność kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Spółki spośród kontrahentów z ratingiem BB i niższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(3)
9.	Wzrost szkodowości (10pp)	Ryzyko aktuarialne	(7)
10.	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR,0))	Ryzyko aktuarialne	(13)
11.	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(5)
12.	Szkoda katastroficzna – kilka	Ryzyko aktuarialne	(8)
13.	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(34)
14.	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(2)
15.	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko rynkowe, ryzyko aktuarialne	(17)

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów stresu przeprowadzonych zgodnie z Metodą TWS KNF i przedstawia wpływ danego testu na wartość współczynnika wypłacalności opublikowaną w momencie wykonywania testów stresu, czyli zgodnie ze stanem:

- na 31 grudnia 2021 roku

Lp.	Testy KNF	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko rynkowe	0
2	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko rynkowe	(1)
3	Ryzyko inflacji	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	(116)
4	Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru (Dział II)	Ryzyko aktuarialne	(2)
5	Ryzyka fizyczne – ryzyko gradobicia (Dział II)	Ryzyko aktuarialne	(33)
6	Ryzyka fizyczne – ryzyko dzikich pożarów (Dział II)	Ryzyko aktuarialne	(12)
7	Ryzyko przejścia – obniżenie wartości papierów wartościowych (Dział I i Dział II)	Ryzyko rynkowe	(1)
8	Ryzyko przejścia – ryzyko ograniczenia pojemności reasekuracyjnej na ryzyka brązowe na rynku europejskim (Dział II)	Ryzyko rynkowe	(12)

Dodatkowo, w obszarze ryzyka operacyjnego, realizowane są testy warunków skrajnych w ramach przeprowadzanych analiz scenariuszowych ryzyka operacyjnego. Jest to metoda identyfikacji i oceny ryzyka operacyjnego na podstawie analizy wystąpienia hipotetycznego incydentu ryzyka operacyjnego w Spółce. Celem przeprowadzania takich badań jest identyfikacja obszarów, w których może wystąpić najbardziej dotkliwa strata rzeczywista, określenie potencjalnych zagrożeń, jak również ewentualne zaplanowanie działań i kontroli mających służyć zapobiegnięciu wystąpienia w przyszłości incydentu ryzyka operacyjnego opisanego w scenariuszu. W 2022 roku przeprowadzono dwie analizy scenariuszowe ryzyka operacyjnego: w obszarze rachunkowości oraz w obszarze inwestycji.

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2022 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacjach wymogów kapitałowych wyniosła 1 072 873 tys. zł i dotyczyła wartości obligacji stanowiących zabezpieczenie transakcji warunkowych (na 31 grudnia 2021: 464 420 tys. zł).

C.1. Ryzyko aktuarialne

Identyfikacja ryzyka rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i towarzyszy mu, aż do momentu wygaśnięcia zobowiązań z nim związanych. Identyfikacja ryzyka aktuarialnego odbywa się m. in. poprzez:

- analizę ogólnych warunków ubezpieczenia pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę ogólnych/szczególnych warunków ubezpieczenia lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe i margines ryzyka Spółki obliczone według formuły standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;
- analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Ocena ryzyka aktuarialnego polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody oraz na dokonaniu analizy elementów ryzyka, w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia odpowiedzialności przez Spółkę.

Proces oceny ryzyka aktuarialnego podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej, jakkolwiek zmiany, które miały miejsce w roku 2022 nie miały charakteru zmian istotnych.

Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

- analizy wybranych wskaźników;
- metody scenariuszowej – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka;
- metody faktorowej – uproszczonej wersji metody scenariuszowej, zredukowanej do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka;
- danych statystycznych;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.
- Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą zestawu raportów zawierających wybrane wskaźniki.

Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku aktuarialnym i wspiera zarządzanie tym ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych od pracownika do Rady Nadzorczej. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w procesie zarządzania ryzykiem aktuarialnym realizowane są w szczególności poprzez:

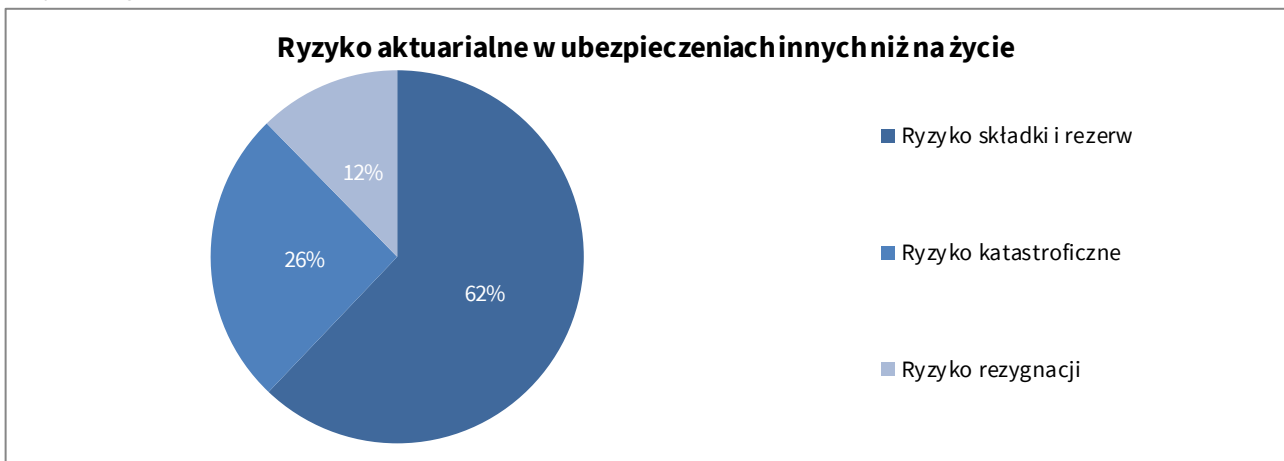
- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;

- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji i prewencji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

- zdefiniowanie zakresów odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia lub innych wzorcach umów;
- działania koasekuracyjne i reasekuracyjne;
- stosowanie adekwatnej polityki taryfikacyjnej;
- stosowanie odpowiedniej metodyki obliczania rezerw;
- stosowanie odpowiedniej procedury oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu);
- stosowanie odpowiedniej procedury likwidacji szkód;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2022 roku. Największą część modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (majątkowego) stanowi ryzyko składki i rezerw.



W roku 2022 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (majątkowego), który wynikał głównie ze wzrostu ryzyka składki i rezerw oraz ryzyka katastroficznego.

Ryzyko aktuarialne majątkowe

Nazwa podmodułu	Wartość (w tys. zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	2022	2021	(tys. zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	3 521 277	3 403 062	118 215	3%	Wzrost ryzyka składki rezerw wynika w głównej mierze ze wzrostu planowanej składki zarobionej.
Ryzyko katastroficzne	1 436 535	1 246 684	189 851	15%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest wynikiem: - zmian w programie reasekuracji katastroficznej; - wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	687 042	643 014	44 028	7%	Wzrost spowodowany jest głównie niższą przewidywaną szkodowością.
Dywersyfikacja	(1 465 827)	(1 334 252)	(131 575)	10%	-
Ryzyko aktuarialne majątkowe	4 179 027	3 958 508	220 519	6%	Efekt powyższych zmian

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	2022	2021	(tys. zł)	%	
Ryzyko długowieczności	171 360	273 947	(102 587)	(37%)	Spadek wymogu spowodowany zmianą krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko rewizji rent	91 312	122 717	(31 405)	(26%)	Spadek wymogu spowodowany zmianą krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko kosztów	15 792	34 589	(18 797)	(54%)	Spadek wymogu spowodowany zmianą krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA.
Dywersyfikacja	(58 077)	(89 063)	30 986	(35%)	-
Ryzyko aktuarialne życiowe	220 387	342 190	(121 803)	(36%)	Efekt powyższych zmian

Ryzyko aktuarialne zdrowotne

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	2022	2021	(tys. zł)	%	
Ryzyko zdrowotne majątkowe	244 292	271 209	(26 917)	(10%)	Spadek planowanej składki zarobionej.
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	4 243	4 243	(0)	0%	-
Dywersyfikacja	(3 148)	(3 151)	3	0%	-
Ryzyko aktuarialne zdrowotne	245 387	272 301	(26 914)	(10%)	Efekt powyższych zmian

W zakresie ryzyka składki i rezerw podejmowane są następujące działania:

- aktywne monitorowanie wskaźnika mieszanego;
- analiza wpływu zmian otoczenia zewnętrznego na statystyki wykorzystywane do kalkulacji składek i rezerw;
- proaktywne monitorowanie wyników poszczególnych produktów;
- program reasekuracji w celu ograniczenia ewentualnych strat finansowych powstałych w wyniku nieoczekiwanego wzrostu szkodowości.

W zakresie ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych podejmowane są następujące działania:

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowku programu reasekuracji wraz z ewentualną ich modyfikacją w celu mitygacji strat powstałych w wyniku zdarzeń katastroficznych;
- mapa ekspozycji w ubezpieczeniach majątkowych;
- budowa modelu ryzyka powodziowego, który będzie wykorzystywany w szerokim spektrum zastosowań biznesowych (m.in. underwriting, taryfikacja) oraz mapy ekspozycji powodziowej.

W ramach ryzyka aktuarialnego, PZU identyfikuje ryzyko koncentracji w odniesieniu do możliwych szkód spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powódzie i huragany. W kontekście ekspozycji na ryzyko powodzi i huraganu, system zarządzania ryzykiem funkcjonujący w Grupie PZU zapewnia jej cykliczny monitoring, a stosowany program reasekuracji pozwala na istotną redukcję wielkości potencjalnej szkody katastroficznej na udziale własnym. Dodatkowo, w ramach portfela klientów PZU, identyfikujemy istotne koncentracje na dużych ryzykach korporacyjnych, które podlegają reasekuracji fakultatywnej zmniejszającej ewentualne szkody na udziale własnym do akceptowalnych poziomów, nie zagrażających stabilności finansowej PZU.

C.2. Ryzyko rynkowe

Identyfikacja ryzyka rynkowego polega na rozpoznaniu rzeczywistych i potencjalnych źródeł tego ryzyka. Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego z aktywami rozpoczyna się w momencie podjęcia decyzji o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych. Jednostki, które podejmują decyzję o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych sporządzają opis instrumentu zawierający w szczególności opis czynników ryzyka i przekazują go do Biura Ryzyka, które na jego podstawie identyfikuje i ocenia ryzyko rynkowe.

Proces identyfikacji ryzyka rynkowego związanego ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi rozpoczyna się wraz z procesem tworzenia produktu ubezpieczeniowego i jest związany z identyfikacją zależności wielkości przepływów finansowych z tego produktu od czynników ryzyka rynkowego. Zidentyfikowane ryzyka rynkowe podlegają ocenie ze względu na kryterium istotności, tj. czy z materializacją ryzyka związana jest strata mogąca mieć wpływ na kondycję finansową danego podmiotu.

Pomiar ryzyka rynkowego dokonywany jest przy użyciu poniższych miar ryzyka:

- VaR, wartości narażonej na ryzyko, będącej miarą ryzyka kwantyfikującą potencjalną stratę ekonomiczną, która w horyzoncie jednego roku przy normalnych warunkach rynkowych nie zostanie przekroczona z prawdopodobieństwem 99,5%;
- formuły standardowej;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- skumulowanej miesięcznej straty.

Przy pomiarze ryzyka rynkowego wyróżnia się w szczególności następujące etapy:

- gromadzenie informacji o aktywach i zobowiązaniach generujących ryzyko rynkowe;
- wyliczenie wartości ryzyka.

Pomiar ryzyka dokonywany jest:

- codziennie dla miar ekspozycji i wrażliwości instrumentów znajdujących się w systemie transakcyjnym;
- miesięcznie przy wykorzystaniu modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego lub formuły standardowej.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego przebiega dwutorowo, wewnątrz w jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz niezależnie przez Biuro Ryzyka. Monitorowanie ryzyka rynkowego polega na analizie poziomu ryzyka i wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się w cyklach dziennych lub miesięcznych, adekwatnie do zdefiniowanych limitów.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka rynkowego, efektach monitorowania i kontrolowania różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka rynkowego polegają w szczególności na:

- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka rynkowego, tj. kupno lub sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego;
- dywersyfikacji portfela aktywów w szczególności ze względu na kategorię ryzyka rynkowego, terminy zapadalności instrumentów, koncentrację zaangażowania w jednym podmiocie, koncentrację geograficzną;
- stanowieniu ograniczeń i limitów ryzyka rynkowego.

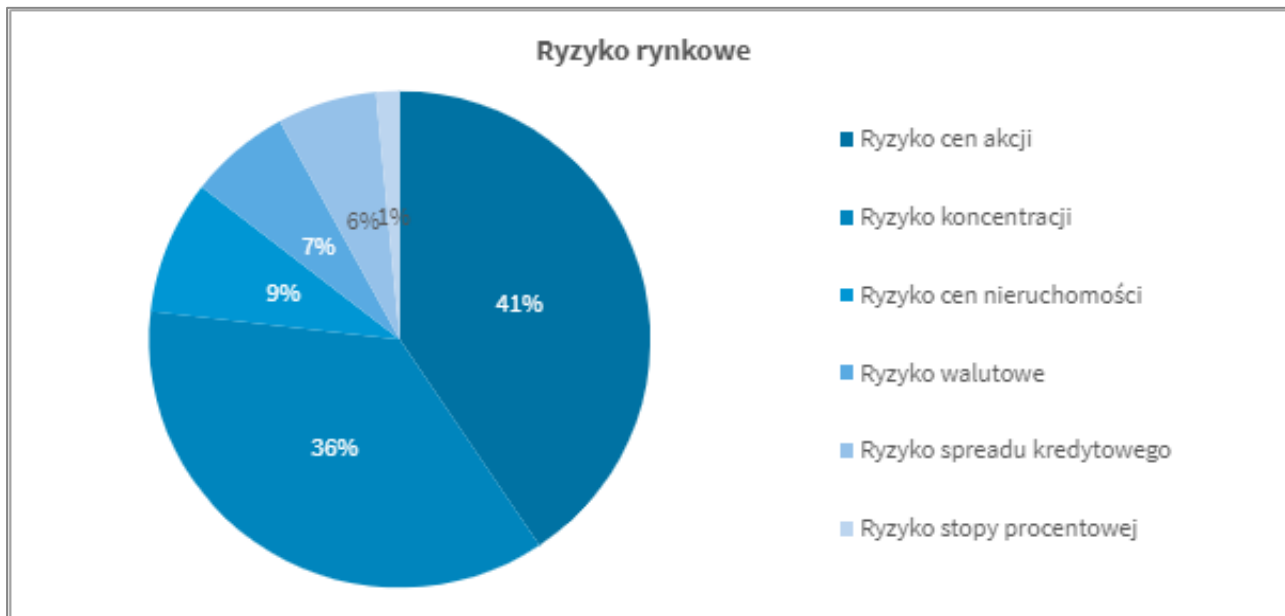
Stanowienie limitów jest głównym narzędziem zarządczym mającym na celu utrzymanie pozycji ryzyka w ramach akceptowalnego poziomu tolerancji na ryzyko. Struktura limitów dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, jak również dla poszczególnych jednostek ustalana jest w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. Komitet Ryzyka Inwestycyjnego ustanawia dodatkowe szczegółowe limity ryzyka rynkowego.

Poniższa tabela przedstawia wartość wymogów kapitałowych dla ryzyka rynkowego i jego podmodułów na koniec 2022 roku w porównaniu do 2021 roku.

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2022/2021	
	2022	2021	(tys. zł)	%
Ryzyko cen akcji	4 965 320	5 095 587	(130 267)	(3%)
Ryzyko koncentracji	4 434 853	6 358 552	(1 923 699)	(30%)
Ryzyko walutowe	801 075	1 010 982	(209 907)	(21%)
Ryzyko cen nieruchomości	1 067 071	936 516	130 555	14%
Ryzyko stopy procentowej	186 106	221 173	(35 067)	(16%)
Ryzyko spreadu kredytowego	786 059	953 178	(167 119)	(18%)
Dywersyfikacja	(4 227 891)	(5 182 804)	954 913	(18%)
Ryzyko rynkowe	8 012 593	9 393 184	(1 380 591)	(15%)

Największą część modułu ryzyka rynkowego na koniec 2022 roku stanowi ryzyko koncentracji i ryzyko cen akcji. Spadek ryzyka rynkowego był spowodowany w głównej mierze spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji w wyniku spadku wyceny inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym. Spadek wartości przedmiotowych inwestycji nastąpił głównie w konsekwencji spadku cen akcji banków Pekao i Alior na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Według stanu na 31 grudnia 2021 roku wartość Alior Banku i Banku Pekao w portfelu PZU wynosiła odpowiednio 2 278 579 tys. zł i 6 404 269 tys. zł, natomiast rok później wyceny spadły do poziomów 1 427 549 tys. zł i 4 540 732 tys. zł.

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych podmodułów ryzyka rynkowego w łącznym ryzyku rynkowym bez uwzględnienia efektu dywersyfikacji.



Podmoduł ryzyka koncentracji aktywów wskazuje głównie na koncentrację na Grupie Kapitałowej PZU oraz na dwóch innych grupach kapitałowych, którym PZU udzielił pożyczek lub posiada zaangażowanie kapitałowe w akcje lub udziały jednostek podporządkowanych. Dużą część lokat PZU stanowią obligacje emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. Koncentracja ryzyka rynkowego jest ograniczana poprzez stanowienie limitów na poszczególne rodzaje lokat przez odpowiednie Komitety.

C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

Identyfikacja ryzyka kredytowego odbywa się na etapie podejmowania decyzji o zainwestowaniu w nowy typ instrumentu finansowego lub zaangażowaniu o charakterze kredytowym w nowy podmiot. Identyfikacja polega na analizie czy z daną inwestycją wiąże się ryzyko kredytowe, od czego uzależniony jest jego poziom i zmienność w czasie. Identyfikacji podlegają rzeczywiste i potencjalne źródła ryzyka kredytowego.

Ocena ryzyka polega na oszacowaniu prawdopodobieństwa materializacji ryzyka oraz potencjalnego wpływu materializacji ryzyka na kondycję finansową.

Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu:

- miar ekspozycji (wartość zaangażowania kredytowego brutto i netto oraz zaangażowanie kredytowe netto ważone okresem zapadalności);
- wymogu kapitałowego kalkulowanego zgodnie z formułą standardową.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka kredytowego i ryzyka koncentracji polega na analizie bieżącego poziomu ryzyka, ocenie zdolności kredytowej i określeniu stopnia wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się m.in. w cyklach dziennych, miesięcznych oraz kwartalnych i jest wykonywane dla:

- zaangażowań kredytowych portfeli inwestycyjnych;
- zaangażowań z tytułu ryzyka kredytowego w ubezpieczeniach finansowych;
- zaangażowań reasekuracyjnych;
- limitów zaangażowania;
- limitów tolerancji na ryzyko, bazujących na wartościach wynikających z formuły standardowej.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka kredytowego i koncentracji, efektach monitorowania i kontrolowania różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka kredytowego polegają w szczególności na:

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczego podmiotu, grupy podmiotów, sektorów, państw;
- dywersyfikacji portfela aktywów i ubezpieczeń finansowych w szczególności ze względu na państwo, sektor;
- przyjęciu zabezpieczenia;
- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka kredytowego, tj. sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego, restrukturyzacji udzielonego zadłużenia;
- reasekuracji portfela ubezpieczeń finansowych.

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. W PZU jest ona ustalana przez Komitet Inwestycyjny - dla transakcji do 600 mln zł włącznie i Komitet Ryzyka Inwestycyjnego - dla transakcji powyżej 600 mln zł. Dodatkowo Komitety ustalają szczegółowe limity kwotowe i ograniczenia jakościowe.

W roku 2022 ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (CDR) stanowiło 2,4% ogólnej wartości SCR Spółki. W porównaniu do roku 2021 udział ten zwiększył się o 0,1 p.p. przy spadku o 6% samej wartości wymogu dla tej kategorii ryzyka.

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego i koncentracji aktywów. Zgodnie z wymaganiami określonymi przez Dyrektywę WII, ryzyko spreadu kredytowego i ryzyko koncentracji zawarte są w module ryzyka rynkowego i tam prezentowane są dane do wymogu kapitałowego. W 2022 roku nie dokonano istotnych zmian w metodach pomiaru ryzyka kredytowego i ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

W PZU koncentracja ryzyka w odniesieniu do ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta występuje poprzez pozycje reasekuracyjne i środki pieniężne na rachunkach bankowych.

W przypadku pozostałych ekspozycji, koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczana poprzez stanowienie limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczych podmiotów, grupy podmiotów oraz limitów kredytowych dla sektorów oraz krajów innych niż Polska przez Komitet Ryzyka Inwestycyjnego i Komitet Inwestycyjny.

PZU dokonuje regularnych przeglądów stanowionych limitów wraz z analizą ryzyka koncentracji.

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Spółki wobec jej klientów lub kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań Spółki. W 2022 roku nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procesów zarządzania ryzykiem płynności finansowej. Spółka utrzymuje wymagany poziom płynności portfela lokat (profil ryzyk płynnościowych nie uległ istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym).

Identyfikacja ryzyka polega na analizie możliwości wystąpienia niekorzystnych zdarzeń, w szczególności:

- niedoboru środków płynnych w stosunku do bieżących potrzeb Spółki;
- braku płynności posiadanych instrumentów finansowych;
- strukturalnego niedopasowania zapadalności aktywów do wymagalności zobowiązań.

Pomiar i ocena ryzyka dokonywane jest w następujących ujęciach:

- luk płynnościowych (statycznym, ryzyko płynności finansowej długoterminowej) – poprzez monitorowanie niedopasowania przepływów netto wynikających z umów ubezpieczenia zawartych do dnia bilansowego i wpływów z tytułu aktywów na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych w poszczególnych okresach, na podstawie projekcji przepływów finansowych;
- potencjalnego niedoboru środków finansowych (ryzyko płynności finansowej średnioterminowej) – poprzez analizę historycznych i spodziewanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej;
- stress testowym (ryzyko płynności finansowej średnioterminowej) – poprzez oszacowanie wpływu zbycia w krótkim czasie portfela lokat finansowych na zaspokojenie zobowiązań z tytułu wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych o charakterze nadzwyczajnym;
- preliminarzy bieżących (płynności finansowej krótkoterminowej) – poprzez monitorowanie zgłoszonego przez inne jednostki zapotrzebowania na środki pieniężne w terminie określonym przez obowiązujące regulacje wewnętrzne.

Ograniczeniu ryzyka płynności finansowej służą:

- utrzymywanie środków w wyodrębnionym portfelu płynnościowym, w wysokości zgodnej z limitami wartości tego portfela;
- utrzymywanie odpowiednich środków w walucie obcej w portfelach lokat przeznaczonych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych wyrażonych w danej walucie obcej;
- utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynnych lokat finansowych w portfelu lokat;
- postanowienia Umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych zawartej pomiędzy TFI PZU SA oraz PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU SA do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- posiadanie otwartych linii kredytowych w bankach lub/i możliwość dokonywania transakcji typu sell-buy-back na skarbowych papierach wartościowych, w tym utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU SA (korzystanie z usług jednego zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami ułatwia zarządzanie ryzykiem w tym ryzykiem płynności).

PZU nie zidentyfikował istotnej koncentracji ryzyk w odniesieniu do ryzyka płynności.

Monitorowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie płynności finansowej różnym poziomom decyzyjnym.

Spółka nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego. Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2022 roku wynosi 724 819 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2021 roku: 514 530 tys. zł).

C.5. Ryzyko operacyjne

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w szczególności poprzez:

- gromadzenie i analizę informacji o incydentach ryzyka operacyjnego oraz przyczyny ich wystąpienia;
- samoocenę ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe.
- Ocena i pomiar ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:
- określanie skutków wystąpienia incydentów ryzyka operacyjnego;
- szacowanie skutków wystąpienia potencjalnych incydentów ryzyka operacyjnego, które mogą wystąpić w działalności Spółki.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka operacyjnego realizowane jest głównie poprzez ustanowiony system wskaźników ryzyka operacyjnego umożliwiających ocenę zmian poziomu ryzyka operacyjnego w czasie oraz czynników mających wpływ na jego poziom w działalności Spółki.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka operacyjnego, efektach monitorowania i kontrolowania różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w ramach reakcji na zidentyfikowane i ocenione ryzyko operacyjne polegają w szczególności na:

- ograniczaniu ryzyka poprzez podjęcie działań mających na celu minimalizację ryzyka, między innymi poprzez wzmocnienie systemu kontroli wewnętrznej;
- transferze ryzyka – w szczególności za pomocą zawarcia umowy ubezpieczenia;
- unikaniu ryzyka poprzez niepodejmowanie lub wycofanie się z określonej działalności biznesowej w przypadku stwierdzenia zbyt wysokiego ryzyka operacyjnego, którego koszty ograniczenia są nieopłacalne;
- akceptacji ryzyka – aprobatę konsekwencji wynikających z ewentualnej materializacji ryzyka operacyjnego, jeśli nie zagraża ono przekroczeniem poziomu tolerancji na ryzyko operacyjne.

Plany ciągłości działania w PZU zostały wdrożone. Przetestowano działania zabezpieczające poprawne funkcjonowanie procesów objętych Planem w przypadku wystąpienia awarii.

Na podstawie analizy wskaźników ryzyka operacyjnego w obszarach: bezpieczeństwa, kadrowym, technologii informatycznych oraz prawnym, poziom ryzyka operacyjnego Spółki został oceniony jako niski. W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego. Sposób oceny ryzyka operacyjnego również nie uległ zmianie. Na bazie aktualnej wiedzy, nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Do kategorii ryzyka zdefiniowanych jako istotne w regulacjach wewnętrznych PZU zalicza się również ryzyko braku zgodności oraz ryzyko modeli. Ryzyka te ze swojej natury nie są ujęte w formule standardowej stosowanej do kalkulacji wymogów kapitałowych. Proces zarządzania tymi ryzykami odbywa się poprzez zapewnienie adekwatnych i efektywnych mechanizmów kontrolnych przy zastosowaniu odpowiednich rozwiązań organizacyjnych i proceduralnych.

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez PZU przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Uwzględnia także

ryzyko niedostosowania działalności PZU do zmieniającego się otoczenia prawnego (zarówno w aspekcie tzw. „hard law” jak i „soft law”). Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów (np. kary administracyjne, inne sankcje finansowe), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji. Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest dla poszczególnych procesów wewnętrznych przez Kierujących, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo Biuro Compliance identyfikuje ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji, w tym wynikających ze zgłoszeń do rejestrów konfliktu interesów, prezentów oraz nieprawidłowości, a także wpływających zapytań.

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez określenie skutków materializacji ryzyka:

- finansowych, wynikających m.in. z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań;
- niefinansowych, dotyczących utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły żadne istotne zmiany w zakresie środków oceny ryzyka braku zgodności, jak i samej oceny tego ryzyka. Nie zidentyfikowano także – z uwagi na charakter opisywanych ryzyk – żadnych istotnych koncentracji ryzyk.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- analizę systemową raportów cyklicznych otrzymywanych od Kierujących;
- udział w procesie legislacyjnym Spółki;
- przeglądy i monitoring wymogów regulacyjnych;
- udział w pracach legislacyjnych w zakresie zmian obowiązujących powszechnie przepisów;
- podejmowanie aktywności w organizacjach branżowych;
- koordynację procesów kontroli zewnętrznej;
- koordynację realizacji obowiązków informacyjnych giełdowych i ustawowych;
- monitoring orzecznictwa antymonopolowego oraz postępowań prowadzonych przez Prezesa UOKiK;
- przegląd realizacji zaleceń Biura Compliance.

Działania zarządcze w zakresie reakcji na ryzyko braku zgodności obejmują w szczególności:

- akceptację ryzyka;
- ograniczanie ryzyka w tym dostosowanie procedur i procesów w kontekście wymogów regulacyjnych, opiniowanie i projektowanie regulacji wewnętrznych pod względem zgodności, uczestnictwo w procesie uzgadniania działań marketingowych;
- unikanie ryzyka poprzez zapobieganie angażowaniu w działania niezgodne z obowiązującymi wymogami regulacyjnymi, dobrymi praktykami rynkowymi lub mogące negatywnie wpłynąć na wizerunek.

Z uwagi na charakter i specyfikę ryzyk opisanych w tej części sprawozdania, wymogi dotyczące testu warunków skrajnych, jak również analiz wrażliwości co do zasady nie znajdują zastosowania do tego zakresu raportowania.

Nie zostały zidentyfikowane istotne w skali Spółki ryzyka braku zgodności wynikające z pozycji pozabilansowych.

Ryzyko modeli zdefiniowane zostało jako ryzyko poniesienia straty finansowej, błędnego oszacowania danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu modeli. W 2022 roku kontynuowany był formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka, który ma na celu zapewnienie wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem. Proces zarządzania ryzykiem modeli obejmuje:

1. Identyfikację ryzyka, która odbywa się poprzez cykliczną identyfikację modeli wykorzystywanych w obszarach objętych procesem. Zidentyfikowane modele poddawane są ocenie istotności, gdzie istotność to cecha modelu opisująca jego znaczenie oraz procesów, w których jest on wykorzystywany. Ocena istotności wpływa na zakres wykonywanych działań i stosowanych narzędzi w ramach procesu.
2. Pomiar ryzyka, który opiera się na wynikach niezależnych walidacji oraz na wynikach monitoringu modeli.

3. Monitorowanie ryzyka, które polega na bieżącej analizie odchyień realizacji od założonych punktów odniesienia w zakresie ryzyka modeli (m.in. weryfikacja sposobu realizacji zaleceń, weryfikacja czy poziom ryzyka modeli jest akceptowalny z punktu widzenia zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli).
4. Raportowanie ryzyka, które polega na komunikowaniu na odpowiednim poziomie zarządczym rezultatów procesu, w szczególności wyników monitoringów, walidacji oraz poziomu ryzyka.
5. Działania zarządcze, które mają na celu ograniczanie poziomu ryzyka modeli. Działania mogą mieć charakter aktywny (np. zalecenia wynikające z przeprowadzonych walidacji) oraz pasywny (rozwijanie standardów zarządzania modelami i ich ryzykiem).

Dodatkowo w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych Spółka identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Wszystkie zidentyfikowane ryzyka są oceniane pod kątem częstotliwości oraz dotkliwości materializacji (z uwzględnieniem finansowej dotkliwości oraz wpływu na reputację). Na podstawie ww. procesu w 2022 roku do ryzyk kluczowych, poza kategoriami opisanymi we wcześniejszych częściach raportu, zaliczono ryzyka z poniższych kategorii:

- ryzyko konkurencji definiowane jako ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na dany podmiot, w tym działania konkurencji zmierzające do przejęcia podmiotów sprzedaży (agentów), działania konkurencji zmierzające do przejęcia klientów, brak reakcji podmiotu na oczekiwania klientów, agresywna polityka cenowa,
- ryzyko biznesowe definiowane jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań związanej z błędnym modelem biznesowym, w tym dotyczącej nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.

D. Wycena aktywów i zobowiązań

Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenionych zgodnie z systemem WII zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący załącznik nr 5 do sprawozdania.

D.1. Aktywa

PZU wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Nieruchomości	Wartość godziwa nieruchomości określana jest za pomocą alternatywnej metody wyceny opisanej w części D.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są alternatywnymi metodami wyceny, zgodnie z zasadami MSSF16 Leasing.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Metoda wyceny zgodna z hierarchią określoną w art. 13 rozporządzenia delegowanego: Udziały kapitałowe w jednostkach podporządkowanych notowanych na aktywnych rynkach wycenia się w wartości godziwej, zgodnie z art. 10 ust. 2 rozporządzenia delegowanego, tj. według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. Udziały w jednostkach podporządkowanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga od PZU dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach podporządkowanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki podporządkowanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek zależnych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Spółka klasyfikuje jako udziały w jednostkach podporządkowanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych. PZU dokonuje wewnętrznej weryfikacji wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, porównując je z dostępnymi wycenami z innych źródeł, opierających się na danych obserwowalnych na rynku. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	Wartość godziwą jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Instrumenty pochodne	Dla instrumentów pochodnych notowanych na aktywnym rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy. Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i>) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i>) określana jest alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W należnościach od ubezpieczonych oraz pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Środki pieniężne	Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi aktywów wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności (opisanymi w powyższej tabeli) a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie WII. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Aktywa (dane w tys. zł) na 31.12.2022 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2022 roku	Korekta DAC	Korekta WNIP	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2022 roku
Aktywowane koszty akwizycji	1 756 710	(1 756 710)	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne i prawne	297 878	-	(297 878)	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	407 158	-	-	508 573	-	-	-	-	915 731
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	38 111 709	-	-	3 122 467	-	-	-	-	41 234 176
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	9 633	-	-	36 901	-	-	-	-	46 534
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	14 118 751	-	-	5 064 898	-	8 291 905	-	-	27 475 554
Akcje i udziały	910 086	-	-	(15)	-	-	-	-	910 071
Akcje i udziały – notowane	910 049	-	-	-	-	-	-	-	910 049
Akcje i udziały – nienotowane	37	-	-	(15)	-	-	-	-	22
Dłużne papiery wartościowe	13 633 897	-	-	(1 979 299)	-	-	-	-	11 654 598
Obligacje państwowe	11 142 221	-	-	(1 972 755)	-	-	-	-	9 169 466
Obligacje korporacyjne	2 491 676	-	-	(6 544)	-	-	-	-	2 485 132
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	9 152 914	-	-	-	-	(8 291 905)	-	-	861 009
Instrumenty pochodne	78 158	-	-	-	-	-	-	-	78 158
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	208 270	-	-	(18)	-	-	-	-	208 252
Pozostałe lokaty									
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie - pozostałe	1 779 776	-	-	(14 854)	-	-	-	-	1 764 922

Aktywa (dane w tys. zł) na 31.12.2022 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2022 roku	Korekta DAC	Korekta WNIP	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2022 roku
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	3 653 885	-	-	-	(2 478 184)	-	-	-	1 175 701
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	3 423 274	-	-	-	(2 342 283)	-	-	-	1 080 991
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	3 265 814	-	-	-	(2 205 303)	-	-	-	1 060 511
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	157 460	-	-	-	(136 980)	-	-	-	20 480
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	230 611	-	-	-	(135 901)	-	-	-	94 710
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	2 048 330	-	-	-	(1 695 583)	-	-	-	352 747
Należności z tytułu reasekuracji biernej	31 699	-	-	-	(6 036)	-	-	-	25 663
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	446 184	-	-	-	-	-	(58 412)	-	387 772
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	130 720	-	-	-	-	-	(16 578)	-	114 142
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	924 869	(67 448)	-	-	(578 601)	-	-	(42 492)	236 328
Aktywa ogółem	49 588 918	(1 824 158)	(297 878)	3 616 186	(4 758 404)	-	(74 990)	(42 492)	46 207 182

D.1.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

D.1.1.1. Wycena lokat

1. Wycena jednostek podporządkowanych innych niż udziały w funduszach inwestycyjnych: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PSR jednostki podporządkowane wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.
2. Dłużne papiery wartościowe (portfel instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności), depozyty długoterminowe, pożyczki: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.

D.1.1.2. Wycena rezerw

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR – rezerwy tworzone są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji według metody indywidualnej lub aktualnej na bazie danych historycznych. Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, a udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.

Szczegółowe wyjaśnienie najistotniejszych różnic opisano w części D.2.1.

D.1.1.3. Kryteria oceny aktywnego rynku

Ustalenia, czy dany instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku dokonuje się przed ustaleniem wartości bilansowej tego instrumentu na dzień kończący rok kalendarzowy, na podstawie danych o ilości i wolumenie obrotu transakcji zawieranych na tym instrumencie, w ostatnim miesiącu roku. Analiza wykonywana jest na zbiorze danych pobranych z systemu Bloomberg, zawierającym informacje o transakcjach zawartych w tym okresie. Zasady te nie mają zastosowania do instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot, w przypadku których uznaje się, że są notowane na aktywnym rynku, z uwagi na kryterium, o którym mowa w pkt.2 poniżej.

Uznaje się, że dany instrument jest kwotowany na aktywnym rynku jeżeli:

1. dostępne dane o ilości lub wolumenie obrotu transakcji, pochodzące przynajmniej z jednego z rynków, o których mowa w kolejnym akapicie, pozwalają na stwierdzenie, że przeciętnie, w każdym dniu ostatniego miesiąca roku było zawartych przynajmniej pięć transakcji na tym instrumencie lub łączny wolumen transakcji zawartych w tym okresie był większy niż 1 % ilości instrumentów dopuszczonych do obrotu na tym rynku lub
2. regulacje obowiązujące na jednym z rynków, o których mowa w kolejnym akapicie, nakładają na wskazanych jego uczestników, wymóg przedstawiania kwotowań, na podstawie których wyznaczany jest kurs fixingowy przez organizatora tego rynku w każdym dniu ostatniego miesiąca roku.

Analiza aktywności rynków dokonywana jest na podstawie informacji pochodzących z rynków, na których Spółka mogłaby zawrzeć transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

1. rynki, na których Spółka już przeprowadzała transakcje lub
2. dedykowane rynki obrotu instrumentami dłużnymi lub
3. największe rynki spośród rynków danego kraju lub

4. rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

W ramach przeprowadzania analizy aktywności rynku jest weryfikowana również poprawność informacji o zawartych transakcjach, poprzez porównanie zbioru testowego wyznaczonego z danych pochodzących z systemu Bloomberg z danymi prezentowanymi na oficjalnej stronie internetowej danego rynku. Przy wyznaczaniu zbioru testowego uwzględniane są następujące kryteria:

1. możliwości pozyskania danych - dane historyczne z oficjalnej strony internetowej danego rynku muszą być pozyskane nieodpłatnie,
2. różnorodność w zakresie rodzaju emitenta instrumentu finansowego - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) o przynajmniej dwóch instrumentach skarbowych i dwóch korporacyjnych,
3. różnorodność w zakresie rynków, z którego pochodzą dane - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) przynajmniej z trzech rynków.

D.1.2. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w zasadach uznawania, wyceny ani w szacunkach w zakresie wyceny aktywów.

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych w odniesieniu do każdej linii biznesowej zawiera formularz QRT S.12.01.02, stanowiący załącznik nr 6 do sprawozdania oraz formularz S.17.01.02, stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania. Najistotniejsze linie biznesowe w PZU to linie 4-Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych, 5-Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i 34-Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych.

Informacje dotyczące odszkodowań i świadczeń z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie w formacie trójkątów rozwoju zawiera formularz QRT S.19.01.21 stanowiący załącznik nr 8 do sprawozdania.

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z artykułem 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości. Najlepsze oszacowanie nie zawiera płatności z tytułu regresów i odzysków. Oszacowanie tych płatności wykazywane jest w bilansie ekonomicznym, w związku z art. 28 lit. g) rozporządzenia delegowanego. Najlepsze oszacowanie wyznaczane jest poprzez dyskontowanie stopą wolną od ryzyka prognozowanych przepływów pieniężnych.

Zasadniczym założeniem stosowanym przy ustalaniu najlepszego oszacowania jest adekwatność doświadczenia historycznego na potrzeby przewidywania przyszłości. W poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane do wyceny dla celów wypłacalności dla najistotniejszych linii biznesowych.

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
4 i 5	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalane są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przepływy z rezerwy składek ustalane są na podstawie rezerwy składek wg PSR, skorygowanej o prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywanego wskaźnika szkodowo-kosztowego. W przepływach uwzględnione są także nieprzetereiminowane należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.
34	Przepływy pieniężne ustalane są indywidualnie dla każdego rentobiorcy, na podstawie jego cech demograficznych, aktualnej wysokości renty i wybranych cech istotnych z punktu widzenia prognozowania wzrostu renty. Wzrost renty prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. Do wyliczeń przyjmowane są tablice trwania życia GUS.

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

Niepewność najlepszego oszacowania wynika głównie z faktu, że przewidywane przepływy mogą odbiegać, być może znacząco, od trendów historycznych. Część takich odchylenia może mieć charakter losowy (np. wystąpienie dużych szkód), inne mogą wynikać bądź to ze zmian w otoczeniu (biznesowym, ekonomicznym, prawnym, itp.), bądź też ze zmian procesów obsługi zobowiązań przez Spółkę. Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w szczególności rezerw dla rent, które istotnie zależą od stosowanej stopy dyskonta. W przypadku oszacowania zadośćuczynień z tytułu uszczerbku na zdrowiu, niepewność tego oszacowania jest stosunkowo wysoka ze względu na brak historii tego typu szkód. Niepewność dotyczy w szczególności stopnia trwałego uszczerbku na zdrowiu poszkodowanego, kręgu osób uprawnionych oraz samej wysokości zadośćuczynienia.

PZU nie stosuje istotnych uproszczeń do obliczania najlepszego oszacowania.

Kalkulacja marginesu ryzyka odbywa się zgodnie z założeniami zdefiniowanymi w artykule 38 rozporządzenia delegowanego. Spółka stosuje uproszczenia w ramach kalkulacji marginesu ryzyka. Uproszczenia służą przybliżeniu wartości części komponentów przyszłych wymogów kapitałowych za pomocą zidentyfikowanych nośników ryzyka.

D.2.1. Opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

Podstawy, metody i założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności wg WII nie różnią się istotnie od podstaw, metod i założeń stosowanych do wyceny tych rezerw na potrzeby sprawozdań finansowych wg PSR. Natomiast różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw wg WII i PSR. Wpływ na różnice ma m. in. fakt, że wartości wg WII są najlepszym oszacowaniem, a wartości wg PSR są kalkulowane z uwzględnieniem narzutów bezpieczeństwa (np. metoda stochastyczna w OC komunikacyjnym). Poniższa tabela podsumowuje najistotniejsze różnice w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg WII oraz na potrzeby sprawozdań finansowych wg PSR.

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR
1-12	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek pomniejszana o przyszły zysk Uwzględnione są przyszłe składki W wartości zdyskontowanej Uwzględnione są koszty ogólne Regresy i odzyski nie są uwzględnione Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek zawiera przyszły zysk Przyszłe składki nie są uwzględnione W wartości niezyskontowanej Koszty ogólne nie są uwzględnione Uwzględnione są przyszłe regresy i odzyski Brak jawnego marginesu ryzyka
34	<ul style="list-style-type: none"> Zmienna stopa dyskonta Zmienna stopa wzrostu Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Stała stopa dyskonta Stała stopa wzrostu Brak jawnego marginesu ryzyka

Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym przedstawia poniższa tabela (stan na 31 grudnia 2022 roku, wartości w tys. zł):

Nr linii biznesowej wg systemu WII	Nazwa linii biznesowej wg systemu WII	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII		Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR
		Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	
4 i 16	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	6 055 277	401 271	9 352 105
5 i 17	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	1 592 923	56 763	3 010 509
34	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	3 043 736	103 558	4 858 858

D.2.2. Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, przejściowe odliczenia

Na 31 grudnia 2022 roku PZU nie stosował korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

D.2.3. Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)

Kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania brutto oraz wskaźników cesji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR. W kwotach należnych z umów reasekuracji uwzględnione są również przyszłe przepływy z tytułu składek oraz prowizji reasekuracyjnych, wycenione wg PSR. Kwoty należne od reasekuratorów skorygowane są o prawdopodobieństwo upadku reasekuratora. Umowy reasekuracji zawierane są z zakładami z odpowiednio wysoką oceną ratingową (w większości co najmniej A-). PZU nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego znaczenia), które skutkowałyby powstawaniem kwot należnych z tego tytułu.

D.2.4. Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2022 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka stosowane do dyskontowania przepływów. Przyjęcie stóp z końca 2021 roku spowodowałoby wzrost najlepszego oszacowania rent na 31 grudnia 2022 roku o 1 184 662 tys. zł oraz wzrost najlepszego oszacowania dla pozostałych linii biznesowych o 642 994 tys. zł. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

D.3. Inne zobowiązania

PZU wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wartość godziwą pozostałych rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozporządzenia delegowanego, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które - zgodnie z oczekiwaniami - będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i z tytułu reasekuracji czynnej wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wypływy. W pozycji Pozostałe zobowiązania ujmuje się: zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty dla kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne
Zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi pozostałych zobowiązań wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przez PZU przy wycenie dla celów wypłacalności a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości z jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie WII. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Zobowiązania (dane w tys. zł) na 31.12.2022 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2022 roku	Korekta DAC	Wycena lokat	Wycena rezerw	Podatek odroczony	Korekta środków ZFŚS	Korekta Funduszu Prewencyjne- go	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2022 roku
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	21 743 800	-	-	(9 603 075)	-	-	-	-	12 140 725
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	20 899 409	-	-	(8 945 219)	-	-	-	-	11 954 190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	11 283 430	-	-	-	-	11 283 430
Marginies ryzyka	-	-	-	670 760	-	-	-	-	670 760
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	844 391	-	-	(657 856)	-	-	-	-	186 535
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	184 323	-	-	-	-	184 323
Marginies ryzyka	-	-	-	2 212	-	-	-	-	2 212
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 056 138	-	-	(1 814 134)	-	-	-	-	3 242 004
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 056 138	-	-	(1 814 134)	-	-	-	-	3 242 004
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	3 138 446	-	-	-	-	3 138 446
Marginies ryzyka	-	-	-	103 558	-	-	-	-	103 558
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	663 199	-	-	(663 199)	-	-	-	-	-

Zobowiązania (dane w tys. zł) na 31.12.2022 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2022 roku	Korekta DAC	Wycena lokat	Wycena rezerw	Podatek odroczony	Korekta środków ZFŚS	Korekta Funduszu Prewencyjne- go	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2022 roku
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	51 647	-	-	(2 804)	-	-	-	-	48 843
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	8 937	-	-	-	-	-	-	-	8 937
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	554 443	-	-	-	995 649	-	-	-	1 550 092
Instrumenty pochodne	318 419	-	-	-	-	-	-	-	318 419
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	22 070	-	-	-	-	-	-	-	22 070
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	352 983	352 983
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	238 775	-	-	(98 110)	-	-	-	-	140 665
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	176 171	-	-	(176 073)	-	-	-	-	98
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	455 307	-	-	-	-	(74 990)	(35 143)	-	345 174
Zobowiązania podporządkowane (włączone do podstawowych środków własnych)	2 333 305	-	16 087	-	-	-	-	-	2 349 392
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 142 563	(248 261)	30 617	(1 338 295)	-	-	-	(1 924)	584 700
Zobowiązania ogółem	33 764 774	(248 261)	46 704	(13 695 690)	995 649	(74 990)	(35 143)	351 059	21 104 102

D.3.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

D.3.1.1. Wycena zobowiązań

Zobowiązania finansowe i zobowiązania podporządkowane: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań finansowych i podporządkowanych wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach): różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności w zakresie lokat, wynika z wykazania w pozycji tej ujemnych wycen udziałów w jednostkach podporządkowanych, które wg PSR wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.

D.3.2. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, a tym samym na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych. Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2022 roku.

Nie istnieją ujemne różnice przejściowe, dla których Spółka nie ujęłaby aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i których termin rozliczenia ulegałby wygaśnięciu.

Przeważająca część różnic przejściowych wynika z przeszacowania aktywów finansowych i rezerw techniczno-ubezpieczeniowych średnio- i długoterminowych.

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota rezerwy z tytułu podatku odroczonego (tys. zł)
Instrumenty finansowe	99 708
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(24 864)
Wycena nieruchomości	77 927
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(275 368)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 698 084
Pozostałe różnice	(25 395)
Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego, razem	1 550 092

D.3.3. Charakter obowiązków, oczekiwany harmonogram odpływu korzyści ekonomicznych, niepewność i sposób uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie

Zobowiązania podporządkowane

30 czerwca 2017 roku PZU wyemitował obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tys. zł. Datą wykupu obligacji jest 29 lipca 2027 roku z możliwością wcześniejszego wykupu do 29 lipca 2022 roku.

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

Parametr	Wartość
Łączna wartość nominalna obligacji	2 250 000 tys. zł
Wartość nominalna i cena emisyjna jednej obligacji	100 000 zł
Data wykupu obligacji	29 lipca 2027 roku
Oprocentowanie	WIBOR 6M + 1,80% marży
Dni płatności odsetek	29 stycznia i 29 lipca każdego roku, począwszy od 29 stycznia 2018 roku, a skończywszy na 29 lipca 2027 roku
Możliwość wcześniejszego wykupu obligacji	29 lipca 2022 roku
Zabezpieczenie	Brak

Obligacje nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i notowane w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez BondSpot SA oraz GPW. Wartość bilansowa obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 2 349 392 tys. zł natomiast ich wartość godziwa 2 269 564 tys. zł.

Miara ryzyka uwzględniona jest w modelu do wyceny do wartości godziwej. Dla powyższych pozycji obliczana jest wartość BPV (basis point value), która jest miarą wrażliwości na zmianę stóp procentowych. Wartość BPV określa o ile zmieni się wartość aktywa/zobowiązania pod wpływem zmiany stopy procentowej o 1 punkt bazowy.

D.3.4. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie zaszły istotne zmiany w sposobie wyceny zobowiązań innych niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe.

D.4. Alternatywne metody wyceny

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela.

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Nieruchomości	Z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani są do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Biura Nieruchomości w celu eliminacji potencjalnych omyłek pisarskich i błędów rachunkowych a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu lub opinii. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF16, tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub wg modelu wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku pożyczek wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy. Jest on wyliczany na dzień kalibracji będący dniem najnowszej emisji lub dniem transakcji rynkowej lub każdym dniem okresu uśredniania spreadów wyliczonych z ostatnich rynkowych. Taki spread powoduje równoległe przesunięcie krzywej rentowności papierów rządowych o stałą wartość na całej jej długości lub jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
	wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec) przemnożona przez współczynnik ustalany na dzień kalibracji, uwzględniający w krzywej dyskontowej ryzyko specyficzne danego emitenta.
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i>) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i>) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych. Wycena opcji do wartości godziwej wyznaczana jest jako zdyskontowana na dzień wyceny wartość oczekiwana funkcji wypłaty opcji. Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze modelowania metodą Monte Carlo.
Depozyty	Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Do dyskontowania stosowana jest krzywa bazowa skorygowana o spread kredytowy kwantyfikujący ryzyko kredytowe banków kontrahentów, z którymi w danym okresie zostały zawarte długoterminowe umowy depozytowe. Dla każdej waluty depozytów stosowana jest odpowiednia krzywa dyskontowa. Przy ustalonej walucie depozytu stosuje się krzywe dyskontowe specyficzne dla danego banku kontrahenta, w którym ten depozyt został złożony.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wg cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy. Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR ceny publikowane przez towarzystwa funduszy są weryfikowane do zaudytowanych sprawozdań finansowych funduszy. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy będących jednostkami zależnymi podlega korekcie w przypadku, kiedy aktywa funduszu nie są wyceniane w sprawozdaniu funduszu wg wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością wyceny w sprawozdaniu funduszu jest istotna.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ściągalskość należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą zobowiązań finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, zobowiązań podporządkowanych oraz pożyczek, stanowiących zobowiązania Grupy Kapitałowej PZU wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena takich zobowiązań opiera się o spread kredytowy w stosunku do krzywej wolnej od ryzyka wyliczony tak, by cena instrumentu na datę emisji wynikająca z modelu była równa cenie emisyjnej. Zgodnie z zasadami wyceny zobowiązań w systemie WII tak wyliczony własny spread kredytowy nie podlega późniejszym zmianom.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową. Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16. Na moment początkowego ujęcia w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
	gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji. W późniejszych okresach zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.

D.4.1. Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych mierzona jest następującymi współczynnikami:

BPV, współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie krzywej dyskontowej i projekcyjnej o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;

wrażliwość na zmianę spreadu kredytowego, współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie spreadu kredytowego o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;

delta, współczynnik ten mówi o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%.

PZU regularnie porównuje adekwatność wyceny, poprzez kalibrowanie spreadu (o ile to możliwe) stosowanego do wyceny do dostępnych cen rynkowych oraz porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych.

Niepewność w wycenie aktywów i zobowiązań innych niż rezerwy techniczno - ubezpieczeniowe, za wyjątkiem instrumentów finansowych, oceniana jest głównie poprzez:

- zmienność cen;
- normy zużycia technicznego;
- zmienność przepływów finansowych;
- zmienność otoczenia gospodarczego;
- zmienność rynkowych stóp procentowych.

Spółka regularnie weryfikuje adekwatność wycen, w szczególności poprzez porównanie z innymi modelami lub historycznymi wynikami realizowanymi na rzeczywistych transakcjach.

D.5. Wszelkie inne informacje

Spółka nie posiada istotnych wartości niematerialnych ani istotnych umów leasingu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2022 roku nie stanowiły istotnej klasy zobowiązań i z tego powodu nie zostały opisane szczegółowo.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

PZU, jako podmiot dominujący Grupy PZU, dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego, w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU jako podmiotu dominującego;
- utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie;
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 0,25;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- brak emisji akcji przez PZU w okresie obowiązywania Polityki;
- zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyłeń rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego.

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU, wypłacanej przez Spółkę za dany rok obrotowy, ustalana jest w oparciu o skonsolidowany wynik finansowy Grupy PZU przypisany jednostce dominującej, przy czym:

- nie więcej niż 20% powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) na cele związane z rozwojem organicznym i innowacjami oraz realizacją inicjatyw wzrostowych;
- nie mniej niż 50% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy;
- pozostała część zostanie wypłacona w ramach rocznej dywidendy lub powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) w przypadku realizacji w danym roku istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;
- zgodnie z planami Zarządu oraz własną oceną ryzyka i wypłacalności środki własne PZU oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w Polityce;
- przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje KNF w zakresie dywidendy.

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych. Zawiera on system wczesnego ostrzegania w postaci progów, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

System wczesnego ostrzegania wynika z przyjętego apetytu na ryzyko. Działania zarządcze uzależnione są od aktualnego oraz przewidywanego poziomu wskaźnika pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności dla PZU:

- Strefa zielona (powyżej 160%);
- Strefa żółta (od 120% do 160%);
- Strefa czerwona (poniżej 120%);
- Limit ostateczny (poniżej 100%).

Działania zarządcze mające na celu podwyższenie poziomu środków własnych, to w szczególności:

- zwiększenie zobowiązań podporządkowanych;
- zaniechanie lub czasowe wstrzymanie wykupu instrumentów zakwalifikowanych do środków własnych, jeżeli warunki emisji lub umowa przewidują taką możliwość;
- zatrzymanie części lub całości zysku poprzez zmniejszenie kwot wypłacanych dywidend;

- dopłaty w ramach uzupełniających środków własnych;
- podwyższenie kapitału.

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują, w szczególności:

- unikanie ryzyka – nieangażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost ekspozycji na ryzyko;
- transfer ryzyka – przeniesienie części ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią;
- ograniczanie ryzyka – ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego wpływu;
- akceptację poziomu ryzyka – akceptację zatrzymania ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści;
- wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwritingu).

Skala podjętych działań naprawczych zależy od aktualnej oraz przewidywanej pozycji kapitałowej, a także momentu dokonania oceny adekwatności kapitałowej. Jeżeli analiza przeprowadzana jest na etapie planowania, wprowadzane działania naprawcze mogą mieć łagodniejszy charakter (np. dokonanie zmian w biznesplanie), niż gdy jest ona przeprowadzana na etapie monitorowania – wówczas może być konieczne podjęcie działań niezwłocznych. Na dobór działań naprawczych mają również wpływ inne czynniki, takie jak: kwestie związane z ryzykiem reputacji, możliwość zastosowania w praktyce danego działania naprawczego, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych w przypadku podwyższenia poziomu kapitału na pokrycie ryzyka, wpływ na prowadzoną przez Grupę PZU działalność (np. rentowność, udział w rynku).

Decyzje odnośnie do zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki otrzymują raporty dotyczące bieżącego poziomu adekwatności kapitałowej PZU oraz Grupy PZU (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych). Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU, nie krótszy niż 3 lata.

W 2022 roku nie zostały przeprowadzone istotne zmiany dotyczące zarządzania środkami własnymi.

E.1.2. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Na 31 grudnia 2022 roku PZU posiadał 25 127 350 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz 23 248 867 tys. zł dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego. Środki własne spełniały warunki art. 245 ust.2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należały do kategorii 1 nieograniczonej oraz kategorii 2 i składały się z następujących pozycji:

- rezerwa uzgodnieniowa przed odliczeniem udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych w wysokości 22 153 467 tys. zł;
- zobowiązania podporządkowane w wysokości 2 349 392 tys. zł;
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych w wysokości 624 491 tys. zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący załącznik nr 9 do sprawozdania, jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2021 roku przedstawiono poniżej:

Kategoria	Wartość wg systemu WII na 31.12.2022 w tys. zł	Wartość wg systemu WII na 31.12.2021 w tys. zł	zmiana	zmiana %
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	25 127 350	26 204 471	(1 077 121)	(4%)
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego	23 248 867	24 409 671	(1 160 804)	(5%)
Rezerwa uzgodnieniowa przed odliczeniem udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	22 153 467	23 255 793	(1 102 326)	(5%)
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	624 491	624 491	0	0%

W pozycji „Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności” znajdują się podstawowe środki własne razem (po odliczeniach) w kategorii 1 – 22 777 958 tys. zł oraz kategorii 2 – 2 349 392 tys. zł. W pozycji „Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego” znajdują się podstawowe środki własne w kategorii 1 – 22 777 958 tys. zł, oraz w kategorii 2 – 470 909 tys. zł. Do kategorii 2 zakwalifikowano zobowiązania podporządkowane z tytułu wyemitowanych obligacji własnych.

Spadek dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2022 roku w stosunku do 31 grudnia 2021 roku o kwotę 1 077 121 tys. zł wynikał ze:

- spadku środków własnych zaliczanych do kategorii 1 o 1 102 326 tys. zł, na który złożyły się:
 - spadku nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami o 953 802 tys. zł, wynikający ze:
 - spadku wartości aktywów o 1 923 200 tys. zł, na który złożyły się:
 - wypłata dywidendy w 2022 roku w wysokości 1 675 235 tys. zł;
 - spadek wartości pozostałych aktywów o 247 965 tys. zł, będący efektem netto spadku wartości godziwej obligacji znajdujących się w bilansie PZU (wskutek wzrostu ich rentowności rynkowych), skompensowanego wzrostem pozostałych lokat w szczególności pojawieniem się nabytych w 2022 roku akcji PKN Orlen (o wycenie na dzień 31 grudnia 2022 roku 909 708 tys. zł), wzrostem wyceny PZU Życie w systemie WII oraz wzrostem kwot należnych z umów reasekuracji;
 - spadku wartości zobowiązań o 969 398 tys. zł, na który złożyły się:
 - spadek wartości najlepszego oszacowania o 745 789 tys. zł głównie dotyczący rent z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych, wynikający ze zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA;
 - spadek marginesu ryzyka 201 959 tys. zł, wynikający ze zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA;
 - spadku innych zobowiązań o 21 649 tys. zł;
 - wyższe o 152 182 tys. zł niż w ubiegłym roku odliczenie z tytułu dywidendy i podatku od instytucji finansowych;
- wzrostu środków własnych zaliczanych do kategorii 2 o 25 205 tys. zł, na który złożył się wzrost wartości obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez PZU o 25 205 tys. zł, co wiązało się z wyższą wartością naliczonych odsetek w związku ze wzrostem wysokości zmiennego kuponu obligacji podporządkowanych (oparty o stawkę WIBOR 6M);
 - niższe o 3 658 tys. zł niż w ubiegłym roku odliczenie z tytułu akcji własnych.

Podstawowe kategorie środków własnych i pokrycia kapitałowych wymogów wypłacalności przedstawia poniższa tabela:

Kategoria	Dane na 31 grudnia 2022 roku (w tys. zł, %)	Dane na 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł, %)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	25 127 350	26 204 471
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	23 248 867	24 409 671
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	9 418 185	10 587 740

Kategoria	Dane na 31 grudnia 2022 roku (w tys. zł, %)	Dane na 31 grudnia 2021 roku (w tys. zł, %)
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	2 354 546	2 646 935
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	267%	247%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	987%	922%

Podział zysku za rok 2022

PZU spełnia kryteria określone w dokumencie „Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2023 roku” z dnia 6 grudnia 2022 roku, w związku z czym może dokonać wypłaty dywidendy w wysokości maksymalnej równej 100% wielkości zysku wypracowanego w roku 2021 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2021) oraz 50% wielkości zysku wypracowanego w 2022 roku.

Do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd PZU nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2022.

Poniższa tabela porównuje wpływ na wypłacalność:

- dywidendy za rok 2022 założonej w niniejszym sprawozdaniu w kalkulacji środków własnych WII, będącej wartością maksymalną, gdzie ograniczeniami dla dystrybucji jednostkowego zysku netto PZU za rok 2022 są wytyczne KNF (maksimum 50%), a dla dystrybucji jednostkowego zysku netto PZU za rok 2021 - wartość 100% (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2021);
- dywidendy za rok 2021 w wersji alternatywnej, będącej według Polityki zarządzania kapitałem PZU minimalną wartością dywidendy (minimum 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU za rok 2022), po zaokrągleniu w górę wartości dywidendy na akcję do pełnych groszy.

	PZU podział wyniku za 2022 rok (założony w środkach własnych w niniejszym sprawozdaniu)	PZU podział wyniku za 2022 rok (wersja alternatywna)
Zakładany poziom dywidendy/ pomniejszenia środków własnych WII oraz baza podziału	62,45% za 2022 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	50,16 % za 2022 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)
Wynik skonsolidowany Grupy PZU przypisywany właścicielom jednostki dominującej za 2022	3 374 000	3 374 000
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2021	1 295 995	1 295 995
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2022	811 001	396 510
Łączna dywidenda	2 106 996	1 692 505
Dywidenda na 1 akcję (zł)	2,44 zł	1,96 zł
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6 701	6 701
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	25 127 350	25 541 840
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	267%	271%

E.1.3. Rezerwa uzgodnieniowa

Struktura istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. zł)	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:	25 103 080	26 056 882
Kapitał własny PSR	15 824 143	15 776 367
Wycena WII	9 278 937	10 280 515
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:	2 322 998	2 170 816
Przewidywana dywidenda	2 106 996	1 960 197

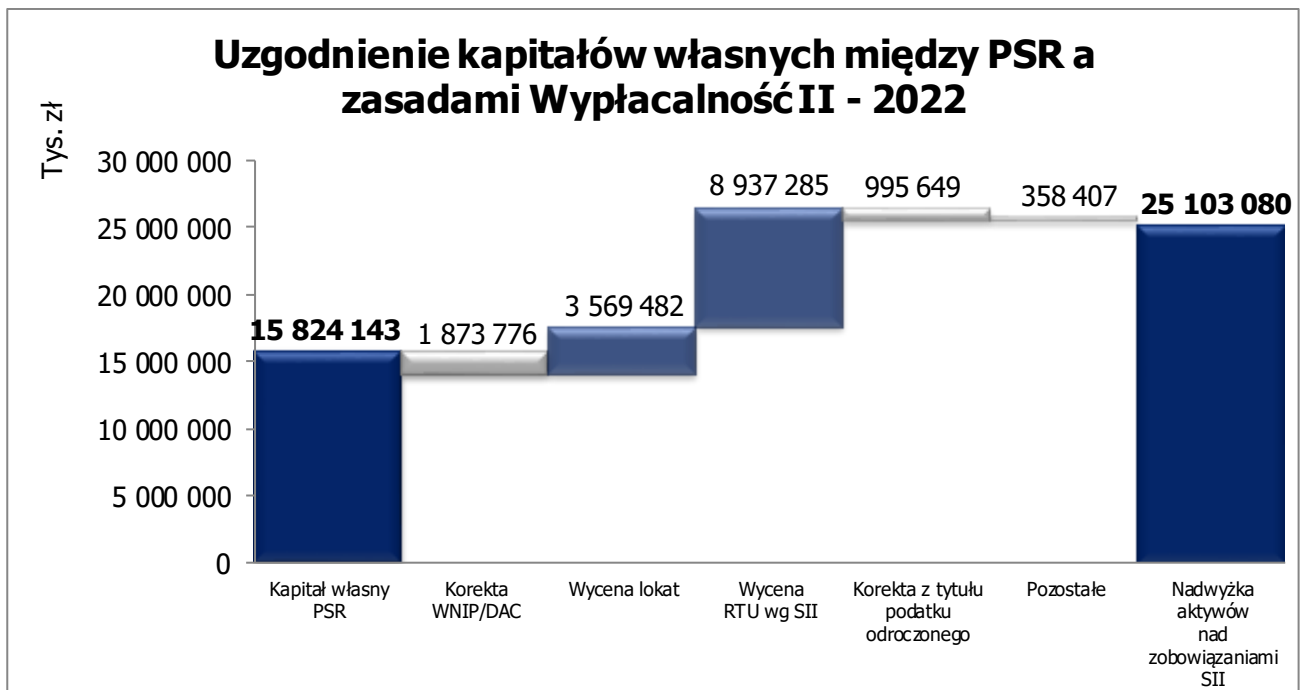
Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. zł)	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	6 701	6 981
Przewidywany podatek od aktywów (podatek od niektórych instytucji finansowych) za kolejne 12 mies.	209 301	203 638
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	624 491	624 491
Kapitał zakładowy	86 352	86 352
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	538 139	538 139
Akcje własne (wykazane jako aktywa w bilansie)	2 124	5 782
Rezerwa uzgodnieniowa, razem	22 153 467	23 255 793

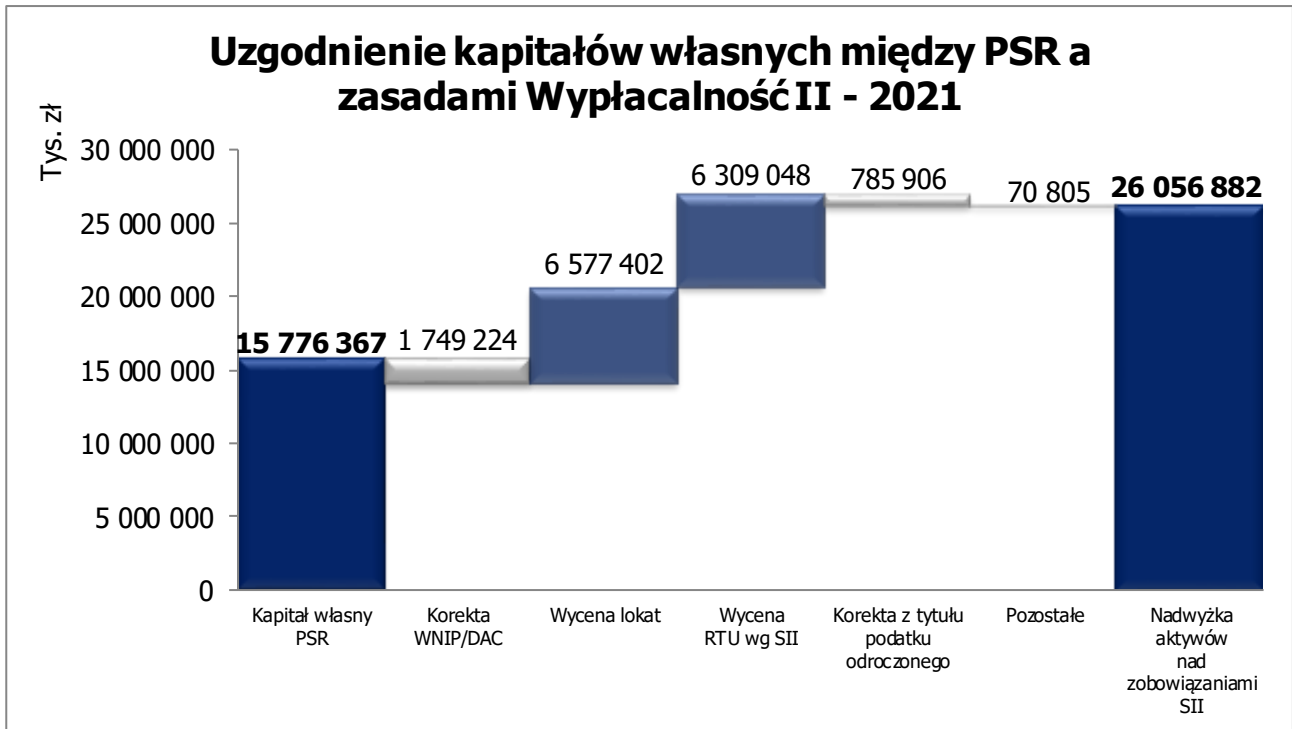
Zgodnie z polityką dywidendową PZU, nie mniej niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy, nie więcej niż 20% może zostać zatrzymane z przeznaczeniem na wzrost organiczny, a pozostałe 30% może zostać wypłacone w ramach rocznej dywidendy lub powiększyć zyski zatrzymane.

W kalkulacji środków własnych przewidywaną dywidendę za 2022 rok ujęto w wartości 2 106 996 tys. złotych.

E.1.4. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Poniższe wykresy przedstawiają różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności za lata 2022 i 2021.





Tytuły poszczególnych różnic zaprezentowanych na wykresach powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności a według PSR – szczegółowa prezentacja różnic jest zaprezentowana w części D. niniejszego sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji, które w systemie WII wykazywane są w wartości 0.

E.1.5. Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2022 roku PZU wykazał po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 550 092 tys. zł. W związku z powyższym PZU nie wykazał kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Kategorii 3 środków własnych.

Szczegóły dotyczące źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano w pkt D.3.2.

Wysokość aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ekonomicznego ujmowanym i wycenianym zgodnie z metodyką Wypłacalność II, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu ekonomicznego ujętym i wycenionym do celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego.

Spółka nie rozpoznaje podatku odroczonego w odniesieniu do różnic przejściowych powstałych w wyniku wyceny jednostek podporządkowanych.

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z planami finansowymi PZU planuje osiągnięcie zysku w kolejnych latach, co pozwoli na realizację całego aktywa podatkowego.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności PZU na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia Formularz QRT S.25.01.21 stanowiący załącznik nr 10 do sprawozdania.

Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje formularz QRT S.28.01.01 stanowiący załącznik nr 11 do sprawozdania.

PZU stosuje formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu WII przy założeniu, że działalność Spółki będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Poniższa tabela przedstawia wartość MCR oraz SCR na 31 grudnia 2022 roku oraz analogicznego okresu roku poprzedniego.

Nazwa wskaźnika	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2022/2021	
	2022	2021	(tys. zł)	%
MCR	2 354 546	2 646 935	(292 389)	(11%)
SCR	9 418 185	10 587 740	(1 169 555)	(11%)

Zmiana MCR jest bezpośrednią konsekwencją obserwowanego wzrostu SCR.

Spadek wartości SCR wynika głównie ze spadku ryzyka rynkowego. Przyczyny zmian SCR dla tego ryzyka zostały szczegółowo opisane w części C. sprawozdania. W 2022 roku nie było istotnych zmian w samym sposobie kalkulacji wymogów kapitałowych.

E.2.1. Zdolność odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został skorygowany kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła (1 112 031) tys. zł wobec wartości (1 100 418) tys. zł na 31 grudnia 2021 roku.

PZU dokonuje przypisania strat z tytułu szoku objętego podstawowym kapitałowym wymogiem wypłacalności w sposób zgodny z udziałem modułów i podmodułów formuły standardowej w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności. W okresie sprawozdawczym przyjęto, że 50% strat z tytułu ryzyka operacyjnego spełnia kryteria uznania za koszty uzyskania przychodów podatkowych.

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

Sekcja nie dotyczy PZU.

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

Sekcja nie dotyczy PZU.

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

W ciągu 2022 roku i na 31 grudnia 2022 roku nie stwierdzono niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności ani minimalnym wymogiem kapitałowym.

Spis załączników

1. Struktura Grupy Kapitałowej PZU
2. Uproszczony schemat struktury organizacyjnej
3. Formularz S.05.01.02
4. Formularz S.05.02.01
5. Formularz S.02.01.02
6. Formularz S.12.01.02
7. Formularz S.17.01.02
8. Formularz S.19.01.21
9. Formularz S.23.01.01
10. Formularz S.25.01.21
11. Formularz S.28.01.01

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Beata Kozłowska - Chyła	Prezes Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU (podpis)
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU (podpis)
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU (podpis)
Krzysztof Kozłowski	Członek Zarządu PZU (podpis)
Piotr Nowak	Członek Zarządu PZU (podpis)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU (podpis)
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU (podpis)

Warszawa, 5 kwietnia 2023 roku

Struktura Grupy Kapitałowej PZU wg stanu na 31 grudnia 2022 roku

PZU SA			
PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 80% PZU Zycie 20%	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Życie SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100%	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%
Grupa Kapitałowa CM Medica z siedzibą w Płocku, Polska PZU Zdrowie 100,00%	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zycie 100,00%	Arm Property sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Polska Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 100,00%
Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Pomoc SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Tower Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 27,4696% PZU Zycie 72,5304%	Grupa Kapitałowa Pekao z siedzibą w Krakowie, Polska PZU 20,0000% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0160%
Centrum Medyczne Św. Łukasza sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Centrum Operacji SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PRJSC IC „PZU Ukraine” z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 90,99435% PZU Ukraina Zycie 9,00168% PZU Zycie 0,00397%	Pekao Financial Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska Bank Pekao 66,4992% PZU 33,5008%
Grupa Kapitałowa Elvita z siedzibą w Jaworznie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	LLC SOS Services Ukraine z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU Ukraina 100,00%	Grupa Kapitałowa Alior Banku z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 31,9071% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0270%
Starówka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU LAB SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance” z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 55,4723% PZU Zycie 0,0053% PZU Ukraina 46,5224%	RUCH SA (jednostka stowarzyszona) z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 14,50% PZU Zycie 14,50% Alior Bank 6,00%
Grupa Kapitałowa Tomma z siedzibą w Częstochowie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU CASH SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	AB „Lietuvos Draudimas” z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 100,00%	Sigma BIS SA (jednostka stowarzyszona) z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 34,00%
Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, Polska PZU Zdrowie 100,00%	Omicron BIS SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Estonia Oddział Lietuvos Draudimas z siedzibą w Tallinie, Estonia	
	Ipsilon sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas” z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 99,3379%	
	PZU Projekt 01 SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	AAS „BALTA” z siedzibą w Rytze, Łotwa PZU 100,00%	
	Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Corporate Member Limited z siedzibą w Londynie, Anglia PZU 100,00%	
	Grupa Kapitałowa Armatura z siedzibą w Krakowie, Polska PZU 100,00%		
	Tulare Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%		

- 1) W ramach PZU Zdrowie funkcjonują oddziały: CM FCM w Warszawie, CM Tarnów, CM Nasze Zdrowie w Warszawie, CM Medicus w Opolu, CM Cordis w Poznaniu, CM w Warszawie, CM w Krakowie, CM w Poznaniu, CM we Wrocławiu, CM Gdańsk Abrahama, CM Artimed w Kielcach, CM Warszawa Chmielna, CM w Radomiu, CM w Łodzi;
- 2) W skład Grupy Kapitałowej CM Medica wchodzi następujące spółki: Centrum Medyczne Medica sp. z o.o., Sanatorium Uzdrowiskowe „Krystynka” sp. z o.o. z siedzibą w Ciechocinku;
- 3) W skład Grupy Kapitałowej Elvita wchodzi następujące spółki: Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. z siedzibą w Łaziskach Górnych;
- 4) W skład Grupy Kapitałowej Alior Banku wchodzi: Alior Bank SA, Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o. (który posiada 100% udziałów w AL Finance sp. z o.o. (do 5 sierpnia 2021 roku – Serwis Ubezpieczeniowy Sp. z o.o.), Meritum Services ICB SA, Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, Absource Sp. z o.o., Corsham sp. z o.o., RBL_VC Sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA;
- 5) W skład Grupy Kapitałowej Pekao wchodzi: Bank Pekao SA, Pekao Bank Hipoteczny SA, Pekao Leasing sp. z o.o. (który posiada 100% udziałów w PeUF sp. z o.o.), Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o. (do 16 stycznia 2020 roku – Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.), Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. w upadłości, Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA (który posiada 100% udziałów w Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA), Krajowy Integrator Płatności SA (jednostka stowarzyszona w Grupie PZU);
- 6) W skład Grupy Kapitałowej Armatura wchodzi następujące spółki: Armatura Kraków SA, AQ SA w likwidacji (do 15 lipca 2022 roku – Aquaform SA), Aquaform Ukraine TOW w likwidacji;

7) W skład Grupy Kapitałowej Tomma wchodzi następujące spółki: Tomma Diagnostyka Obrazowa S.A., Bonus-Diagnosta sp. z o.o.

Schemat struktury nie obejmuje:

- funduszy inwestycyjnych: PZU SFIO Universum, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2, inPZU Inwestycji Ostrożnych, inPZU Obligacje Polskie, inPZU Akcje Polskie, inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Wschodzących; inPZU Akcje Rynków Wschodzących; inPZU Akcje Amerykańskie; inPZU Akcje CEE plus; inPZU Puls Życia 2025, inPZU Puls Życia 2030, inPZU Puls Życia 2040, inPZU Puls Życia 2050, inPZU Puls Życia 2060, PZU FIZ Legato, inPZU Akcje Rynku Surowców, inPZU Akcje Rynku Złota, inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii, inPZU Akcje Sektora Informatycznego, inPZU Akcje Sektora Nieruchomości, inPZU Akcje Europejskie, inPZU Obligacje Inflacyjne;
- spółek prawa handlowego mających charakter jednostek specjalnego przeznaczenia zależnych od funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, których liczba na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 30;
- spółki w likwidacji PZU Finance AB (publ.) in liquidation.

Organizacja Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Prezes

Członkowie Zarządu

- audyt wewnętrzny
- compliance
- strategia Grupy PZU
- analizy strategiczne
- komunikacja korporacyjna
- komunikacja z klientem
- zarządzanie doświadczeniami klientów
- doradztwo i obsługa prawna
- reasekuracja
- nieruchomości
- zrównoważony rozwój

Pion HR:

- zarządzanie kadrami
- operacje pracownicze

Pion Produktów:

- zarządzanie produktami masowymi i programami ubezpieczeniowymi
- zarządzanie produktami zdrowotnymi
- strategiczne zarządzanie ofertą produktową
- aktuariat taryfowy
- underwriting
- CRM

Pion Ubezpieczeń Zdrowotnych:

- rozwój ubezpieczeń zdrowotnych i zarządzanie jakością
- zarządzanie usługami i standardami medycznymi
- analizy

- sprzedaż zdalna
- strategia dystrybucji detalicznej
- wsparcie sprzedaży
- analizy sprzedażowe

Pion Sieci Grupy:

- zarządzanie siecią Oddziałów PZU

Pion Sprzedaży Własnej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży własnej

Pion Sprzedaży Multiagencyjnej i Brokerskiej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży multiagencyjnej i brokerskiej

Pion Programów Dealerskich:

- programy dealerskie

- ryzyko

- aktuariat

Pion Finansowy:

- planowanie i kontroling
- polityka podatkowa
- zarządzanie informacją
- rachunkowość
- operacje księgowe
- windykacja
- księgowość ubezpieczeniowa
- gospodarka własna

Pion Klienta Korporacyjnego:

- zarządzanie sprzedażą i kanałami sprzedaży korporacyjnej
- analizy, underwriting i ocena ryzyka
- zarządzanie produktami korporacyjnymi
- ubezpieczenia ryzyk finansowych
- strategia i rozwój biznesu korporacyjnego
- obsługa biznesu korporacyjnego

Pion Współpracy z Bankami i Partnerami Strategicznymi:

- assurbanking
- bancassurance i programy partnerstwa strategicznego

Pion Marketingu, Sponsoringu i Prewencji

- marketing
- sponsoring
- prewencja

- bezpieczeństwo
- zakupy
- analizy i efektywność procesów

Pion Obsługi Szkód, Świadczeń i Kanałów Zdalnych:

- obsługa szkód i świadczeń
- assistance
- zdalna obsługa klienta

Pion Operacji:

- operacje ubezpieczeniowe

Pion Rozwoju Procesów, Usług i Platform Cyfrowych:

- cyfryzacja procesów
- rozwój usług i platform cyfrowych
- posprzedażowa obsługa klienta

Pion Inwestycji:

- skarb
- alokacja aktywów
- inwestycje strukturyzowane
- analizy makroekonomiczne

Pion Technologii Informatycznych:

- projektowanie i efektywność IT
- rozwój systemów IT
- zarządzanie systemami i usługami IT
- innowacje

- zarządzanie korporacyjne
- nadzór korporacyjny w Grupie PZU
- administracja

Pion Rozwoju Biznesu:

- zarządzanie projektami
- rozwój biznesu Grupy PZU

Nazwa zakładu Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022																		
S.05.01.02 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (w tys. zł)																		
Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)												Linie biznesowe dla reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem		
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe			
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0200	
Składki przypisane																		
Brutto - Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	-	545 009	-	4 071 987	3 626 325	135 099	3 139 795	813 440	69 954	14 385	485 613	345 721	-	-	-	13 247 528	
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	5 486	-	676 974	46 951	13 082	444 315	77 268	12 892	-	(11)	68 605	-	-	-	1 345 562	
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	318	47 093	1 072	50 150	98 633	
Udział zakładu reasekuracji	R0140	-	71 620	-	23 309	17 264	60 232	851 114	52 098	42 783	-	1 314	281 355	316	32 712	322	24 084	1 457 523
Netto	R0200	-	478 875	-	4 726 652	3 656 012	87 949	2 732 996	838 610	40 063	14 385	484 488	132 971	2	14 381	750	26 066	13 234 200
Składki zarobione																		
Brutto - Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	-	528 794	-	4 075 265	3 390 399	103 649	2 839 838	786 166	84 639	13 681	454 478	239 492	-	-	-	12 516 401	
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	8 365	-	658 118	26 397	7 872	344 154	70 009	9 797	-	(11)	48 333	-	-	-	1 173 034	
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279	31 638	1 479	41 566	74 962	
Udział zakładu reasekuracji	R0240	-	39 869	-	21 170	14 228	38 277	612 824	50 333	39 474	-	1 285	153 641	277	21 805	568	20 629	1 014 381
Netto	R0300	-	497 290	-	4 712 213	3 402 567	73 244	2 571 168	805 842	54 962	13 681	453 162	134 184	2	9 833	911	20 937	12 750 016
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto - Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-	87 840	-	2 314 628	1 902 224	40 652	1 189 204	359 007	140 764	2 615	208 621	781 972	-	-	-	7 027 527	
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	6 494	-	415 621	14 498	1 229	189 692	53 251	1 344	-	(2)	155 140	-	-	-	837 267	
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(88)	11 852	(265)	11 984	23 483	
Udział zakładu reasekuracji	R0340	-	428	-	47 110	857	14 673	288 281	37 084	35 475	-	164	840 334	140	12 871	(42)	7 883	1 285 258
Netto	R0400	-	93 906	-	2 683 139	1 915 865	27 208	1 090 615	375 174	106 633	2 615	208 455	96 778	(228)	(1 019)	(223)	4 101	6 603 019
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto - Bepośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszty poniesione	R0550	-	227 108	-	1 713 401	1 069 443	35 378	1 010 627	371 705	22 144	10 782	172 547	78 103	13	8 349	156	3 889	4 723 645
Pozostałe koszty	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25 800
Koszty ogółem	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4 749 445
Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations																		
Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations						Zobowiązania z tytułu reasekuracji		Ogółem										
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie											
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280		C0300									
Składki przypisane																		
Brutto	R1410	-	-	-	-	-	-	-										
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-	-	-	-	-	-	-										
Netto	R1500	-	-	-	-	-	-	-										
Składki zarobione																		
Brutto	R1510	-	-	-	-	-	-	-										
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-	-	-	-	-	-	-										
Netto	R1600	-	-	-	-	-	-	-										
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R1610	-	-	-	-	407 300	-	28 219	435 519									
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	-	-	(3 092)	-	(3 816)	(6 908)									
Netto	R1700	-	-	-	-	410 392	-	32 035	442 427									
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Brutto	R1710	-	-	-	-	-	-	-										
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-	-	-	-	-	-	-										
Netto	R1800	-	-	-	-	-	-	-										
Koszty poniesione	R1900	-	-	-	-	20 393	-	3 158	23 551									
Pozostałe koszty	R2500	-	-	-	-	-	-	-	-									
Koszty ogółem	R2600	-	-	-	-	-	-	-	23 551									

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka / 31-12-2022						
S.05.02.01 Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (w tys. zł)								
		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie				Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010	POLSKA						
Składki przypisane		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	13 230 884						13 230 884
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	1 326 069						1 326 069
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	44 005						44 005
Udział zakładu reasekuracji	R0140	1 410 417						1 410 417
Netto	R0200	13 190 541						13 190 541
Składki zarobione								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	12 508 642						12 508 642
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	1 150 672						1 150 672
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	28 933						28 933
Udział zakładu reasekuracji	R0240	975 495						975 495
Netto	R0300	12 712 752						12 712 752
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	7 022 367						7 022 367
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	779 918						779 918
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	21 024						21 024
Udział zakładu reasekuracji	R0340	1 228 266						1 228 266
Netto	R0400	6 595 042						6 595 042
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-						-
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-						-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-						-
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-						-
Netto	R0500	-						-
Koszty poniesione	R0550	4 697 512						4 697 512
Pozostałe koszty	R1200							-
Koszty ogółem	R1300							4 697 512
		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż życie				Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C02010
	R1400							
		C022	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Składki przypisane								
Brutto	R1410	-						-
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-						-
Netto	R1500	-						-
Składki zarobione								
Brutto	R1510	-						-
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-						-
Netto	R1600	-						-
Odszkodowania i świadczenia								
Brutto	R1610	435 519						435 519
Udział zakładu reasekuracji	R1620	(6 908)						(6 908)
Netto	R1700	442 427						442 427
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych								
Brutto	R1710	-						-
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-						-
Netto	R1800	-						-
Koszty poniesione	R1900	23 551						23 551
Pozostałe koszty	R2500	-						-
Koszty ogółem	R2600	23 551						23 551

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022	
S.02.01.02			
Pozycje bilansowe (w tys. zł)			
		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II	
		C0010	
Aktywa			
Wartość firmy	R0010		
Aktywowane koszty akwizycji	R0020		
Wartości niematerialne i prawne	R0030		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040		
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050		
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060		915 731
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070		41 234 176
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080		46 534
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090		27 475 554
Akcje i udziały	R0100		910 071
Akcje i udziały – notowane	R0110		910 049
Akcje i udziały – nienotowane	R0120		22
Dłużne papiery wartościowe	R0130		11 654 598
Obligacje państwowe	R0140		9 169 466
Obligacje korporacyjne	R0150		2 485 132
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160		
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170		
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180		861 009
Instrumenty pochodne	R0190		78 158
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200		208 252
Pozostałe lokaty	R0210		
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220		
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230		1 764 922
Pożyczki pod zastaw polis	R0240		
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250		
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260		1 764 922
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270		1 175 701
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280		1 080 991
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290		1 060 511
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300		20 480
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310		94 710
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320		
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330		94 710
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340		
Depozyty u cedentów	R0350		
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360		352 747
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370		25 663
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380		387 772
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390		
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400		
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410		114 142
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420		236 328
Aktywa ogółem	R0500		46 207 182
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510		12 140 725
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520		11 954 190
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530		
Najlepsze oszacowanie	R0540		11 283 430
Margines ryzyka	R0550		670 760
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560		186 538
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570		
Najlepsze oszacowanie	R0580		184 323
Margines ryzyka	R0590		2 212
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600		3 242 004
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620		
Najlepsze oszacowanie	R0630		
Margines ryzyka	R0640		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650		3 242 004
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660		
Najlepsze oszacowanie	R0670		3 138 446
Margines ryzyka	R0680		103 558
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700		
Najlepsze oszacowanie	R0710		
Margines ryzyka	R0720		
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730		
Zobowiązania warunkowe	R0740		
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750		48 843
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760		8 937
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770		
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780		1 550 092
Instrumenty pochodne	R0790		318 419
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800		22 070
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810		352 983
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820		140 665
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830		98
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840		345 174
Zobowiązania podporządkowane	R0850		2 349 392
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860		
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870		2 349 392
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880		584 700
Zobowiązania ogółem	R0900		21 104 102
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000		25 103 080

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022															
		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 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)	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 i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji				Umowy z opcjami i gwarancjami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	-	-	-	-	-	-	-	3 023 981	114 465	3 138 446	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	75 393	19 317	94 710	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - ogółem	R0090	-	-	-	-	-	-	-	2 948 588	95 148	3 043 736	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	R0100	-	-	-	-	-	-	-	99 667	3 891	103 558	-	-	-	-	-	-
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
- Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Najlepsze oszacowanie	R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Margines ryzyka	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem	R0200	-	-	-	-	-	-	-	3 123 648	118 356	3 242 004	-	-	-	-	-	-

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022																
5.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	C0180
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczonymi łącznie - Ogółem		R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszych oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto		R0060	114 485	-	1 494 377	1 095 200	(14 392)	183 861	6 230	93 731	1 817	108 928	(65 389)	(251)	(17 946)	(938)	(30 437)	2 970 276
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	20 522	-	(15 327)	(11 182)	(40 875)	(389 277)	(25 477)	33 329	-	(413)	(119 244)	(244)	(13 969)	(328)	(14 107)	(576 592)
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto		R0150	93 963	-	1 509 703	1 107 382	26 483	573 138	31 707	60 402	1 817	109 341	53 855	(7)	(3 977)	(609)	(16 330)	3 546 868
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto		R0160	69 954	-	4 813 927	486 548	39 847	888 442	1 111 012	12 320	8 605	39 868	843 939	135	88 725	247	93 907	8 497 476
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	72	-	268 353	1 007	3 427	422 730	110 756	8 650	-	5	737 224	129	70 922	95	34 213	1 657 583
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia		R0250	69 882	-	4 545 574	485 541	36 421	465 711	1 000 256	3 670	8 605	39 863	106 716	5	17 803	152	59 694	6 839 893
Najlepsze oszacowania brutto ogółem		R0260	184 439	-	6 308 303	1 582 748	25 456	1 072 302	1 117 242	106 052	10 422	148 796	778 551	(117)	70 779	(691)	63 470	11 467 752
Najlepsze oszacowania netto		R0270	163 845	-	6 055 277	1 592 923	62 904	1 038 849	1 031 963	64 073	10 422	149 204	160 570	(3)	13 827	(457)	43 364	10 386 761
Margines ryzyka		R0280	2 212	-	401 271	56 763	7 300	99 898	72 235	4 689	376	4 371	15 957	-	4 217	62	3 621	672 972
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie		R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka		R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem		R0320	186 651	-	6 709 574	1 639 511	32 756	1 172 200	1 189 477	110 741	10 798	153 167	794 508	(117)	74 956	(629)	67 091	12 140 724
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	20 594	-	253 026	(10 175)	(37 448)	33 453	85 279	41 979	-	(408)	617 980	(115)	56 953	(233)	20 106	1 080 991
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem		R0340	166 057	-	6 456 548	1 649 686	70 204	1 138 747	1 104 198	68 762	10 798	153 575	176 528	(2)	18 043	(396)	46 985	11 059 733

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022											
S.19.01.21													
Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (w tys. zł)													
Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie													
Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy		Z0020 1											
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej) (wartość bezwzględna)													
Rok zmiany													
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Rok													
Wcześniejsze lata	R0100												74 314
N-9	R0160	2 514 308	627 689	130 608	88 366	69 066	47 624	38 045	25 346	21 344	15 720		
N-8	R0170	2 591 302	673 671	152 472	89 515	58 320	39 055	29 590	23 190	17 626			
N-7	R0180	2 919 700	1 017 734	223 722	151 952	72 140	42 135	45 378	52 911				
N-6	R0190	3 592 983	1 096 442	274 002	141 320	96 679	61 603	48 672					
N-5	R0200	3 986 207	1 328 256	237 529	210 606	126 274	92 072						
N-4	R0210	3 889 747	1 390 498	244 965	145 148	128 652							
N-3	R0220	4 369 702	1 252 677	224 608	139 457								
N-2	R0230	4 155 844	944 676	217 512									
N-1	R0240	4 245 004	1 220 019										
N	R0250	4 431 648											
												Ogółem	R0260
													6 438 603
													50 145 645
Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna)													
Rok zmiany													
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Koniec roku (dane zdyskontowane)	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Rok													
Wcześniejsze lata	R0100											1 061 051	
N-9	R0160	-	-	-	415 430	332 626	266 328	232 630	228 773	166 417	150 598		
N-8	R0170	-	-	541 494	453 243	339 838	282 636	229 704	177 130	146 393			
N-7	R0180	-	1 026 543	747 257	531 360	438 283	367 362	295 286	257 227				
N-6	R0190	2 437 367	1 266 109	891 694	648 547	527 160	422 716	353 874					
N-5	R0200	2 917 105	1 524 866	1 102 902	852 402	707 318	604 370						
N-4	R0210	3 148 250	1 461 866	1 043 465	831 463	656 413							
N-3	R0220	3 167 657	1 586 858	1 225 357	962 288								
N-2	R0230	2 851 118	1 384 621	992 645									
N-1	R0240	3 208 147	1 682 998										
N	R0250	4 313 597											
												Ogółem	R0260
													8 497 476

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022				
S.23.01.01 Środki własne (w tys. zł)		Ogółem C0010	Tier 1 – nieograniczone C0020	Tier 1 – ograniczone C0030	Tier 2 C0040	Tier 3 C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	538 139	538 139	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	22 153 467	22 153 467	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 349 392	-	-	2 349 392	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	-	-	-	-	-
Odliczenia / Deductions						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	25 127 350	22 777 958	-	2 349 392	-
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-	-	-	-	-
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków - inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-	-	-	-	-
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	25 127 350	22 777 958	-	2 349 392	-
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	25 127 350	22 777 958	-	2 349 392	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	25 127 350	22 777 958	-	2 349 392	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	23 248 867	22 777 958	-	470 909	-
SCR	R0580	9 418 185	-	-	-	-
MCR	R0600	2 354 546	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	266,80%	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	987,40%	-	-	-	-
		C0060				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	25 103 080	-	-	-	-
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 124	-	-	-	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 322 998	-	-	-	-
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	624 491	-	-	-	-
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	22 153 467	-	-	-	-
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	728 334	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	728 334	-	-	-	-

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022		
S.25.01.21				
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową (w tys. zł)				
		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	8 012 593		-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	225 510		-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	220 387	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	245 387	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	4 179 027	-	-
Dywersyfikacja	R0060	(2 765 620)		-
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-		-
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	10 117 284		-
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności		Wartość / Value		
		C0100		
Ryzyko operacyjne	R0130	412 932		
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-		
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	(1 112 031)		
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-		
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	9 418 185		
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	-		
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	9 418 185		
		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Inne informacje na temat SCR				
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-		
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-		
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-		
Podejście do stawki podatkowej		Tak/Nie		
		C0109		
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590			Nie
Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)				
		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	(1 112 031)		
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	(765 936)		
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	(346 095)		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	-		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	-		
Maksymalna LAC DT	R0690	(1 112 031)		

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2022	
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 (w tys. zł)			
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie			
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010	2 102 616	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	163 845	478 876
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	6 055 277	4 726 651
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 592 923	3 656 013
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	62 904	87 950
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	1 038 849	2 732 996
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	1 031 963	838 610
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	64 073	40 063
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	10 422	14 385
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	149 204	484 488
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	160 570	132 970
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	2
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	13 827	14 381
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	-	750
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	43 364	26 066
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie			
		C0040	
MCRL Wynik	R0200	63 918	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	-
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	3 043 736	-
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	-	-
Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation			
		C0070	
Liniowy MCR	R0300	2 166 534	
SCR	R0310	9 418 185	
Górny próg MCR	R0320	4 238 183	
Dolny próg MCR	R0330	2 354 546	
Łączny MCR	R0340	2 354 546	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	18 836	
		C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	2 354 546	