

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

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



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	7
Podstawa sporządzenia	7
Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU	7
System zarządzania	9
Profil ryzyka	9
Wycena dla celów wypłacalności	10
Zarządzanie kapitałem.....	11
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	12
A.1. Działalność	12
A.2. Wynik z działalności operacyjnej	15
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	19
A.4. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	20
A.5. Wszelkie inne informacje	20
B. System zarządzania	25
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	25
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	34
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	37
B.4. System kontroli wewnętrznej	41
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego.....	43
B.6. Funkcja aktuariałna.....	45
B.7. Outsourcing.....	45
C. Profil ryzyka.....	47
C.1. Ryzyko aktuariałne.....	53
C.2. Ryzyko rynkowe	59
C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	60
C.4. Ryzyko płynności.....	62
C.5. Ryzyko operacyjne	63
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	64
D. Wycena aktywów i zobowiązań	66
D.1. Aktywa	66
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	72
D.3. Inne zobowiązania	80
D.4. Alternatywne metody wyceny	85
D.5. Wszelkie inne informacje	87
E. Zarządzanie kapitałem	88
E.1. Środki własne	88

E.2.	Skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy	94
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności	95
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	95
E.5.	Niezgodność z minimalnym skonsolidowanym wymogiem kapitałowym i niezgodność ze skonsolidowanym kapitałowym wymogiem wypłacalności	96
E.6.	Wszelkie inne informacje	96
Spis załączników		98

Słownik

- 1) **BFG** – Bankowy Fundusz Gwarancyjny;
- 2) **Bilans ekonomiczny** – bilans Grupy PZU sporządzony zgodnie z zasadami wyceny Systemu WII;
- 3) **Dyrektywa WII** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
- 4) **EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
- 5) **GPW** – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
- 6) **Grupa PZU** – PZU jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne, w tym jednostki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;
- 7) **GUS** – Główny Urząd Statystyczny;
- 8) **Jednostka Grupy PZU** – PZU lub jednostka zależna;
- 9) **Jednostka zależna** – jednostka gospodarcza (w tym jednostka niebędąca 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”;
- 10) **KNF, organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
- 11) **Konglomerat Finansowy Grupy PZU** – konglomerat finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 roku o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego, w którym PZU pełni rolę podmiotu wiodącego;
- 12) **KSH** – Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku;
- 13) **MCR** – minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy w systemie WII (ang. *minimum capital requirement*);
- 14) **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 grudnia 2022 roku zostały opublikowane i weszły w życie;
- 15) **Oddziały PZU** - placówki terenowe PZU i PZU Życie, prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie bezpośredniej obsługi klienta, w tym sprzedaży produktów;
- 16) **ORSA** – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. *own risk and solvency assessment*) – 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;
- 17) **PIU** – Polska Izba Ubezpieczeń;
- 18) **Polityka kapitałowa i dywidendowa** – przyjęta 24 marca 2021 roku Polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2021 – 2024;
- 19) **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 lub MSSF;
- 20) **SCR** – (ang. *solvency capital requirement*) skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII, który zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej,

proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną;

- 21) **Strategia Grupy PZU** – Strategia Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze”;
- 22) **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;
- 23) **QRT** – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;
- 24) **rozporządzenie CRR** – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 575/2013 z 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012;
- 25) **rozporządzenie delegowane** – rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
- 26) **rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR** – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 roku 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;
- 27) **sprawozdanie SFCR** – sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;
- 28) **skonsolidowane sprawozdanie finansowe** – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU sporządzone zgodnie z MSSF;
- 29) **unit-linked** – produkt ubezpieczeniowy o charakterze inwestycyjnym związany z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, w którym ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający;
- 30) **ustawa o biegłych rewidentach** – ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym;
- 31) **ustawa o działalności ubezpieczeniowej** – ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
- 32) **ustawa o funduszach inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
- 33) **ustawa o obrocie instrumentami** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;
- 34) **ustawa o ofercie publicznej** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 35) **ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;
- 36) **ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami** – ustawa z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami;
- 37) **ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym** – ustawa z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym;
- 38) **ustawa Prawo Bankowe** – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe;
- 39) **wytyczne EIOPA** – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;
- 40) **Zasady Ładu Korporacyjnego** – Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku;
- 41) **Nazwy jednostek:**
 1. **Balta** – AAS „BALTA”.
 2. **Alior Bank** – Alior Bank SA.
 3. **CM Medica** – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.
 4. **CM św. Łukasza** – Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.

-
5. **Elvita** - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.
 6. **Gamma** – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.
 7. **Grupa Kapitałowa Alior Banku** – Alior Bank wraz z jednostkami zależnymi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, Absource sp. z o.o., AL Finance sp. z o.o., Corsham sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA.
 8. **Grupa Kapitałowa Pekao** – Pekao wraz z jednostkami zależnymi: Pekao Bankiem Hipotecznym SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o., Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. w upadłości, Pekao Funduszem Kapitałowym sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA, PeUF sp. z o.o.
 9. **LD** – AB „Lietuvos draudimas”.
 10. **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.
 11. **Pekao** – Bank Pekao SA.
 12. **Proelmed** – Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.
 13. **PTE PZU** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA.
 14. **PZU** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.
 15. **PZU LT GD** - UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”.
 16. **PZU CO** – PZU Centrum Operacji SA.
 17. **PZU Ukraina** – PRJSC IC „PZU Ukraine”.
 18. **PZU Ukraina Życie** – PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”.
 19. **PZU Życie** - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.
 20. **SU Krystynka** – Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o.
 21. **TFI PZU** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
 22. **Tomma** - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA.
 23. **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. 412 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 Grupę PZU.

Sprawozdanie SFCR 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 z uwzględnieniem wymogów dla grup kapitałowych.

SCR obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną. Podstawowym celem SCR jest jak najpełniejsze odzwierciedlenie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wykazane są w milionach złotych.

Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU

Na 31 grudnia 2022 roku skonsolidowane aktywa Grupy PZU, na której czele stoi PZU, wynoszą wg MSSF 436 119 mln zł. Grupa PZU świadczy usługi w pięciu krajach w ramach działalności ubezpieczeniowej.

Jednostki Grupy PZU są aktywne nie tylko w ubezpieczeniach na życie i majątkowych, ale także w bankowości oraz obszarze produktów inwestycyjnych, emerytalnych i usług medycznych. W ramach partnerstw strategicznych świadczą usługi assistance dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw.

Grupa PZU posiada w swojej strukturze dwa banki – Alior Bank (w Grupie PZU od 2015 roku) i Pekao (w Grupie PZU od 2017 roku).

W ramach poszczególnych pozycji wyniku operacyjnego za 2022 rok Grupa PZU odnotowała:

- wzrost składki przypisanej brutto o 6,5% względem 2021 roku – dotyczył głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w tym ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w segmencie klienta korporacyjnego w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej, w tym wznowienie umowy dla klienta z branży paliwowo-energetycznej, a w segmencie klienta masowego ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco w związku z wysoką dynamiką liczby ubezpieczeń przy jednoczesnym wzroście średniej składki, ubezpieczeń szkód powodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższej sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa), ubezpieczeń budynków i nieruchomości. W spółkach bałtyckich (LD, Balta, PZU LT GD) rozwój sprzedaży dotyczył ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych Auto Casco i zdrowotnych. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerwy składki składka zarobiona netto wyniosła 24 297 mln zł i była o 4,6% wyższa niż w 2021 roku;

- wyższe o 58,9% dochody z działalności lokacyjnej bez uwzględnienia kosztów odsetkowych i 14,0% wyższe dochody po uwzględnieniu kosztów odsetkowych¹ (wzrost z 9 137 mln zł do 10 416 mln zł). Wzrost dotyczył dochodów z lokat wygenerowanych na działalności bankowej. Wyższy wynik związany był w szczególności ze wzrostem przychodów odsetkowych obu banków w wyniku serii podwyżek stóp procentowych. Powyższy efekt został częściowo skompensowany przez ujęcie kosztów związanych z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotowych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. wakacje kredytowe), w wysokości 1 958 mln zł w Pekao oraz 502 mln zł w Alior Banku oraz utworzenie odpisów na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych w walutach obcych przez Pekao (dochody z działalności lokacyjnej obciążono z tego tytułu kwotą 1 246 mln zł). Jednocześnie odnotowano spadek dochodów z działalności lokacyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej². Były one niższe niż w 2021 roku głównie na skutek efektu wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej w 2021 roku w efekcie wejścia na giełdę, spadku wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych i słabszego wyniku funduszy Private Equity na skutek pogorszenia koniunktury na rynku technologicznym. Niższe wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych nie mają przy tym wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto. Wpływ powyższych negatywnych czynników dotyczących działalności pozabankowej został częściowo zniwelowany wzrostem przychodów z instrumentów opartych o zmienną stopę w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych, w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego;
- niższy poziom odszkodowań i wypłaconych świadczeń netto (łącznie ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) – wyniosły 15 542 mln zł, a więc o 1,2% mniej w porównaniu z 2021 rokiem. Spadek dotyczył ubezpieczeń na życie na skutek spadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie o charakterze inwestycyjnym zarówno w efekcie niższej sprzedaży tych produktów (niższy dopływ nowej składki inwestycyjnej), jak również w wyniku niższych wyników z działalności lokacyjnej na tych produktach względem wyników osiągniętych w roku ubiegłym oraz spadku szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym i w ubezpieczeniach kontynuowanych;
- wyższe o 9,3% koszty akwizycji – wzrosły z poziomu 3 572 mln zł w 2021 roku do 3 903 mln zł. Wzrost ten był w szczególności efektem zmiany struktury portfela i kanałów sprzedaży w tym wyższego udziału kanału multiagencyjnego w segmencie ubezpieczeń masowych;
- wzrost o 11,0% kosztów administracyjnych – do 7 575 mln zł wobec 6 826 mln zł w 2021 roku. Koszty administracyjne w segmencie działalności bankowej (bez uwzględnienia korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej) wzrosły o 562 mln zł, a w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce zwiększyły się o 153 mln zł, co było spowodowane m.in. rosnącymi kosztami osobowymi w wyniku presji płacowej, intensyfikacją działań sponsoringowych, jak również wzrostem kosztów utrzymania nieruchomości oraz zakupu sprzętu i mebli w związku z przeprowadzką do nowej siedziby głównej;
- zmianę ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych – do 3 750 mln zł wobec 2 315 mln zł w 2021 roku, która związana była głównie z jednorazowymi efektami w bankach - wpłatą do funduszu pomocowego 696 mln zł w związku z przystąpieniem Alior Banku i Pekao do bankowego Systemu Ochrony oraz wpłatą na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w wysokości 231 mln zł. Jednocześnie obciążenia z tytułu podatku od instytucji finansowych wzrosły łącznie z 1 290 mln zł w 2021 roku do 1 452 mln zł w 2022 roku.

¹ w tym: przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, pozostałe przychody netto z inwestycji, wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, koszty odsetkowe

² Działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku

W 2022 roku Grupa PZU osiągnęła zwrot z kapitałów własnych (ROE)³ na poziomie 19,5%, który był wyższy o 0,9 p.p. w stosunku do 2021 roku.

28 czerwca 2022 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings (S&P) potwierdziła rating siły finansowej i rating siły kredytowej dla PZU, PZU Życie i TUV PZUW na poziomie 'A-'. Perspektywa pozostała bez zmian (stabilna).

System zarządzania

Obowiązujący w jednostkach Grupy PZU 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 jednostek Grupy PZU obejmuje w szczególności struktury organizacyjne oraz rozwiązania formalno-procesowe wymagane przepisami prawa oraz wynikające ze specyfiki wymogów regulacyjnych wobec poszczególnych typów jednostek. Podział kompetencji w ramach struktur organizacyjnych Zarządu pomiędzy poszczególne osoby uczestniczące w zarządzaniu jednostką jest określony poprzez system regulacji wewnętrznych i pełnomocnictw.

Modelowe rozwiązania są wypracowywane i implementowane na poziomie PZU. Wdrożenie ich w jednostkach Grupy PZU następuje z uwzględnieniem skali, specyfiki i charakteru prowadzonej przez nie działalności.

System zarządzania obejmuje w szczególności rozwiązania mające na celu zapewnienie przestrzegania przez jednostki Grupy PZU wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji oraz zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

W okresie sprawozdawczym utworzono w PZU i PZU Życie Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli, co umożliwi dalszy rozwój systemu zarządzania ryzykiem i zapewni dokładny i terminowy przepływ informacji związanych z ryzykiem aktuarijnym, operacyjnym i modeli, które wcześniej były omawiane na posiedzeniach Komitetu Ryzyka Grupy PZU.

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

Profil ryzyka

Profil ryzyka Grupy PZU wynika ze Strategii Grupy PZU oraz planów finansowych i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez jednostki Grupy PZU oraz poziom zainwestowanych środków najistotniejszymi ryzykami są ryzyko aktuarijne, ryzyko rynkowe oraz ryzyko związane z działalnością jednostek z innych sektorów finansowych. W ramach ostatniej pozycji najistotniejsze jest ryzyko kredytowe.

W ramach obowiązujących przepisów systemu WII, Grupa PZU wylicza SCR odpowiadający wielkości dopuszczonych środków własnych, które umożliwiają Grupie PZU 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 Grupę PZU.

SCR dla Grupy PZU obejmuje m.in. ryzyka: aktuarijne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat. Ponadto, w wymogu kapitałowym w oddzielnej kategorii, uwzględnia się wymogi dla jednostek zależnych niepodlegających konsolidacji metodą pełną, w szczególności wymogi dla jednostek zależnych z innych niż ubezpieczeniowy sektorów finansowych.

³ Przypisane właścicielom jednostki dominującej.

SCR wyniósł na koniec 2022 roku 11 003 mln zł i spadł o 1% w stosunku do końca 2021 roku. Spadek wynika w głównej mierze ze zmniejszenia się ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, spowodowanego zmianą krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA, a także ze spadku wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych.

Wycena dla celów wypłacalności

Grupa PZU 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 Grupy PZU to: obligacje, udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe, 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, pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie, nieruchomości, maszyny i wyposażenie (rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny.

Główne różnice w wycenie ww. aktywów w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym wg MSSF dotyczą obligacji i pożyczek. Różnice te wynikają przede wszystkim z faktu, że w bilansie ekonomicznym ww. aktywa wycenione są w wartości godziwej, natomiast w sprawozdaniu finansowym wg MSSF dla części aktywów stosowane są także metody wyceny oparte na koszcie historycznym.

Udziały w jednostkach powiązanych w bilansie ekonomicznym wycenia się metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi (instytucje kredytowe, spółki zarządzające przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową), skorygowaną metodą praw własności (udziały w jednostkach powiązanych, nienotowanych na aktywnych rynkach) lub alternatywną metodą wyceny (dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania).

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

W przypadku zobowiązań podporządkowanych różnica wyceny pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny – wg MSSF w zamortyzowanym koszcie, a dla celów bilansu ekonomicznego w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

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

W zakresie wyceny najlepszego oszacowania istotne zmiany założeń, przyjętych w ramach obliczeń w 2022 roku, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. W zakresie zmian założeń ekonomicznych w 2022 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka publikowana przez EIOPA, stosowana do dyskontowania przepływów. W przypadku założeń innych niż ekonomiczne, zmiany dotyczyły przede wszystkim ubezpieczeń na życie i dotyczyły poziomu kosztów obsługi, założeń o wypadkowości i śmiertelności (wzrost związany z pandemią COVID-19), rezygnacji oraz indeksacji w ubezpieczeniach kontynuowanych.

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 Grupy 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 Grupa PZU spełniała wymogi wypłacalności i posiadała dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności. Na 31 grudnia 2022 roku SCR dla Grupy PZU wynosił 11 003 mln zł, a dopuszczone środki własne na pokrycie SCR wyniosły 26 389 mln zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 – 23 317 mln zł oraz kategorii 2 – 3 072 mln zł, co zapewniało współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi na poziomie 240%. Współczynnik ten był wyższy niż na 31 grudnia 2021 roku o 19 p.p. MCR wyniósł 3 952 mln zł, a dopuszczone środki własne na pokrycie MCR - 17 010 mln zł, w tym podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 – 16 220 mln zł oraz kategorii 2 – 790 mln zł, co zapewniało współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi na poziomie 430% (o 72 p.p. więcej niż na 31 grudnia 2021 roku). Wzrost dopuszczonych środków własnych w stosunku do końca 2021 roku wyniósł 1 763 mln zł (wzrost o 7%) i był przede wszystkim wynikiem wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym o 1 774 mln zł. Wzrost ten wynikał głównie ze spadku wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w związku ze zmianą krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA, skompensowanego częściowo wypłatą dywidendy oraz spadkiem wyceny instrumentów dłużnych związanym ze wzrostem stóp procentowych. Szczegółowe informacje w zakresie zmiany środków własnych zaprezentowano w punkcie E.1.2.

SCR na koniec 2022 roku spadł o 1% w stosunku do końca 2021 roku, co wynikało w głównej mierze ze zmniejszenia się ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, a także ze spadku wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych. MCR spadł o 8% w stosunku do 2021 roku. Było to spowodowane głównie spadkiem minimalnego wymogu kapitałowego w PZU wynikającym ze spadku wymogu kapitałowego tej jednostki.

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

A.1.1. Nazwa i forma prawna

Jednostką dominującą w Grupie PZU jest PZU, z siedzibą przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa.

PZU jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

A.1.2. Organ nadzoru sprawujący nadzór nad Grupą PZU

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Grupą PZU:

Komisja Nadzoru Finansowego, ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa.

A.1.3. Biegły rewident Grupy PZU

Marcin Podsiadły, nr w rejestrze 12774, działający w imieniu firmy audytorskiej KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., nr 3546 na liście prowadzonej przez Polska Agencję Nadzoru Audytowego, ul. Inflancka 4A, 00-189 Warszawa, Polska.

A.1.4. Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji PZU

Na 31 grudnia 2022 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
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 posiadana przez fundusze na Nadzwyczajnym WZ PZU, które odbyło dnia 1 września 2022 roku.

A.1.5. Prawna struktura Grupy PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania SFCR. Informację na temat wszystkich jednostek Grupy PZU przedstawiono w formularzu S.32.01.22 stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR.

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

Na czele Grupy PZU stoi PZU, którego tradycje sięgają 1803 roku, kiedy powstało pierwsze na ziemiach polskich towarzystwo ubezpieczeniowe. Na 31 grudnia 2022 roku skonsolidowane aktywa Grupy PZU wg MSSF wynoszą 436 119 mln zł. Grupa PZU świadczy usługi w pięciu krajach w ramach działalności ubezpieczeniowej. Oferuje produkty i usługi klientom indywidualnym, małym i średnim firmom oraz dużym podmiotom gospodarczym. Głównym, pod względem skali i liczby klientów, rynkiem działalności Grupy PZU jest Polska. Należące do Grupy spółki zależne odgrywają istotną rolę także w Litwie, Łotwie, Estonii i Ukrainie. Spółki Grupy oferują ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia majątkowe i zdrowotne, a także produkty bankowe, inwestycyjne, emerytalne i usługi medyczne.

Grupa PZU od wielu lat zapewnia ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach życia prywatnego, publicznego i gospodarczego, chroniąc życie, majątek i zdrowie swoich klientów. Liderami rynku ubezpieczeniowego w Polsce są PZU (ubezpieczenia majątkowe i osobowe, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, mieszkań i budynków, rolne, odpowiedzialności cywilnej) i PZU Życie (ubezpieczenia na życie). Na koniec 2022 roku najistotniejszą grupę produktów stanowiły ubezpieczenia komunikacyjne, zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto. Grupa oferuje ubezpieczenia pod dwiema markami: najbardziej rozpoznawalną, szczyjącą się ponad 200-letnią tradycją marką PZU i znacznie młodszą, kojarzoną z kanałami sprzedaży direct marką Link4. W 2015 roku utworzono trzecią markę, T UW PZUW, czyli Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych, który sprzedaje i obsługuje ubezpieczenia dla firm z różnych branż, koncentrując się na współpracy z dużymi podmiotami gospodarczymi i podmiotami medycznymi (szpitale i przychodnie), a także dla instytucji kościelnych i jednostek samorządu terytorialnego. Grupa PZU jest także liderem rynku ubezpieczeń w krajach bałtyckich (Litwa, Łotwa, Estonia). Prowadzi ponadto działalność ubezpieczeniową w Ukrainie.

Podstawowym rynkiem działalności Grupy PZU jest Polska, gdzie osiągnęła ona w 2022 roku 90,3% przychodów (mierzonych składką przypisaną brutto). Działalność ubezpieczeniowa w krajach bałtyckich oraz w Ukrainie wygenerowała w 2022 roku 9,7% przychodów (0,9% spółki ukraińskie).

Wchodzący w skład Grupy PZU Link4 rozszerza swoją działalność o współpracę z multiagencjami, bankami oraz partnerami strategicznymi, pozostając jednocześnie jednym z liderów ubezpieczeń direct. Spółka oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej.

T UW PZUW oferuje swoim klientom elastyczną ochronę ubezpieczeniową, dopasowaną do potrzeb ubezpieczonych pod względem zakresu i kosztów. T UW PZUW sprzedaje i obsługuje ubezpieczenia gospodarcze dla różnych branż, koncentrując się na współpracy z dużymi podmiotami gospodarczymi, medycznymi (szpitale i przychodnie), kościelnymi oraz jednostkami samorządu terytorialnego.

W ramach Grupy PZU działalnością na polskim rynku ubezpieczeń na życie zajmuje się PZU Życie, oferując szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów na życie, które do celów zarządczych raportowane i analizowane są w podziale na trzy segmenty: ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane, ubezpieczenia indywidualne oraz kontrakty inwestycyjne.

Dynamicznie rozwijając portfel oferowanych produktów i usług, łącznie PZU, Link4, T UW PZUW utrzymują pozycję lidera polskiego rynku ubezpieczeń majątkowych (33,4% udziału w rynku) i ubezpieczeń na życie (42,8% – udział PZU Życie w segmencie składki płaconej okresowo) - dane na koniec 2022 roku.⁴

Poza Polską Grupa PZU świadczy usługi ubezpieczeniowe poprzez spółki: LD (Litwa), PZU Kindlustus (oddział LD w Estonii), PZU LT GD (w zakresie ubezpieczeń na życie, Litwa), Balta (Łotwa), PZU Ukraina (w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych) oraz PZU Ukraina Życie. W 2022 roku Grupa PZU zajęła pierwsze miejsce pod względem składki przypisanej na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie i na Łotwie.

⁴ Zgodnie z KNF, Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2022; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec Link4 i T UW PZUW.

Grupa PZU posiada w swojej strukturze dwa banki - Alior Bank (od 2015 roku) i Pekao (od 2017 roku), odgrywające ważną rolę na krajowym rynku finansowym.

Pekao założono w 1929 roku. To uniwersalny bank komercyjny, oferujący pełen zakres usług bankowych świadczonych na rzecz klientów indywidualnych oraz instytucjonalnych. Jest jedną z największych instytucji finansowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i drugim największym bankiem w Polsce.

Alior Bank jest uniwersalnym bankiem depozytowo – kredytowym, który powstał w 2008 roku jako start-up. Alior Bank w swojej działalności łączy zasady tradycyjnej bankowości z innowacyjnymi rozwiązaniami, dzięki którym systematycznie wzmacnia pozycję rynkową i wyznacza nowe kierunki rozwoju polskiej bankowości.

Zacieśnienie współpracy z bankami otworzyło Grupie PZU ogromne możliwości rozwoju, szczególnie w zakresie integracji i koncentracji usług wokół klienta na każdym etapie jego rozwoju osobistego i zawodowego. Współpraca w ramach segmentu bankowego stanowi dla PZU dodatkową płaszczyznę do budowania trwałych relacji z klientami. Działalność Grupy PZU w modelu bankowym przebiega w obszarach bancassurance i assurbanking.

W ramach obszarów komplementarnych do działalności ubezpieczeniowej, Grupa PZU oferuje szeroki wachlarz produktów inwestycyjnych – otwartych i zamkniętych funduszy inwestycyjnych, jak i produktów emerytalnych - otwarty fundusz emerytalny, indywidualne konta emerytalne (IKE), indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego z dobrowolnym funduszem emerytalnym, pracownicze programy emerytalne (PPE), pracownicze plany kapitałowe (PPK). TFI PZU prowadzi również działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU. W Grupie PZU działają trzy towarzystwa funduszy inwestycyjnych: TFI PZU, Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA i Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych, a także PTE PZU, zarządzające Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU Złota Jesień.

W dążeniu do coraz lepszego i pełniejszego zaspokajania potrzeb klientów Grupa PZU intensywnie rozwija segment ubezpieczeń zdrowotnych, wraz z towarzyszącymi usługami opieki medycznej. Obszar zdrowia obejmuje dwa rodzaje działań:

- sprzedaż produktów zdrowotnych w formie ubezpieczeń i sprzedaż produktów pozaubezpieczeniowych (medycyna pracy, abonamenty medyczne, partnerstwa i programy profilaktyczne);
- budowę i rozwój infrastruktury medycznej w Polsce w celu zapewnienia klientom jak najlepszej dostępności do świadczonych usług zdrowotnych.

Szczegółowe informacje na temat składek, odszkodowań i świadczeń oraz kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII i według kraju zawierają formularze QRT S.05.01.02 oraz S.05.02.01, stanowiące odpowiednio załączniki nr 3 i 4 do sprawozdania SFCR.

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

A.1.7.1. Podział zysku

Podziałowi podlega wyłącznie zysk wykazany w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU sporządzonym zgodnie z PSR.

29 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, w kwocie 2 028 mln zł powiększonego o kwotę 950 mln zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, to jest wynoszącego łączną kwotę 2 978 mln zł, przeznaczając:

- 1 675 mln zł (to jest 1,94 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy;
- 1 296 mln zł na kapitał zapasowy;
- 7 mln zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Dzień dywidendy ustalono na 29 września 2022 roku, a datę wypłaty 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.

Informacje o propozycji podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w części E.1.2.

A.1.7.2. Transakcje przejęcia

Aura Medic Południe sp. z o.o.

31 marca 2022 roku Bonus-Diagnosta sp. z o.o. nabył 7 677 udziałów stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Aura Medic Południe sp. z o.o. i uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników za 13 mln zł oraz 2 mln zł dodatkowej płatności (zapłaconej w dwóch ratach po 1 mln zł – 27 września 2022 roku i 31 marca 2023 roku).

31 sierpnia 2022 roku nastąpiło połączenie Bonus-Diagnosta sp. z o.o. (spółka przejmująca) z Aura Medic Południe sp. z o.o. (spółka przejmowana) w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Aura Medic Południe sp. z o.o. na Bonus-Diagnosta sp. z o.o.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Energia SA

17 marca 2022 roku PZU podpisał przedwstępną umowę nabycia 100% akcji Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna („TFI Energia”) od Polskiej Grupy Energetycznej Spółki Akcyjnej. 15 lipca 2022 roku, po uzyskaniu zgód KNF i UOKiK podpisano umowę przyrzeczoną. Od 15 lipca 2022 roku TFI Energia jest jednostką zależną od PZU, objętą konsolidacją od tego dnia. Cena nabycia pakietu akcji TFI Energia wyniosła 21 mln zł.

29 września 2022 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie TFI PZU podjęło uchwałę w sprawie połączenia TFI PZU z TFI Energia. Połączenie nastąpiło 2 listopada 2022 roku

Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o.

30 grudnia 2022 roku PZU Zdrowie nabyło 70 udziałów stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Centrum Medycznego Nowa5 sp. z o.o. i uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników za 8 mln zł.

A.1.8. Uproszczony schemat struktury organizacyjnej PZU

Schemat struktury organizacyjnej PZU stanowi załącznik nr 5 do sprawozdania SFCR.

A.2. Wynik z działalności operacyjnej

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

Wszystkie informacje zaprezentowane w tym rozdziale są zgodne z MSSF, z wyjątkiem informacji o składkach, zaprezentowanej w części A.2.2.1, ujawnionych spójnie z informacją o segmentach zawartą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzaną zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości obowiązującymi w kraju siedziby danej jednostki Grupy PZU.

A.2.1. Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik operacyjny Grupy PZU

Zysk z działalności operacyjnej za 2022 rok wyniósł 7 630 mln zł i był wyższy o 2,2% (161 mln zł) w stosunku do wyniku za 2021 rok. Na wysokość zysku z działalności operacyjnej miały w szczególności wpływ:

- wzrost rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (wynik na ubezpieczeniach segmentu wyniósł w 2022 roku 1 249 mln zł wobec 870 mln zł w 2021 roku), jako efekt spadku szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych;

- wyższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych (wynik na ubezpieczeniach segmentu wyniósł w 2022 roku 1 497 mln zł wobec 1 251 mln zł w 2021 roku), która była efektem niższej szkodowości ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco;
- wzrost składki przypisanej brutto o 6,5% – do 26 710 mln zł. Dotyczył głównie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w tym ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w segmencie klienta korporacyjnego w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej, w tym wznowienie umowy dla klienta z branży paliwowo-energetycznej, a w segmencie klienta masowego ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco w związku z wysoką dynamiką liczby ubezpieczeń przy jednoczesnym wzroście średniej składki, ubezpieczeń szkód powodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższej sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa) oraz ubezpieczeń budynków i nieruchomości. W spółkach bałtyckich rozwój sprzedaży dotyczył ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych Auto Casco i zdrowotnych. Po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerwy składka zarobiona netto wyniosła 24 297 mln zł i była o 4,6% wyższa niż w 2021 roku;
- wyższe wyniki związane z działalnością bankową (wynik operacyjny segmentu bankowego wyniósł w 2022 roku 3 914 mln zł wobec 3 779 mln zł w 2021 roku, spadek na poziomie wyniku netto). Odnotowano wzrost wyniku odsetkowego oraz prowizyjnego częściowo kompensowany efektami jednorazowymi: kosztami związanymi z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. wakacje kredytowe) w wysokości 1 958 mln zł w Pekao oraz 502 mln zł w Alior Banku, utworzeniem dodatkowej rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych w Pekao w kwocie 1 598 mln zł oraz wpłatą na System Ochrony Banków Komercyjnych w wysokości 696 mln zł. Spadek na poziomie wyniku netto związany z niepodatkowym charakterem rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych;
- niższy o 17 mln zł wynik na ubezpieczeniach indywidualnych (wynik na ubezpieczeniach segmentu wyniósł w 2022 roku 238 mln zł wobec 255 mln zł w 2021 roku) w efekcie niższego poziomu odszkodowań i świadczeń netto, częściowo skompensowanego spadkiem sprzedaży produktów inwestycyjnych;
- niższy wynik na ubezpieczeniach w segmencie klienta korporacyjnego (wynik na ubezpieczeniach segmentu wyniósł w 2022 roku 282 mln zł wobec 294 mln zł w 2021 roku), w związku z wyższą szkodowością produktów pozakomunikacyjnych;
- niższe dochody z działalności operacyjnej segmentu inwestycje o 242 mln zł (operacje na zewnątrz) w tym w związku ze wzrostem wyceny akcji spółki z branży logistycznej w 2021 roku, słabszym wynikiem funduszy Private Equity oraz akcji notowanych na skutek gorszej sytuacji na rynku.

Podstawowe wielkości wyniku operacyjnego Grupy PZU wg MSSF (mln zł)	2022	2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	26 710	25 080
Składki zarobione netto	24 297	23 232
Przychody netto z tytułu prowizji i opłat	3 687	3 544
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	15 183	9 555
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(15 542)	(15 731)
Koszty akwizycji	(3 903)	(3 572)
Koszty administracyjne	(7 575)	(6 826)
Koszty odsetkowe	(4 767)	(418)
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(3 750)	(2 315)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 630	7 469

A.2.2. Przychody

A.2.2.1. Składki

W 2022 roku Grupa PZU zebrała składki brutto o wartości 26 710 mln zł, czyli o 6,5% (1 630 mln zł) więcej niż w 2021 roku.

Na zmianę przypisu składki brutto (z wyłączeniem składki między segmentami) największy wpływ miały:

- wzrost o 755 mln zł (+23,6%, do poziomu 3 954 mln zł) przypisu składki w segmencie klienta korporacyjnego – w tym ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w konsekwencji wznowienia długoterminowej umowy o wysokiej wartości i zwiększenia przypisu składki z umowy z klientem z branży paliwowo-energetycznej;
- wzrost o 654 mln zł (+6,0% r/r, do poziomu 11 549 mln zł) sprzedaży w segmencie klienta masowego w Polsce – w tym głównie ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco w związku z wysoką dynamiką liczby ubezpieczeń przy jednoczesnym wzroście średniej składki, ubezpieczeń szkód powodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższej sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa) oraz ubezpieczeń budynków i nieruchomości;
- wzrost o 492 mln zł (+26,4% r/r, do poziomu 2 359 mln zł) sprzedaży w spółkach bałtyckich w tym głównie ubezpieczeń majątkowych, komunikacyjnych Auto Casco oraz zdrowotnych;
- wzrost o 136 mln zł (+1,9% r/r, do poziomu 7 166 mln zł) sprzedaży ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych – w szczególności zdrowotnych zawieranych w formie grupowej lub kontynuowanej oraz aktywnej dosprzedaży innych ubezpieczeń dodatkowych w produktach indywidualnie kontynuowanych;
- spadek o 299 mln zł (-17,1% r/r, do poziomu 1 451 mln zł) przypisu składki w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie, w tym produktów inwestycyjnych w kanale bancassurance w efekcie ograniczenia współpracy z jednym z zewnętrznych dystrybutorów przy spadku dynamiki sprzedaży w produktach oferowanych we współpracy z bankami w ramach Grupy PZU.

Przypis składki brutto (na zewnątrz) z segmentu ubezpieczeń (mln zł), lokalne standardy rachunkowości	2022	2021
RAZEM	26 710	25 080
Razem ubezpieczenia majątkowe i osobowe – Polska (składka przypisana na zewnątrz)	15 503	14 094
Ubezpieczenia masowe Polska	11 549	10 895
OC komunikacyjne	4 257	4 199
AC komunikacyjne	3 090	2 688
Inne produkty	4 202	4 008
Ubezpieczenia korporacyjne Polska	3 954	3 199
OC komunikacyjne	620	645
AC komunikacyjne	809	718
Inne produkty	2 525	1 836
Razem ubezpieczenia na życie – Polska	8 617	8 780
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane - Polska	7 166	7 030
Ubezpieczenia indywidualne – Polska	1 451	1 750
Razem ubezpieczenia majątkowe i osobowe – kraje bałtyckie i Ukraina	2 437	2 025
Kraje bałtyckie	2 261	1 777
Ukraina	176	248
Razem ubezpieczenia na życie – kraje bałtyckie i Ukraina	153	181
Kraje bałtyckie	98	90
Ukraina	55	91

A.2.2.2. Przychody netto z tytułu prowizji i opłat

W 2022 roku przychody netto z tytułu prowizji i opłat wyniosły 3 687 mln zł i były o 143 mln zł, a więc o 4,0% wyższe niż w poprzednim roku.

Na wysokość przychodów złożyły się głównie:

- przychody netto z tytułu prowizji i opłat w działalności bankowej – w wysokości 3 159 mln zł, wyższe o 248 mln zł, a więc 8,5% w stosunku do poprzedniego roku, w efekcie wzrostu opłat związanych z udzielaniem kredytów, marży na transakcjach walutowych oraz prowizji kartowych;
- przychody z tytułu ubezpieczeń emerytalnych – w wysokości 161 mln zł, wyższe o 7 mln zł, a więc 4,5%, w stosunku do poprzedniego roku; wzrost dotyczył przychodów z tytułu nadpłaty do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW (w 2021 roku nie odnotowano przychodów z tego tytułu);
- przychody i opłaty od funduszy i towarzystw funduszy inwestycyjnych – w wysokości 363 mln zł, niższe o 111 mln zł, a więc o 23,4%, w stosunku do 2021 roku, w tym głównie w związku z niższym poziomem aktywów pod zarządzaniem w Pekao Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych SA.

A.2.3. Koszty

A.2.3.1. Odszkodowania i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) osiągnęły w 2022 roku wartość 15 542 mln zł i były o 1,2% niższe niż w poprzednim roku. Na zmianę wpłynęły przede wszystkim:

- spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie o charakterze inwestycyjnym zarówno w efekcie niższej sprzedaży tych produktów (niższy dopływ nowej składki inwestycyjnej) jak również w wyniku niższych wyników z działalności lokacyjnej względem wyników osiągniętych w roku ubiegłym (drugi efekt bez wpływu na wynik netto Grupy PZU; pozycja jest pochodną niższych wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych);
- spadek świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w 2022 roku, co jest skorelowane z częstością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- spadek szkodowości w segmencie klienta masowego w tym w ubezpieczeniach komunikacyjnych, będący wypadkową niższej szkodowości w Auto Casco i wzrostu w OC komunikacyjnym w efekcie m.in. pozytywnego rozwoju szkód z lat ubiegłych częściowo niwelowanego pogorszeniem szkodowości bieżącego roku;
- wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w segmencie klienta korporacyjnego, będącej następstwem pogorszenia wskaźnika szkodowości gwarancji ubezpieczeniowych (wpływ zdarzenia szkodowego o wysokiej wartości jednostkowej), a także w grupie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej (głównie na portfelu ubezpieczeń podmiotów medycznych) oraz ubezpieczeń różnych ryzyk finansowych;
- wzrost rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla starszych wersji produktów indywidualnie kontynuowanych, polegający na rozpoznaniu spodziewanego efektu wyższych indeksacji. Oczekiwanie to wynika z wysokiego poziomu obserwowanego i oczekiwanego wskaźnika inflacji;
- rosnące koszty użycia świadczeń w ambulatoryjnych ubezpieczeniach zdrowotnych oraz wzrost świadczeń na dodatkach związanych z leczeniem szpitalnym i operacjami chirurgicznymi oraz trwałym inwalidztwem i uszczerbkiem w ubezpieczeniach grupowych i kontynuowanych, co wynikało z niższych świadczeń w zeszłym roku w związku z niższą ilością zgłoszonych świadczeń.

A.2.3.2. Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji wzrosły w 2022 roku o 331 mln zł w stosunku do poprzedniego roku, a więc o 9,3% i wyniosły 3 903 mln zł. Wzrost to głównie efekt zmiany mix-u produktów i kanałów sprzedaży, w tym wyższego udziału kanału multiagencyjnego w segmencie klienta masowego.

Koszty administracyjne Grupy PZU wyniosły w 2022 roku 7 575 mln zł wobec 6 826 mln zł rok wcześniej, a więc były o 749 mln zł wyższe. W segmencie działalności bankowej (bez uwzględnienia korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej) wzrosły o 562 mln zł w tym głównie w Pekao, w związku z wyższymi kosztami osobowymi oraz kosztami IT.

W segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce wzrosły o 153 mln zł, m.in. w związku z rosnącymi kosztami osobowymi w wyniku presji płacowej, intensyfikacją działań sponsoringowych, jak również wzrostem kosztów utrzymania nieruchomości oraz zakupu sprzętu i mebli w związku z przeprowadzką do nowej siedziby głównej.

A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

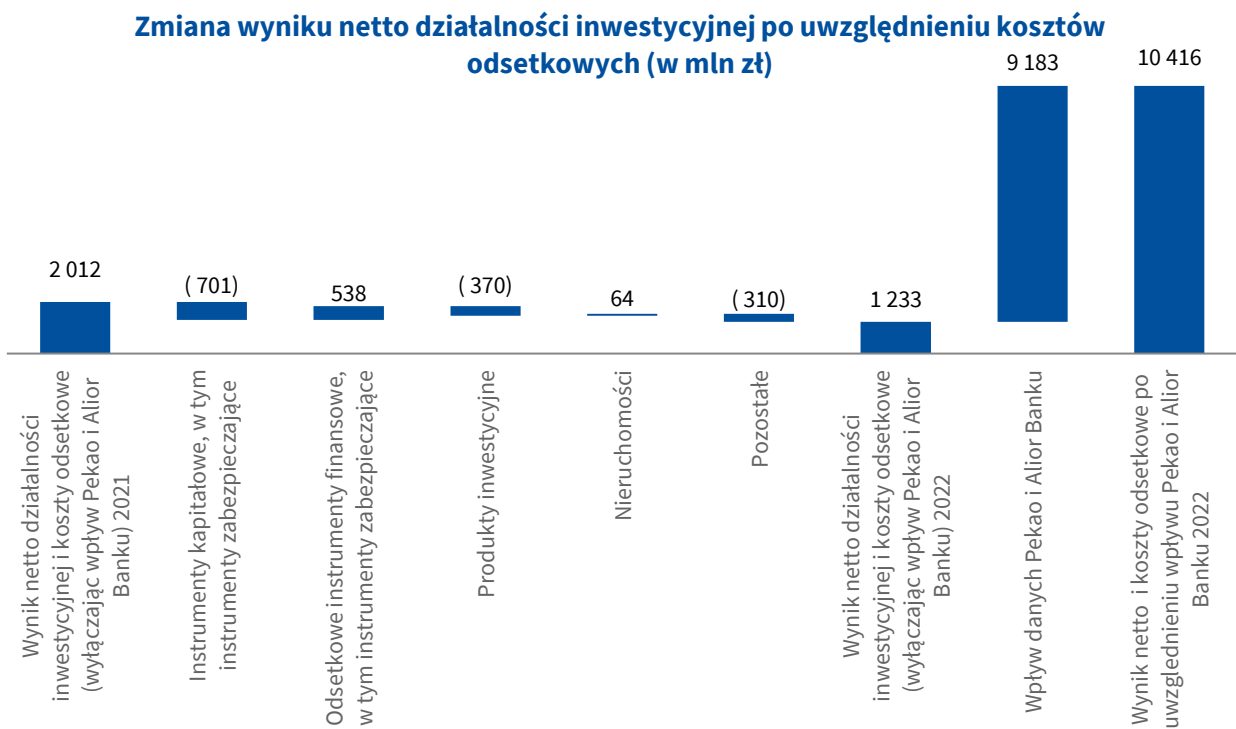
A.3.1. Wynik netto na działalności inwestycyjnej i koszty odsetkowe

Wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych bez Pekao i Alior Banku był w 2022 roku na niższym poziomie w porównaniu do poprzedniego roku, co było spowodowane:

- słabszym wynikiem funduszy Private Equity na skutek pogorszenia koniunktury na rynku technologicznym;
- spadkiem wyników z działalności inwestycyjnej na portfolio aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych, które nie mają przy tym wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto;
- wzrostem wyceny akcji spółki z branży logistycznej w 2021 roku w efekcie wejścia na giełdę.

Powyższe spadki zostały częściowo skompensowane wyższymi wynikami portfeli opartych o zmienną stopę w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności:

- polskiego długu korporacyjnego zmiennokuponowego w efekcie wzrostu stóp procentowych;
- płynności na skutek wzrostu stóp procentowych;
- obligacji skarbowych zagranicznych spowodowanych wyższym poziomem punktów swapowych od instrumentów zabezpieczających;
- nieruchomości w związku z wyższym poziomem przychodów czynszowych oraz punktów swapowych od instrumentów zabezpieczających;
- polskich obligacji skarbowych inflacyjnych oraz zmiennokuponowych.



A.3.2. Sekurytyzacja

W ciągu 2022 roku Grupa PZU nie prowadziła działalności w zakresie sekurytyzacji.

A.4. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było w 2022 roku ujemne i wyniosło 3 750 mln zł wobec także ujemnego, wynoszącego 2 315 mln zł, salda w 2021 roku. Na zmianę salda miały wpływ następujące czynniki:

- przystąpienie Alior Banku i Pekao do bankowego Systemu Ochrony, co skutkowało wpłatą do funduszu pomocowego odpowiednio 214 mln zł i 482 mln zł;
- wpłata na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w wysokości 231 mln zł;
- większe obciążenie podatkiem od instytucji finansowych – wzrosło dla Grupy PZU (działalności ubezpieczeniowej i bankowej łącznie) z 1 290 mln zł w 2021 roku do 1 452 mln zł w 2022 roku, co było efektem wyższego obciążenia działalności bankowej ze względu na wzrost aktywów będących podstawą opodatkowania;
- rezerwy utworzone przez Alior Bank i Pekao na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki w łącznej wysokości 135 mln zł;
- aktualizacja rezerwy na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w Pekao - w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych kwota 352 mln zł.

A.5. Wszelkie inne informacje

A.5.1. Opis struktury prawnej oraz zarządczej i organizacyjnej Grupy PZU, w tym opis wszystkich jednostek zależnych, znaczących podmiotów powiązanych w rozumieniu art. 256a dyrektywy WII oraz istotnych oddziałów w rozumieniu art. 354 ust. 1 rozporządzenia delegowanego

Opis struktury prawnej Grupy PZU przedstawia schemat stanowiący załącznik nr 1 do sprawozdania SFCR. Sposób zarządzania i organizacji Grupy PZU opisano w części B.1. Informację na temat wszystkich jednostek Grupy PZU przedstawiono w formularzu S.32.01.22, stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR.

A.5.2. Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo

Zgodnie z decyzją KNF z 24 marca 2017 roku wydaną na podstawie art. 402 ust. 4 ustawy działalności ubezpieczeniowej za znaczące transakcje dla każdego zakładu ubezpieczeń wchodzącego w skład Grupy PZU uznawane są transakcje zawierane z innym podmiotem z Grupy PZU na kwotę większą lub równą niższej z dwóch wartości wyznaczonej dla danego zakładu ubezpieczeń:

- 5% SCR;
- 2% rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII, nie mniej niż 1 mln zł.

Dla PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie, jako podmiotów wyłączonych z konsolidacji pełnej na potrzeby wypłacalności na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, transakcja uznana jest za znaczącą, jeżeli jest równa lub większa od wartości wyliczonej jako 2% rezerw techniczno-ubezpieczeniowych tych spółek wg MSSF.

Progi uznania transakcji wewnątrzgrupowej zakładu ubezpieczeń za znaczącą zgodnie z powyższymi zasadami wyniosły na 31 grudnia 2022 roku:

Zakład ubezpieczeń	Próg w mln zł
PZU	327
PZU Życie	143
LD	17
Link4	8
Balta	7
TUW PZUW	7
PZU Ukraina	5
PZU Ukraina Życie	4
PZU LT GD	3

A.5.2.1. Wypłata dywidendy PZU Życie

27 czerwca 2022 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie dokonało podziału zysku za rok obrotowy 2021, przeznaczając na dywidendę jednemu akcjonariuszowi PZU kwotę w wysokości 547 mln zł. Wypłaty dokonano 18 października 2022 roku.

A.5.2.2. Reasekuracja

W 2022 roku PZU jako reasekurator miał zawarte umowy reasekuracji z jednostkami zależnymi jako cedentami. Składka przypisana brutto w podziale na reasekurowane jednostki zależne z umów reasekuracji w 2022 roku wyniosła:

- Link4 – 740 mln zł,
- TUW PZUW – 609 mln zł,
- LD – 43 mln zł,
- Balta – 25 mln zł,
- PZU Ukraina – 5 mln zł.

W wyniku zawartych umów PZU ponosi koszty wypłaty odszkodowań i likwidacji szkód wobec jednostek zależnych. W 2022 roku wyniosły one:

- Link4 – 430 mln zł,
- TUW PZUW – 224 mln zł,
- PZU Ukraina – 8 mln zł,
- LD – 5 mln zł,
- Balta – 2 mln zł.

W związku z zawartymi umowami reasekuracji PZU poniósł w 2022 roku koszty prowizji reasekuracyjnych (łącznie z udziałem w zyskach reasekuratorów) wobec jednostek zależnych:

- Link4 – 208 mln zł,
- TUW PZUW – 31 mln zł,
- LD – 4 mln zł,
- Balta – 3 mln zł,
- PZU Ukraina – 1 mln zł.

A.5.2.3. Zaangażowanie w lokaty i rachunki bankowe

W 2022 jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową lokowały swoje środki w rachunki bieżące i depozyty bankowe w Alior Banku i Pekao. Na 31 grudnia 2022 roku PZU Życie wykazał zaangażowanie wobec Alior Banku z tytułu otwartych rachunków i depozytów bankowych w wysokości 234 mln zł, natomiast wartość zamkniętych w ciągu 2022 roku lokat terminowych negocjowanych w Alior Banku wyniosła 30 mln zł. Wartość środków PZU, PZU Życie oraz TUW PZUW na otwartych rachunkach i depozytach bankowych w Pekao na 31 grudnia 2022 roku wyniosła odpowiednio 181 mln zł, 109 mln zł i 13 mln zł. Wartość lokat terminowych negocjowanych w Pekao zamkniętych w ciągu 2022 roku przez PZU, PZU Życie oraz TUW PZUW wyniosła odpowiednio 16 232 mln zł, 12 510 mln zł i 2 546 mln zł.

A.5.2.4. Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży

W 2022 roku jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową zawierały transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży z Pekao. Łączna wartość tych transakcji w ciągu roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 18 078 mln zł i 17 637 mln zł.

A.5.2.5. Zakup dłużnych papierów wartościowych

W 2022 roku jednostki Grupy PZU dokonywały transakcji zakupu dłużnych papierów wartościowych z Pekao. Wartość tych zakupów w 2022 roku wyniosła dla PZU Życie 787 mln zł.

A.5.2.6. Transakcje na udziałach w jednostkach podporządkowanych

A.5.2.6.1. Podniesienie kapitału podstawowego w PZU Zdrowie

30 czerwca 2022 roku spółki PZU oraz PZU Życie zawarły z PZU Zdrowie umowy dotyczącą objęcia:

- przez PZU 727 273 nowych akcji zwykłych imiennych serii E, o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 80 mln zł i 2 696 091 nowych akcji zwykłych imiennych serii F, o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 297 mln zł;
- przez PZU Życie 1 122 091 nowych akcji zwykłych imiennych serii G, o wartości nominalnej 10,00 zł każda za kwotę 123 mln zł.

Kwota 80 mln zł została opłacona przez PZU, natomiast kwoty 297 mln zł i 123 mln zł zostały pokryte w wyniku potrącenia umownego z wierzytelnościami przysługującymi PZU i PZU Życia od PZU Zdrowie z tytułu umów pożyczek zawartych w latach poprzednich.

A.5.2.6.2. Nabycie akcji PZU Ukraina od PZU Ukraina Życie

21 stycznia 2022 roku, w wyniku transakcji nabycia przez PZU SA akcji PZU Ukraina od PZU Ukraina Życie, nastąpiło przeniesienie własności 150 700 akcji zwykłych PZU Ukraina na PZU. PZU zwiększył bezpośredni udział w akcjonariacie PZU Ukraina do 90,9943% kapitału zakładowego. Wartość transakcji to 6 mln zł.

A.5.2.7. Pożyczki dla spółek zależnych

28 marca 2022 roku pomiędzy PZU a Link4 została zawarta umowa pożyczki podporządkowanej w wysokości 40 mln zł, której termin spłaty ustalono na 31 marca 2032 roku, a oprocentowanie na warunkach rynkowych (WIBOR 6M powiększony o marżę). Wartość łączna pożyczek udzielonych Link4 przez PZU na 31 grudnia 2022 roku wyniosła 57 mln zł.

A.5.2.8. Wypłata dywidendy przez LD

25 kwietnia 2022 roku PZU jako jedyny akcjonariusz LD podjął uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 62 mln zł. Wypłaty dokonano 23 maja 2022 roku.

A.5.2.9. Pozostałe znaczące transakcje

PZU CO świadczy dla PZU Życie usługi w zakresie obsługi grupowych ubezpieczeń pracowniczych. Wynagrodzenie od PZU Życie dla PZU CO z tego tytułu w 2022 roku wyniosło 240 mln zł.

PZU Zdrowie SA świadczy usługi medyczne na rzecz ubezpieczonych w PZU Życie w ramach ubezpieczenia zdrowotnego. Wartość przychodów z tego tytułu osiągnięta przez PZU Zdrowie SA w 2022 roku wyniosła 335 mln zł.

PZU świadczy dla TUV PZUW usługi kompleksowej likwidacji szkód i obsługi assistance. TUV PZUW poniósł z tego tytułu w 2022 roku koszty w wysokości 12 mln zł.

TUV PZUW świadczy dla Pekao usługi ubezpieczeń majątkowych. Składka przypisana brutto w roku 2022 wyniosła 9 mln zł.

A.5.3. Istotne różnice między zakresem Grupy PZU w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych a zakresem skonsolidowanych danych określonych zgodnie z art. 335 rozporządzenia delegowanego

Skład Grupy PZU zaprezentowano w formularzu S.32.01.22, stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR. Lista jednostek wchodzących w skład Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone wymienione w formularzu pokrywają się z zakresem zaprezentowanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Niezależnie od powyższego, występują różnice w zastosowanych metodach konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz w sprawozdaniu SFCR.

Zakres konsolidacji metodą pełną w sprawozdaniu SFCR jest ograniczony, w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, do jednostek prowadzących działalność ubezpieczeniową oraz jednostek stanowiących przedsiębiorstwa usług pomocniczych w rozumieniu art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego.

Jednostki wchodzące w skład Grupy PZU ujęto w sprawozdaniu SFCR zgodnie z metodami określonymi w art. 335 rozporządzenia delegowanego:

- konsolidacją metodą pełną objęto:
 - jednostki ubezpieczeniowe – PZU, PZU Życie, Link4, LD, Balta, PZU LT GD, TUV PZUW;
 - przedsiębiorstwa usług pomocniczych – PZU CO, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, CM Medica, SU Krystynka, Elvita, Proelmed, Gamma, CM św. Łukasza, Starówka sp. z o.o., Tomma, Bonus-Diagnosta sp. z o.o., Centrum Medyczne Nowa sp. z o.o., Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o., Tower Inwestycje sp. z o.o., PZU Finanse sp. z o.o., PZU Finance AB (publ.) in likwidation;
- metodą proporcjonalnego udziału Grupy PZU w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi wyceniono – Alior Bank i Pekao jako instytucje kredytowe wraz z ich jednostkami zależnymi, TFI PZU jako spółkę zarządzającą przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz PTE PZU, jako nieregulowaną jednostkę prowadzącą działalność finansową. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją;
- w wartości godziwej wyceniono fundusze inwestycyjne (konsolidowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym);
- skorygowaną metodą praw własności wyceniono pozostałe jednostki Grupy PZU, nieuznane za przedsiębiorstwa usług pomocniczych, a także ukraińskie spółki ubezpieczeniowe PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz spółkę LLC SOS Services Ukraine, wyłączone z konsolidacji pełnej na potrzeby wypłacalności na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją.

A.5.4. 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 Grupę PZU.

W bilansie ekonomicznym na 31 grudnia 2022 roku wycena skorygowaną metodą praw własności ukraińskich spółek PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine wynosiła odpowiednio 19, 37 i 1 mln zł. Aktywa te podlegały odliczeniu ze środków własnych Grupy PZU na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przez co nie miały wpływu na współczynnik pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi.

Ze względu na nadzwyczajne okoliczności, spółki ukraińskie Grupy PZU nie zrealizowały założonych na 2022 rok planów sprzedażowych. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania określenie możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) spółek ukraińskich Grupy 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.

Grupa 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 wymaga przyjęcia szeregu założeń i obciążona jest istotną niepewnością.

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

Nadzór korporacyjny realizuje zadania wynikające z uprawnień właścicielskich PZU w jednostkach zależnych. Nadzór właścicielski jest sumą działań odnoszących się do nadzoru korporacyjnego w zakresie spraw wynikających z przepisów prawa Unii Europejskiej, przepisów prawa krajowego obowiązującego na obszarze działania podmiotu zależnego, aktów wewnętrznych oraz zasad (dobrych praktyk) nadzoru właścicielskiego.

Do głównych celów nadzoru korporacyjnego realizowanego w ramach Grupy PZU należy zaliczyć:

- wykonywanie uprawnień właścicielskich wobec jednostek zależnych Grupy PZU;
- zapewnienie transparentności i zgodności z prawem działalności jednostek zależnych i ich organów;
- wykorzystanie uprawnień korporacyjnych PZU dla realizacji celów Strategii Grupy PZU;
- wzrost efektywności działania, skuteczności zarządzania i wartości jednostek zależnych.

Dla realizacji wskazanych celów nadzoru korporacyjnego istotne znaczenie ma właściwe funkcjonowanie organów jednostek zależnych: stanowiącego, nadzorującego oraz zarządzającego.

Ponadto, w ramach systemu zarządzania na poziomie Grupy PZU są zawierane i funkcjonują następujące porozumienia o współpracy pomiędzy PZU a jednostkami zależnymi:

- Porozumienie w sprawie zasad współpracy w Grupie PZU z 21 marca 2017 roku (zmienione: 20 marca 2018 roku, 9 lipca 2021 roku i 8 września 2022 roku), regulujące zasady współpracy między PZU a 26 podmiotami⁵ z Grupy PZU;
- Porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 28 września 2017 roku (zmienione: 2 kwietnia 2020 roku i 3 lipca 2020 roku) zawarte między PZU a Pekao;
- Porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 19 czerwca 2019 roku (zmienione: 25 września 2020 roku) zawarte między PZU a Alior Bankiem.

Podmiot dominujący wykonuje uprawnienia właścicielskie wobec podmiotów zależnych poprzez decyzje zapadające w trybie właściwym dla organów statutowych PZU.

W ramach systemu zarządzania na poziomie Grupy PZU, PZU m.in. rekomenduje podmiotom zależnym wdrożenie narzędzi, procedur i sposób podziału odpowiedzialności w celu zapewnienia spójności i jednolitości rozwiązań stosowanych w Grupie PZU oraz właściwego nadzoru nad systemem zarządzania w jednostkach zależnych, które w procesie implementacji rekomendowanych rozwiązań stosują tzw. zasadę proporcjonalności, tj. wdrożenia rekomendacji następują z uwzględnieniem skali i specyfiki działalności, a także wymogów prawa krajowego lub prawa europejskiego oraz wytycznych lub rekomendacji organów nadzorczych.

B.1.1. Rada Nadzorcza PZU

Zgodnie ze Statutem PZU 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

⁵ W okresie od 8 września do 2 listopada 2022 roku stroną porozumienia było TFI Energia, której jedynym akcjonariuszem był PZU. 2 listopada 2022 roku nastąpiło przejęcie TFI Energia przez TFI PZU.

akcjonariuszem PZU. Kandydat na członka Rady Nadzorczej wskazany przez Skarb Państwa powinien spełniać wymogi określone w art. 19 ustawy 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 rozstrzygnięcia 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 obliuguje Radę Nadzorczą Statut PZU.

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 PZU i we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej PZU należy w szczególności:

- 1) ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy PZU oraz sprawozdania finansowego PZU i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy 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 PZU oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;
- 3) sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU, na zasadach określonych w art. 90g ust. 1-5 ustawy o ofercie publicznej;
- 4) ocena wniosków Zarządu PZU 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 PZU oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu PZU;
- 7) powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu PZU, członków Zarządu lub całego Zarządu PZU, 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 PZU w innych podmiotach – Rada Nadzorcza PZU może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd PZU może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej PZU, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej PZU wymaga:
 - a) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:

- 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
- b) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
- 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- 10) delegowanie członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu PZU, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- 11) akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów PZU 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 użytkowania, 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 PZU i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, a także sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz Grupy PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
- 13) ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu PZU;
- 14) udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 mln euro brutto;
- 15) wyrażanie zgody na zawarcie przez PZU z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
- 16) udzielanie zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 KSH;
- 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 PZU wieloletnich planów rozwoju PZU oraz rocznych planów finansowych;
- 20) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu PZU;
- 21) wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w szczególności KNF, przyjętych do stosowania przez PZU;
- 22) rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd PZU pod obrady Walnego Zgromadzenia.
- Ponadto zgody Rady Nadzorczej PZU 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 tys. 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. zł 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. zł 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. zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- 5) z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu PZU, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy 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 PZU, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 1) 100 mln zł 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 Nadzorczej PZU 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 PZU. Ponadto, Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w PZU, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka wewnętrzna PZU 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 z jednostkami Grupy PZU lub pokrewieństwa zwłaszcza z osobami zarządzającymi lub nadzorującymi jednostki Grupy PZU. Członek niezależny ma obowiązek przedłożenia pisemnego oświadczenia dotyczącego spełnienia wszystkich kryteriów niezależności oraz poinformowania PZU 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 PZU 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 PZU rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej PZU podejmowanych w sprawie:

- 1) zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z członkami Zarządu PZU oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
- 2) ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu PZU;
- 3) powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu PZU, członków Zarządu PZU lub całego Zarządu PZU, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
- 4) delegowania członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu PZU, 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 PZU.

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

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

- 1) zatwierdzania opracowanych przez Zarząd PZU 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 KSH;
- 4) stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU w innych podmiotach;
- 5) akceptowania wniosków Zarządu PZU w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU 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 PZU.

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

B.1.2. Zarząd PZU

Zgodnie ze Statutem PZU, w skład Zarządu PZU 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. 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 PZU, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania PZU 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 PZU 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 powierzano osobom pełniącym funkcje członków Zarządu PZU Życie.

W 2023 roku wprowadzono drugi typ stanowiska dyrektora Grupy PZU, tj. stanowisko powierzane osobom niepełniącym funkcji członka Zarządu PZU Życie. Dyrektorzy Grupy PZU w PZU nadzorują bezpośrednio te same obszary działalności, które nadzorują w PZU Życie jako członkowie Zarządu, 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 klientów	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	zarządzanie doświadczeniami klientów	ubezpieczenia zdrowotne, marketing, sponsoring, prewencja,

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2022 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
	do 14 lutego 2021 roku / Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku		
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 PZU, w 2022 roku w PZU funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Ryzyka Aktuarialnego, 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).

B.1.3. Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osoby pełniące kluczowe funkcje w Grupie PZU zobowiązane są do współpracy i wymiany informacji w zakresie niezbędnym do realizacji zadań każdej z nich. Osoby nadzorujące kluczowe funkcje, w celu zapewnienia zdolności do wykonywania swoich obowiązków w sposób obiektywny, rzetelny i niezależny, mają zapewniony bezpośredni dostęp do zarządu, rady nadzorczej i pracowników, posiadają niezbędne uprawnienia, zasoby i doświadczenie oraz nieograniczony dostęp do wszystkich istotnych informacji koniecznych do wykonywania powierzonych im obowiązków.

Sposób, w jaki zorganizowane są kluczowe funkcje w Grupie PZU, których zakresy odpowiedzialności są jasno i odpowiednio podzielone, zapewnia ich niezależność operacyjną.

Osoby nadzorujące kluczowe funkcje w ubezpieczeniowych jednostkach Grupy PZU uczestniczą w spotkaniach członków zarządu lub rady nadzorczej, w trakcie których składają sprawozdania lub raporty z nadzorowanych obszarów, ze szczególnym uwzględnieniem zidentyfikowanych w tych obszarach ryzyk. Udzielają również porad zarządowi lub radzie nadzorczej w sprawach dotyczących bieżącej działalności danej jednostki Grupy PZU.

W Grupie PZU wdrożono polityki i procedury, których celem jest zapewnienie, aby osoby pełniące i nadzorujące kluczowe funkcje posiadały odpowiednie wykształcenie, kwalifikacje, doświadczenie oraz aby spełniały wszelkie konieczne wymagania regulacyjne.

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

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 roku zakończyła się dotychczasowa wspólna kadencja członków Rady Nadzorczej PZU, 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 roku zakończyła się dotychczasowa wspólna kadencja członków Zarządu PZU, obejmująca trzy kolejne pełne lata obrotowe 2020-2022.

16 grudnia 2022 roku Rada Nadzorcza PZU powołała, ze skutkiem od 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 wchodziły 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 wchodził:

- 1) Beata Kozłowska – Chyła – Prezes Zarządu PZU;
- 2) Ernest Bejda – Członek Zarządu PZU;
- 3) Małgorzata Kot – Członek Zarządu PZU;
- 4) Krzysztof Kozłowski – 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.

Sprawozdanie SFCR 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 PZU. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2022 roku członkowie Rady Nadzorczej PZU otrzymywali stałe

miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU 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 uwzględnia w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy o ofercie publicznej, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego. Zasady wynagradzania członków Zarządu PZU kształtowane są przez Radę Nadzorczą PZU 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 PZU 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 określonego w ww. ustawie procentu 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, członek Zarządu może nabyć prawo do 1/3 części odroczonego wynagrodzenia zmiennego za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w Umowie o świadczenie usług zarządzania.

PZU określił zasady wynagradzania pracowników, a w szczególności osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady obowiązujące te osoby stanowią element efektywnego zarządzania ryzykiem PZU 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 PZU, 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 PZU, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów. Wynagrodzenia zmienne mogą 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 PZU lub Rady Nadzorczej PZU i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

Zasady wynagrodzeń w innych jednostkach zależnych prowadzących działalność ubezpieczeniową są dostosowane do lokalnych wymogów prawnych i bazują na zasadach wdrożonych w PZU i opisanych powyżej.

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

W 2022 roku PZU wypłacił akcjonariuszom dywidendę, co zostało opisane w części A.1.7.1.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

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

W jednostkach Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych. Wyżej wymienione wymogi w poszczególnych jednostkach Grupy PZU bazują na zasadach wdrożonych w PZU opisanych poniżej.

W ramach grupy osób faktycznie zarządzających PZU oraz wykonujących czynności w ramach innych kluczowych funkcji, rozróżnia się 4 grupy:

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

Wymogi wobec osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych regulowane są odrębnie.

Osoba Zarządzająca musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- 1) spełnia wymogi określone w Statucie PZU;
- 2) daje rękojmię prowadzenia spraw PZU 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:
 - o zakładu reasekuracji;
 - o towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia;
 - o podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy;
 - o powszechnego towarzystwa emerytalnego;
 - o 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:
 - o rynków ubezpieczeń i rynków finansowych;
 - o systemu zarządzania;
 - o analizy finansowej i aktuarialnej;
 - o zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem PZU, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- 1) posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Polsce lub w innym państwie w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że ze względu na doświadczenie zawodowe danej osoby KNF wyda zgodę na odstąpienie od tego wymogu wobec tej osoby;
- 2) spełnia wymogi określone dla osób Zarządzających wskazane w pkt. 2, 3, 4, 7 powyżej.

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

- 1) na stanowiskach w funkcji aktuarialnej wymaga się 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 wymaga się 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 wymaga się 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 wymaga się 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 jednostką w Grupie PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

W jednostkach Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową zasady dotyczące oceny kompetencji i reputacji wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych. Powyższe zasady bazują na regulacjach i procesach wdrożonych w PZU opisanych poniżej.

Zasady oceny kompetencji oraz reputacji osób Zarządzających, osób nadzorujących kluczowe funkcje oraz osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych regulowane są odrębnie.

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

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

Ocena osób Zarządzających oraz nadzorujących kluczowe funkcje 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 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 jednostki zależnej z przepisami prawa lub przestępstwem finansowym.

Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określane są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych PZU 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 PZU składa raport z corocznego procesu weryfikacji oceny osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU. Podstawą do jego przygotowania jest § 3 ust. 2 pkt 3 Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU i PZU Życie.

Ww. raport jest przygotowywany na podstawie złożonych bądź uzupełnionych informacji i oświadczeń przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU. W ramach weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji osoby podlegające ocenie 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 w PZU rekomenduje utrzymanie dotychczasowych ocen w tym zakresie. W przypadku pozyskania informacji o zaistnieniu jakichkolwiek okoliczności mogących mieć wpływ na rekomendację, Biuro Zarządzania Kadrami w PZU przeprowadzi niezwłocznie jej aktualizację.

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

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

Przedmiotowa procedura została 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 PZU oraz Walnego Zgromadzenia PZU w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Rady Nadzorczej PZU, kryteria dokonywania oceny odpowiedniości oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do członków Zarządu PZU zasady oceny odpowiedniości zostały ustalone przez Radę Nadzorczą 18 listopada 2020 roku uchwałą nr URN/129/2020 w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA, zmienioną uchwałą nr URN/46/2021 z 12 maja 2021 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU 20 stycznia 2022 roku, 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 PZU zasady określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedniości i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej PZU oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedniości, wymagania co do składu osobowego Zarządu PZU, 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 SA będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie SA oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU Życie SA będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU SA, w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu PZU nr UZ/322/2021 z 3 grudnia 2021 roku. 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) w 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

PZU sprawuje nadzór nad system zarządzania ryzykiem Grupy PZU na podstawie zawartych z istotnymi jednostkami zależnymi porozumień o współpracy. Nadają one ramy współpracy m.in. w procesie zarządzania ryzykiem w Grupie PZU, umożliwiają pozyskiwanie i przetwarzanie informacji koniecznych do adekwatnego i efektywnego zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU i zapewniają, że różnego rodzaju ryzyka generowane przez poszczególne jednostki Grupy PZU podlegają ocenie i są oparte na tych samych standardach, z uwzględnieniem wymogów i ograniczeń wynikających z obowiązujących przepisów prawa. Sposób implementacji systemów w poszczególnych jednostkach Grupy PZU jest dostosowany do ich wielkości, istotności ryzyk, regulacji sektorowych oraz specyficznych regulacji w poszczególnych krajach.

Zarząd PZU ustanowił strategię zarządzania ryzykiem Grupy PZU, której celem jest:

- podniesienie wartości dla wszystkich interesariuszy poprzez aktywne i świadome zarządzanie wielkością przyjmowanego ryzyka;
- zapobieganie przyjmowaniu ryzyka na poziomie, który mógłby zagrozić stabilności finansowej Grupy PZU lub Konglomeratu Finansowego Grupy PZU.

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

System zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oparty jest na:

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

Spójny podział kompetencji i zadań w PZU oraz w poszczególnych jednostkach zależnych oparty jest na czterech poziomach kompetencyjnych.

Trzy pierwsze obejmują:

- rady nadzorcze, które sprawują nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz oceniają adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statutach jednostek Grupy PZU i swoich regulaminach. W celu zwiększenia efektywności wykonywania przez rady nadzorcze czynności nadzorczych, m.in. w zakresie monitorowania efektywności systemu zarządzania ryzykiem, rady nadzorcze mogą powoływać komitety audytu;
- zarządy, które organizują i zapewniają działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez przyjęcie strategii zarządzania ryzykiem, 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. Komitet Ryzyka Grupy PZU stanowi wsparcie (zarówno rad nadzorczych, jak i zarządów jednostek zależnych) we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, spójnego dla całej Grupy PZU. Celem działania Komitetu Ryzyka Grupy PZU jest koordynacja działań oraz nadzór nad systemem i procesami zarządzania ryzykami występującymi w Grupie PZU.

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

- pierwsza linia obrony – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie struktur organizacyjnych poszczególnych jednostek Grupy PZU oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem limitów dla poszczególnych ryzyk. Kadra zarządzająca odpowiada za wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem w nadzorowanym obszarze działalności, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań identyfikujących i monitorujących jako integralnych składników realizowanych procesów, zapewniających właściwą reakcję na występujące ryzyka;

- druga linia obrony – obejmuje zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą limitów. W ramach drugiej linii obrony szczególną rolę odgrywają następujące komórki Centrali PZU, które koordynują ten proces w ramach jednostek Grupy PZU: Biuro Ryzyka, Biuro Compliance, Biuro Bezpieczeństwa, Biuro Planowania i Kontrolingu, Biuro Aktuarialne, Biuro Reasekuracji, Biuro Prawne, Biuro Zarządzania Kadrami;
- trzecia linia obrony – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz procedur kontrolnych. Funkcja ta realizowana jest przez komórkę do spraw audytu wewnętrznego.

W 2022 roku utworzono w PZU i PZU Życie Komitet Ryzyka Aktuarialnego, Operacyjnego i Modeli, co umożliwi dalszy rozwój systemu zarządzania ryzykiem i zapewni dokładny i terminowy przepływ informacji związanych z ryzykiem aktuarialnym, operacyjnym i modeli, które wcześniej były omawiane 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 struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU. Odpowiadają one 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).

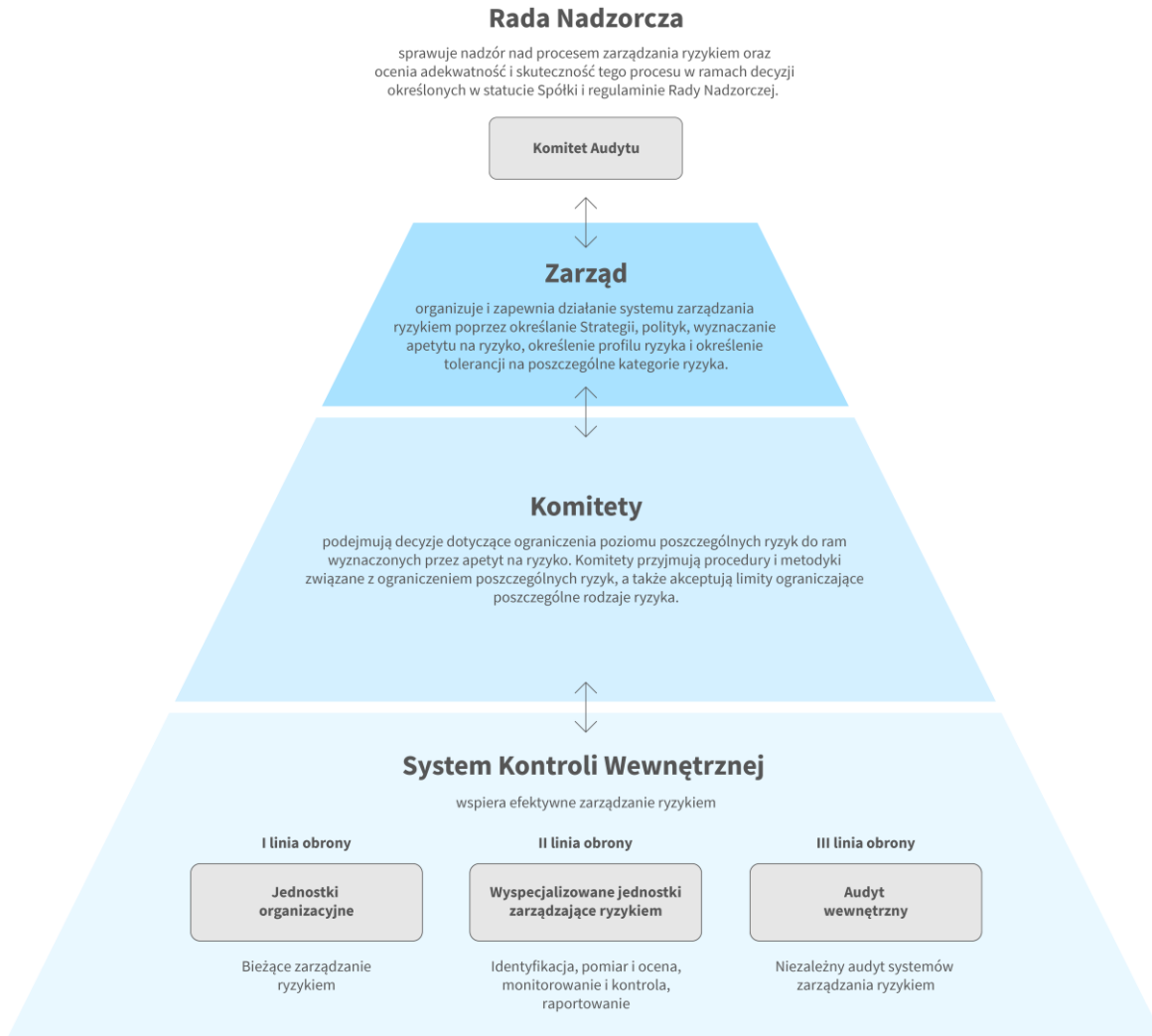
4) Raportowanie

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



Funkcja zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU realizowana jest przez Biuro Ryzyka w PZU, które rozwija proces zarządzania ryzykiem poprzez przygotowanie i aktualizację właściwych regulacji wewnętrznych związanych z zarządzaniem ryzykiem (w tym rekomendacji dla jednostek zależnych), a także na bieżąco wykonuje poszczególne czynności związane z procesem zarządzania ryzykiem, 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 w PZU, który podlega członkowi Zarządu PZU odpowiedzialnemu za zarządzanie ryzykiem. Za systemowe zarządzanie ryzykiem odpowiedzialne jest Biuro Ryzyka w PZU, które współpracuje w tym procesie z właściwymi strukturami Grupy PZU.

B.3.2. Własna ocena ryzyka i wypłacalności

Proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA) 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 struktury organizacyjne danej jednostki Grupy PZU, a następnie przekazanie do komórek odpowiedzialnych za ryzyko w tych jednostkach, danych zgodnych z wyceną przyjętą w systemie WII i spójnych ze Strategią Grupy PZU oraz planami finansowymi Grupy PZU;
- 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 Grupy PZU (w ujęciu zagregowanym) 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 w Grupie PZU zostały dostosowane do obowiązków poszczególnych jednostek organizacyjnych Grupy PZU wynikających z ich zakresu kompetencji określonych w ramach systemu zarządzania oraz z procesu planowania finansowego. Zarząd PZU odpowiada za zorganizowanie i zapewnienie efektywnego funkcjonowania procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności. Członkowie zarządów jednostek zależnych nadzorujący struktury 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 w PZU rozwija proces własnej oceny ryzyka i wypłacalności na poziomie Grupy PZU, 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 w PZU za pośrednictwem Biura Planowania i Kontrolingu w PZU, które odpowiada za ich wewnętrzną spójność oraz zgodność z planami finansowymi.

ORSA 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 ORSA są dokumentowane w formie raportu. Raport podlega niezależnemu przeglądowi wykonywanemu przez Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU, a następnie, po zaopiniowaniu przez Komitet Ryzyka Grupy PZU, zatwierdzeniu przez Zarząd PZU.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii Grupy PZU w zakresie 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 Strategii Grupy PZU aktualnej na moment sporządzania oceny 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 roku przeprowadzono dodatkowy proces w trybie doraźnym. W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzone zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Grupa PZU 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 Grupy PZU, umożliwiając weryfikację jej 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 zobowiązania.

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 w PZU, we współpracy z Dyrektorem Biura Planowania i Kontrolingu w PZU, przedstawiają 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 PZU nadzorującego Biuro Ryzyka w PZU, w uzgodnieniu z członkiem Zarządu PZU nadzorującym Biuro Planowania i Kontrolingu w PZU.

B.4. System kontroli wewnętrznej

B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej

System kontroli wewnętrznej w Grupie PZU obejmuje nadzór, ogół procedur administracyjnych i księgowych, struktur organizacyjnych, systemów raportowania, rozwiązań wprowadzonych w systemach informatycznych, funkcję zgodności z przepisami oraz inne mechanizmy kontrolne przyczyniające się do realizacji celów Grupy PZU oraz zapewnienia bezpieczeństwa i stabilności jej funkcjonowania, realizowane w celu racjonalnego zapewnienia:

- efektywności i skuteczności działalności operacyjnej;
- rzetelności informacji przekazywanych wewnątrz i zewnątrz oraz zabezpieczenia ich dostępności i wiarygodności, w szczególności w odniesieniu do tych, wpływających na sprawozdania finansowe;
- adekwatności i efektywności kontroli ryzyk (działania kontrolne powinny być proporcjonalne do poziomu ryzyka związanego z działalnością i procesów poddawanych kontroli);
- odpowiedzialnego i transparentnego zarządzania;
- zgodności działań z przepisami prawa, przepisami wewnętrznymi oraz przyjętymi standardami postępowania;
- efektywnego uzyskiwania i przekazywania wszelkich danych i informacji, które mogą być istotne dla celów nadzoru uzupełniającego.

System kontroli wewnętrznej wspomaga realizację celów, 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;
- monitorowaniu efektywności mechanizmów kontrolnych.

W zależności od rodzaju zadań 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,
 - zawierania transakcji skutkujących powstaniem zobowiązań,
 - 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 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 regulacjami wewnętrznymi. Podmioty Grupy PZU podejmują działania w celu usunięcia uchybień oraz w razie konieczności podejmowane są dalsze działania.

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.

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

- doradzanie zarządom i radom nadzorczym poszczególnych ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU w zakresie zgodności z przepisami prawa;
- ocenę możliwego wpływu wszelkich zmian otoczenia prawnego na operacje;
- określenie i ocenę ryzyka związanego z nieprzestrzeganiem przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania.

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

- wdrożenie kompleksowego systemu rozwiązań compliance, ich monitoring i stałe doskonalenie;
- wprowadzenie 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 oraz ich ekspozycję na ryzyko związane z przestrzeganiem przepisów;
- ocena adekwatności środków w celu zapobiegania niezgodności z prawem.

Biuro Compliance w PZU odpowiada za kształtowanie systemu compliance w Grupie PZU dbając o jego spójność na wszystkich poziomach Grupy PZU. Biuro Compliance w PZU nadzoruje Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji, który podlega bezpośrednio Prezesowi Zarządu PZU oraz sprawuje nadzór nad funkcją zgodności z przepisami. Biuro Compliance w PZU raportuje do Zarządu i Rady Nadzorczej PZU, w zakresie zdarzeń zaistniałych na poziomie PZU i jednostek zależnych, z którymi podpisano porozumienia

o współpracy i wymianie informacji. Rekomendacje Biura Compliance w PZU wydane w ramach prowadzonych działań i analiz zgodności podlegają procesowi monitoringu.

Funkcja zgodności z przepisami w jednostkach Grupy PZU jest zorganizowana na podstawie jednolitych i spójnych standardów, wypracowanych na poziomie PZU, z uwzględnieniem tzw. zasady proporcjonalności, tj. skali i specyfiki działalności danej jednostki Grupy PZU. Wdrożone regulacje wewnętrzne określają zakres i charakter działań funkcji zgodności z przepisami, w tym cykliczne raportowanie komórek ds. compliance jednostek zależnych do Biura Compliance w PZU, a następnie Biura Compliance w PZU do Zarządu i Rady Nadzorczej PZU. Niezależnie od powyższego komórki ds. compliance w jednostkach zależnych raportują także do swoich zarządów lub rad nadzorczych. Funkcja zgodności z przepisami w jednostkach Grupy PZU jest obiektywna i niezależna.

Najważniejsze kompetencje Biura Compliance w PZU w obszarze ryzyka braku zgodności w Grupie PZU:

- analiza i udział w procesie wdrażania systemowych rozwiązań we wszystkich obszarach funkcjonalnych jednostek Grupy PZU oraz realizowanych procesów biznesowych w zakresie ryzyka braku zgodności;
- inicjowanie i rekomendowanie zmian w systemowych rozwiązaniach oraz analizowanych procesach jednostek Grupy PZU, jako efekt analiz compliance;
- zapewnienie koordynacji i spójnych rozwiązań w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami i zarządzania ryzykiem braku zgodności w Grupie PZU;
- konsultacje i współpraca z jednostkami zależnymi w celu zapewnienia jednolitych rozwiązań w zakresie realizacji funkcji zgodności z przepisami w Grupie PZU, wypełniania obowiązków raportowych wynikających z ustawy o nadzorze uzupełniającym oraz spójnego stanowiska regulowanych jednostek zależnych Grupy PZU przy udzielaniu odpowiedzi na zapytania Komisji Nadzoru Finansowego kierowane systemowo do jednostek regulowanych;
- konsultacja oraz wymiana informacji z jednostkami zależnymi w zakresie zapewnienia spójności procesu identyfikacji i oceny ryzyka braku zgodności;
- prowadzenie systemowych analiz compliance w jednostkach Grupy PZU na podstawie przepisów wewnętrznych oraz porozumień o współpracy i polityk;
- raportowanie na poziomie systemowym ryzyka braku zgodności w Grupie PZU;
- monitorowanie przestrzegania standardów postępowania, w tym norm etycznych, z uwzględnieniem dobrych praktyk przyjętych w jednostkach Grupy PZU.

Biuro Compliance w PZU, w ramach wymiany informacji i współpracy z jednostkami zależnymi w obszarze funkcji zgodności, współuczestniczy we wdrażaniu w tych jednostkach jednolitych standardów oraz kluczowych rozwiązań metodologicznych. Formalną podstawą współpracy w obszarze funkcji compliance są porozumienia o współpracy i wymianie informacji oraz Polityka compliance w Grupie PZU, które precyzują zasady, zakres i charakter tej współpracy pomiędzy PZU a jednostkami zależnymi.

Biuro Compliance w PZU współpracuje z komórkami do spraw zgodności jednostek sektora bankowego z uwzględnieniem zasad współpracy pomiędzy tymi komórkami w podmiotach – dominującym i zależnym, które zostały określone w Rekomendacji H KNF.

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

B.5.1. Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU koordynuje funkcjonowanie audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU poprzez budowę jednolitych standardów oraz wymianę informacji w zakresie audytu wewnętrznego. Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego w PZU i podlega organizacyjnie bezpośrednio Prezesowi Zarządu PZU, a funkcjonalnie Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU. Audyt wewnętrzny pozyskuje z jednostek Grupy PZU, z którymi podpisano porozumienia o współpracy, informacje dotyczące adekwatności i efektywności systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej. W jednostkach Grupy PZU wprowadzone zostały kluczowe rozwiązania metodologiczne Biura Audytu Wewnętrznego w PZU (z uwzględnieniem uwarunkowań formalno-prawnych, specyfiki i skali działalności tych jednostek).

Głównymi działaniami Biura Audytu Wewnętrznego w PZU w odniesieniu do Grupy PZU są:

- ujednolicanie zasad funkcjonowania audytu wewnętrznego;
- koordynowanie tworzenia planów audytów;
- realizowanie zadań audytowych;
- pozyskiwanie informacji z komórek ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU;
- uwzględnianie w sprawozdaniach z działalności Biura Audytu Wewnętrznego w PZU do Zarządu PZU i Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU informacji dotyczących podmiotów Grupy PZU.

Współpraca Biura Audytu Wewnętrznego w PZU z komórkami audytu wewnętrznego jednostek sektora bankowego prowadzona jest z uwzględnieniem zasad współpracy pomiędzy komórkami audytu wewnętrznego podmiotu dominującego i zależnego, które są określone w Rekomendacji H KNF dotyczącej systemu kontroli wewnętrznej w bankach.

Audyt wewnętrzny w jednostkach Grupy PZU może być realizowany przez:

- komórki ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU;
- Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU, z zachowaniem zasad wynikających z zawartych z jednostkami zależnymi Grupy PZU porozumień o współpracy.

Audyt wewnętrzny obejmuje niezależną ocenę ryzyka, badanie wszystkich struktur organizacyjnych w jednostkach Grupy PZU, 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.

B.5.2. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

Funkcja audytu wewnętrznego jest obiektywna i niezależna od funkcji operacyjnych. Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny poaudytowe stanowią autonomiczne decyzje audytorów. 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 żaden z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. Wdrożono Kodeks Etyki Audytora, w oparciu o Kodeks etyki 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.

Niezależność funkcji audytu wewnętrznego jest zapewniona poprzez zapisy odpowiednich regulacji wewnętrznych.

Audytorzy Grupy PZU stanowią zespół o wysokich kwalifikacjach zawodowych i etycznych oraz posiadają wiedzę, umiejętności i znajomość zagadnień niezbędnych do realizacji audytów.

Dla zapewnienia realizacji zadań, audytorzy mają dostęp do niezbędnych informacji, wyjaśnień, dokumentów i danych umożliwiających terminowe i poprawne wykonanie zadań, z uwzględnieniem ograniczenia dostępu do informacji zgodnego z przepisami prawa powszechnie obowiązującego.

Biuro Audytu Wewnętrznego w PZU przygotowuje sprawozdanie roczne z działalności, które obejmuje:

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

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

- informację o realizacji planu audytu;
- informację o wynikach zrealizowanych audytów wewnętrznych oraz o rekomendacjach wydanych i odrzuconych (akceptacja ryzyka);
- 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 potwierdza niezależność i obiektywizm funkcji audytu wewnętrznego w opisanych powyżej kwartalnych i rocznych sprawozdaniach. Sprawozdania przekazywane są Zarządowi PZU i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU i uwzględniają informacje raportowane przez komórki ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU.

B.6. Funkcja aktuarialna

Jednostki Grupy PZU prowadzące działalność w zakresie ubezpieczeń są odrębnymi jednostkami i posiadają własne funkcje aktuarialne. Zadania funkcji aktuarialnych są spójne dla wszystkich jednostek Grupy PZU. Ze względu na różną specyfikę rynków działania mogą jednak występować różnice metodologiczne w działaniach poszczególnych funkcji. Funkcje działają w maksymalnym stopniu niezależnie od siebie, pozostając ze sobą w kontakcie i konsultując wzajemnie swoje wątpliwości. Nadrzędną rolę, koordynacyjno-doradczą, pełni Biuro Aktuarialne w PZU. Nadzór nad całością sprawuje Główny Aktuariusz PZU, którym jest osoba będąca równocześnie Dyrektorem ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarialnym w PZU.

Współpraca w obszarze aktuariatu w Grupie PZU ma na celu optymalizację standardów funkcjonowania i realizacji procesów biznesowych, zapewnienie sprawnego przepływu informacji pomiędzy PZU i ubezpieczeniowymi jednostkami zależnymi oraz zapewnienie bezpieczeństwa przekazywanych informacji. Jednostki zależne dokładają należytej staranności, aby prowadzona przez nie działalność była zgodna z zasadami współpracy w Grupie PZU, mając również na względzie własną specyfikę działania oraz uwarunkowania prawne lub biznesowe. Zachowują one autonomię w obszarze aktuariatu, z zastrzeżeniem, że PZU pełni rolę koordynacyjno-doradczą w stosunku do nich w tym obszarze. Zasadniczo współpraca PZU z jednostkami zależnymi odbywa się na bieżąco na drodze wspólnych konsultacji, z zastrzeżeniem możliwości określania wytycznych, założeń, zasad, procedur i rekomendacji przez PZU, jeżeli jest to podyktowane interesem Grupy PZU. Jednostki zależne, w terminach, formie i w sposób określony z odpowiednim wyprzedzeniem, przekazują:

- informacje konieczne dla dopełnienia przez funkcję aktuarialną PZU obowiązków informacyjnych lub sprawozdawczych ciążących na PZU, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa;
- informacje, plany, materiały i dokumenty, dotyczące jednostki zależnej oraz jej podmiotów zależnych, a także wyjaśnienia dotyczące tej dokumentacji, o ile zachodzi taka potrzeba. Jednostki zależne uzyskują od podmiotów od nich zależnych informacje i dokumenty konieczne do wypełnienia niniejszego obowiązku.

Niezależnie od obowiązków określonych powyżej, jednostki zależne wypełniają wymagane przez obowiązujące je przepisy prawa obowiązki informacyjne oraz prowadzą własną politykę informacyjną.

Zakres współpracy obejmuje zatem szeroko pojętą działalność aktuarialną niezbędną do wykonywania obowiązków funkcji aktuarialnej. Zasady współpracy ujęto we wdrożonej w roku 2018 „Polityce współpracy w Grupie PZU w obszarze aktuariatu”.

B.7. Outsourcing

Ubezpieczeniowe podmioty Grupy PZU przyjęły zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych za podstawowe lub ważne.

PZU i zależne podmioty ubezpieczeniowe nie powierzają podmiotom trzecim realizacji funkcji należących do systemu zarządzania (funkcji zarządzania ryzykiem, funkcji aktuarialnej, funkcji zgodności i funkcji audytu wewnętrznego).

Outsourcing czynności podstawowych lub ważnych jest uzasadniony w szczególności optymalizacją kosztów i dążeniem do zapewnienia wysokiego poziomu obsługi klientów. Ubezpieczeniowe podmioty zależne Grupy PZU realizują te cele poprzez powierzenie wykonywania wybranych procesów podmiotom specjalizującym się w wykonywaniu usług danego rodzaju.

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 podmiot Grupy PZU oraz uprawnione do tego podmioty. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU.

Dodatkowo istnieją wewnątrzgrupowe umowy outsourcingu (zawarte pomiędzy podmiotami Grupy PZU), w ramach których powierza się czynności podstawowe lub ważne, obejmujące w szczególności: lokowanie środków, obsługę likwidacji szkód, obsługę świadczeń, w tym assistance, zarządzanie portfelami inwestycyjnymi, obsługę ubezpieczeń. Wewnątrzgrupowe umowy

outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierane są długoterminowo, z uwzględnieniem obowiązujących zasad w zakresie outsourcingu, w szczególności w zakresie oceny ryzyka, wymaganych postanowień umownych, w tym zabezpieczających możliwość przeprowadzenia kontroli realizacji umowy przez podmiot powierzający wykonanie czynności.

Ubezpieczeniowe podmioty Grupy PZU monitorują ryzyko związane z outsourcingiem i zarządzają 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 oraz raportowania do Zarządu i organu nadzoru w zakresie realizowania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa.

C. Profil ryzyka

Profil ryzyka Grupy PZU wynika ze Strategii Grupy PZU oraz planów finansowych i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Ze względu na skalę działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez jednostki Grupy PZU oraz poziom zainwestowanych środków najistotniejszymi ryzykami są: ryzyko aktuarialne, ryzyko rynkowe oraz ryzyko związane z działalnością jednostek z innych sektorów finansowych. W ramach ostatniej pozycji najistotniejsze jest ryzyko kredytowe.

Grupa PZU 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, Grupa PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych. W jednostkach sektora finansowego Grupy PZU wdrożono system zarządzania ryzykiem opisany w części B i opierający się na następujących etapach:

- identyfikacja;
- pomiar i ocena;
- monitorowanie i kontrolowanie;
- raportowanie;
- działania zarządcze.

Proces jest wystandaryzowany w całej Grupie PZU. Sposób implementacji w jednostkach zależnych jest dostosowany do ich wielkości, istotności ryzyk, regulacji sektorowych oraz specyficznych regulacji w poszczególnych krajach.

W tabeli poniżej wskazano kategorie ryzyka zdefiniowane jako istotne i wskazane w regulacjach wewnętrznych na poziomie Grupy 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, błędnego oszacowania 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 PZU, podmioty zależne lub osoby z nimi powiązane przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych przez PZU lub podmioty zależne standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez PZU, podmioty zależne lub osoby działające w ich 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 fizyczne⁶, które są zarządzane w ramach poszczególnych kategorii ryzyk wskazanych w dalszej części Sprawozdania SFCR.

Proces zarządzania poszczególnymi kategoriami ryzyka uwzględnia wymagania zrównoważonego rozwoju, także na poziomie podmiotów zależnych Grupy PZU, z poszanowaniem przepisów prawa powszechnie obowiązującego oraz określonych w oddzielnych przepisach wewnętrznych Grupy PZU, w tym w Strategii ESG, stanowiącej integralną część Strategii Grupy PZU.

Na potrzeby Konglomeratu Finansowego Grupy PZU, biorąc pod uwagę udział ryzyka kredytowego w jednostkach sektora bankowego, przyjęta została definicja ryzyka kredytowego. Definiuje się je, jako ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, na które narażony jest Konglomerat Finansowy Grupy PZU, wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się w postaci niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub wzrostem spreadu kredytowego. Definicja obejmuje również ryzyko kredytowe jednostki regulowanej.

Proces zarządzania ryzykiem kredytowym obejmuje następujące kategorie ryzyka:

- ryzyko spreadu kredytowego – możliwość poniesienia straty z tytułu zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych spowodowanych zmianą poziomu spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury terminowej stóp procentowych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub wahania ich zmienności;
- ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta – ryzyko poniesienia straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej;
- ryzyko kredytowe w działalności bankowej – ryzyko kredytowe wynikające z działalności w sektorze bankowym, związane przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewywiązania się dłużnika lub kredytobiorcy ze swoich zobowiązań;
- ryzyko kredytowe w ubezpieczeniach finansowych – możliwość poniesienia straty wynikającej z działalności w sektorze ubezpieczeń finansowych związane przede wszystkim z niebezpieczeństwem niewywiązania się klienta Grupy PZU – kontrahenta z zobowiązań wobec podmiotu trzeciego lub dłużnika/kredytobiorcy wobec klienta Grupy PZU. Zagrożenie to może wynikać z niepowodzenia w realizacji przedsięwzięcia lub z niekorzystnego wpływu otoczenia gospodarczego.

W ramach zarządzania poszczególnymi rodzajami ryzyka Grupa PZU identyfikuje, mierzy i monitoruje koncentrację ryzyka, przy czym dla sektora bankowego procesy te realizowane są na poziomie poszczególnych jednostek Grupy PZU, zgodnie z wymogami sektorowymi.

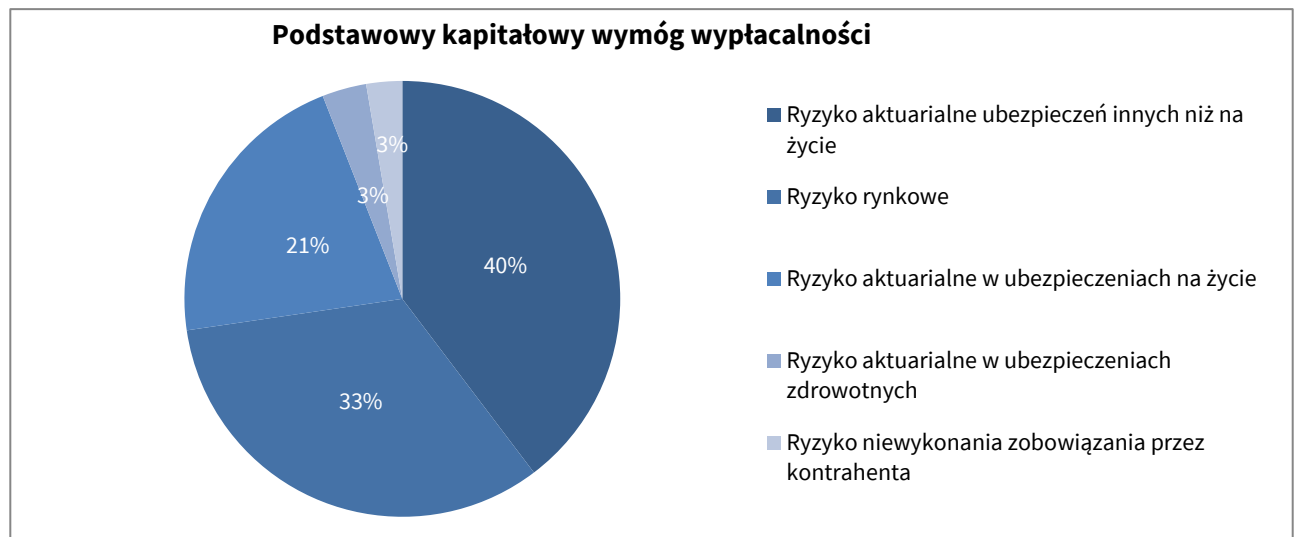
SCR Grupy PZU obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną. Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczany na podstawie danych skonsolidowanych składa się z 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, korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatności dochodowych do pokrywania strat. Efektowi dywersyfikacji podlega pięć pierwszych modułów i wraz z ryzykiem wartości niematerialnych i prawnych, które w Polsce odgrywa marginalną rolę, a w Grupie PZU wynosi zero, tworzą tzw. podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR). Grupa PZU nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych.

⁶ Zgodnie z wytycznymi Komisji Europejskiej dotyczącymi sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych ryzyka transformacji odnoszą się do przejścia gospodarki na niskoemisyjną i odporną na zmiany klimatu. Ryzyka fizyczne obejmują natomiast straty finansowe wynikające z fizycznych skutków zmiany klimatu i obejmują ryzyka ostre (np. burze, pożary) i długotrwałe (podnoszący się poziom mórz).

Wartość SCR oraz BSCR przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2022 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku, przedstawia poniższa tabela.

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
Ryzyko rynkowe	3 734	3 622	112	3%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	301	319	(18)	(6%)
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 416	2 731	(315)	(12%)
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	372	388	(16)	(4%)
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż na życie	4 488	4 314	174	4%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	11 311	11 374	(63)	(1%)
Dywersyfikacja	(3 793)	(3 899)	106	(3%)
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji	7 518	7 475	43	1%
Ryzyko operacyjne	837	767	70	9%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	(1 212)	(1 143)	(69)	6%
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	7 143	7 099	44	1%
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	3 843	4 024	(181)	(4%)
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych	17	19	(2)	(11%)
SCR Grupy PZU	11 003	11 142	(139)	(1%)

W ujęciu rocznym SCR Grupy PZU spadł o 139 mln zł. W głównej mierze spadek wynika ze spadku ryzyka aktuarialnego ubezpieczeń na życie. Przyczyny zmian w kapitałowym wymogu wypłacalności obliczonym na podstawie danych skonsolidowanych opisane są poniżej w odpowiednich podrozdziałach. Do spadku SCR Grupy PZU przyczynił się również spadek wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych, który wynikał głównie ze spadku wymogu kapitałowego PTE PZU, co zostało zaprezentowane w części E.6 sprawozdania SFCR. Spadek wymogu PTE PZU wynikał ze spadku aktywów netto OFE Złota Jesień, które na 31 grudnia 2022 roku wyniosły 21 221 mln zł i spadły w stosunku do wartości na 31 grudnia 2021 roku o 4 585 mln zł, a także ze spadku samego wskaźnika procentowego do naliczenia wymogu. W związku ze zmianą w polityce dywidendowej dla powszechnych towarzystw emerytalnych w 2022 roku, nowy wymóg to 1% wartości aktywów netto funduszy emerytalnych zarządzanych przez towarzystwo. Na 31 grudnia 2021 roku wskaźnik ten wynosił 1,25%.



Grupa PZU posiada procedury wewnętrzne implementujące obowiązki wynikające z zasady ostrożnego inwestora. W związku z tym Grupa PZU lokuje posiadane środki wyłącznie w aktywa i instrumenty finansowe, dla których ryzyko może mierzyć, monitorować, a w konsekwencji zarządzać nim oraz które uwzględnia przy ocenie ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności. Zachowując odpowiedni poziom płynności lokat, Grupa PZU lokuje swoje środki w aktywa bezpieczne, o odpowiedniej jakości i rentowności. Inwestując w aktywa stanowiące pokrycie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności, Grupa

PZU uwzględnia charakter i czas trwania zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych w sposób zgodny z interesami ubezpieczających. Grupa 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

Na poziomie Grupy PZU przeprowadzono analizy wrażliwości, uwzględniające ryzyko rynkowe, kredytowe i aktuarialne, w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby ORSA. Analizy 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 Grupa 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 Grupy PZU obejmowała testy stresu, wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania. Testy stresu wybrane do przeprowadzenia w ramach ORSA pokrywają najważniejsze obszary działalności ubezpieczeniowej oraz profil ryzyka Grupy PZU i odpowiadają ocenie najistotniejszych ryzyk w jej działalności.

Testy stresu 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 Grupy PZU.

Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez zarządy jednostek Grupy PZU, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w Grupie PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU, w szczególności PZU jako podmiotu dominującego, mogą podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

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

Poniższa tabela przedstawia analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA przeprowadzonego w trybie doraźnym. Testy były przeprowadzane w II kwartale 2022 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Grupy PZU 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	(11)
2	Spadek stóp procentowych (-200 pb dla krzywej PLN, -100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	12
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	(19)
4	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	(3)
5	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(10)
6	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(6)
7	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	4
8	Niewypłacalność kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Grupy PZU spośród kontrahentów z ratingiem BB i niższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(3)
9	Wzrost szkodowości (+10pp)	Ryzyko aktuarialne	(8)
10	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR,0))	Ryzyko aktuarialne	(12)
11	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(4)
12	Szkoda katastroficzna – kilka wypłat w ciągu roku w wysokości nieprzekraczającej granicy zachowka	Ryzyko aktuarialne	(7)

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
13	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(27)
14	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	4
15	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(19)
16	Wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne	(10)
17	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(1)
18	Wzrost zachorowalności (+35%)	Ryzyko aktuarialne	(5)
19	Wzrost kosztów uwzględnionych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (+10%)	Ryzyko aktuarialne	(3)
20	Wzrost rezygnacji (+80%)	Ryzyko aktuarialne	(5)
21	Spadek rezygnacji (-80%)	Ryzyko aktuarialne	3
22	Połączone scenariusze – najbardziej dotkliwe zmiany dla poszczególnych linii biznesowych wynikające ze scenariuszy 16, 18, 19 (maksymalny spadek składki, wzrost świadczeń i wzrost kosztów)	Ryzyko aktuarialne	(18)
23	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	0
24	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(23)

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2022 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych wyniosła 4 507 mln zł i dotyczyła zabezpieczeń dla transakcji *buy-sell-back*.

Koncentracja ryzyka

W ramach ryzyka aktuarialnego, Grupa PZU identyfikuje koncentrację ryzyka w ujęciu przestrzennym, umiejscowioną w Polsce w odniesieniu do możliwych szkód spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powodzie i huragany. Poniższa tabela przedstawia sumy ubezpieczeń w zadanych przedziałach w podziale na poszczególne województwa (dla działalności na terenie Polski) oraz kraje (dla działalności zagranicznej). Największa koncentracja ryzyka występuje w województwie mazowieckim. 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.

Narażenie na szkody katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowych na 31 grudnia 2022 roku	Suma ubezpieczenia (w mln zł)						Suma
	0-0,2	0,2-0,5	0,5-2	2-10	10-50	pow. 50	
dolnośląskie	0,6%	1,2%	1,4%	0,5%	0,4%	1,7%	5,8%
kujawsko – pomorskie	0,5%	0,7%	0,6%	0,3%	0,3%	1,1%	3,5%
lubelskie	0,4%	0,6%	0,3%	0,1%	0,1%	1,1%	2,6%
lubuskie	0,2%	0,3%	0,3%	0,1%	0,1%	0,5%	1,5%
łódzkie	0,6%	1,0%	0,8%	0,3%	0,2%	3,5%	6,4%
małopolskie	0,6%	1,4%	1,1%	0,4%	0,4%	1,6%	5,5%
mazowieckie	1,6%	3,1%	2,8%	0,9%	1,1%	9,7%	19,2%
opolskie	0,2%	0,4%	0,3%	0,1%	0,1%	0,6%	1,7%
podkarpackie	0,4%	0,8%	0,4%	0,2%	0,2%	1,4%	3,4%
podlaskie	0,3%	0,4%	0,3%	0,2%	0,2%	0,5%	1,9%
pomorskie	0,5%	1,0%	1,0%	0,5%	0,6%	5,8%	9,4%
śląskie	0,9%	1,5%	1,4%	0,5%	1,5%	3,7%	9,5%
świętokrzyskie	0,3%	0,4%	0,2%	0,1%	0,1%	0,4%	1,5%
warmińsko-mazurskie	0,3%	0,4%	0,4%	0,2%	0,1%	0,5%	1,9%
wielkopolskie	1,0%	1,8%	1,6%	0,7%	0,6%	2,6%	8,3%
zachodniopomorskie	0,3%	0,5%	0,5%	0,4%	0,4%	1,5%	3,6%
Litwa i Estonia	0,4%	2,2%	3,1%	1,1%	1,0%	2,0%	9,8%
Łotwa	0,1%	0,5%	1,1%	0,5%	0,5%	0,5%	3,2%
Ukraina	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,6%	0,9%
Norwegia	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%	0,4%
Razem	9,2%	18,2%	17,6%	7,2%	8,1%	39,7%	100,0%

Dodatkowo, w ramach portfela klientów Grupy PZU, identyfikujemy istotne koncentracje na dużych ryzykach korporacyjnych, które podlegają reasekuracji fakultatywnej zmniejszającej ewentualne szkody na udziale własnym do akceptowalnych poziomów, niezagrażających stabilności finansowej Grupy PZU.

W ramach ryzyka kredytowego oraz rynkowego koncentracja ryzyka w Grupie PZU jest łącznie identyfikowana na poziomie grup kapitałowych, sektorów gospodarki oraz krajów. Analizie poddawane są ekspozycje wynikające z portfela aktywów jednostek podlegających konsolidacji, ubezpieczenia finansowe PZU oraz ekspozycje podmiotów sektora bankowego.

Na 31 grudnia 2022 roku zidentyfikowano wskazane poniżej koncentracje ryzyka, w odniesieniu do sektora w wartości udziału w całkowitej kwocie analizowanej ekspozycji (z uwzględnieniem ekspozycji wynikających z portfela aktywów jednostek podlegających konsolidacji, ubezpieczeń finansowych PZU oraz ekspozycji jednostek sektora bankowego):

Segment branżowy	%
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne	26,15%
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	15,14%
C. Przetwórstwo przemysłowe	16,67%
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	11,26%
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	5,84%
F. Budownictwo	4,44%
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	4,09%
H. Transport i gospodarka magazynowa	3,70%
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	3,18%
J. Informacja i komunikacja	2,12%
B. Górnictwo i wydobywanie	0,87%
Pozostałe sektory	6,54%
Razem	100,00%

Grupa PZU identyfikuje również istotne i szczególnie istotne koncentracje ryzyka w odniesieniu do kontrahentów, dla których progi ustalono dla istotnych koncentracji na poziomie mniejszej z wartości: 3% najlepszego oszacowania rezerw lub 10% SCR Grupy PZU oraz dla szczególnie istotnych koncentracji na poziomie mniejszej z wartości: 6% najlepszego oszacowania rezerw lub 20% SCR Grupy PZU. Istotne koncentracje podlegają corocznemu raportowaniu do organu nadzoru, a szczególnie istotne w każdych okolicznościach, jeżeli dojdzie do przekroczenia progu.

W ramach ryzyka operacyjnego oraz innych istotnych ryzyk nie zidentyfikowano koncentracji ryzyka.

W celu wypełnienia obowiązków regulacyjnych, jakie nałożone są na grupy kapitałowe identyfikowane jako konglomeraty finansowe od 2020 roku w Grupie PZU funkcjonuje model zarządzania znaczącą koncentracją ryzyka w Konglomeracie Finansowym Grupy PZU, zgodnie z wymogami ustawy o nadzorze uzupełniającym.

C.1. Ryzyko aktuarialne

Zgodnie z formułą standardową do celów obliczania wymogów kapitałowych dla ryzyka aktuarialnego Grupa PZU stosuje: moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie, moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie i moduł ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych. Sprzedaż produktów zdrowotnych nie została wydzielona w osobny kanał dystrybucji i jest obsługiwana przez odrębne sieci sprzedaży ubezpieczeniowych spółek majątkowych i życiowych. Z uwagi na odrębne modele zarządzania produktami zdrowotnymi w obu typach sieci sprzedaży oraz nieznacznym ryzykiem aktuarialnym ubezpieczeń zdrowotnych nie wyodrębniono osobnych systemów zarządzania ryzykiem dla ubezpieczeń zdrowotnych. Produkty zbliżone w charakterystyce do produktów życiowych są zarządzane jak ubezpieczenia na życie, a pozostałe jak ubezpieczenia inne niż na życie.

C.1.1. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

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 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 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. Zakres udzielanej ochrony ubezpieczeniowej oraz ustalona wysokość składki ubezpieczeniowej powinny być uwzględnione w przeprowadzanej ocenie ryzyka aktuarialnego. Ocena ryzyka aktuarialnego dotyczy dwóch podstawowych typów produktów ubezpieczeniowych, tj. indywidualnych oraz grupowych. W przypadku produktów ubezpieczeniowych indywidualnych celem oceny ryzyka aktuarialnego jest ograniczenie antyselekcji, tj. zawierania ubezpieczeń przez osoby o ryzyku przekraczającym częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych (np. wypadku, choroby, inwalidztwa lub śmierci), nieposiadające środków finansowych na pokrycie kosztów ubezpieczenia lub chcące zawrzeć ubezpieczenie na sumę niemającą ekonomicznego uzasadnienia. Celem oceny ryzyka aktuarialnego w produktach ubezpieczeniowych grupowych jest ocena przyszłej szkodowości grupy oraz ograniczenie antyselekcji, tj. przystępowania do ubezpieczenia osób o ryzyku przekraczającym przyjęte częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych.

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.

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 polega na cyklicznej analizie poziomu ryzyka i określeniu stopnia wykorzystania ustalonych wartości granicznych tolerancji na ryzyko aktuarialne oraz limitów.

Raportowanie ma na celu efektywną komunikację o ryzyku aktuarialnym i wspiera zarządzanie tym ryzykiem na różnych poziomach decyzyjnych, od pracownika do rad nadzorczych jednostek Grupy PZU. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze w procesie zarządzania ryzykiem ubezpieczeniowym 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;
- zdefiniowanie wyłączenia odpowiedzialności w ogólnych warunkach ubezpieczenia;
- działania reasekuracyjne;
- stosowanie adekwatnej polityki taryfikacyjnej;
- stosowanie odpowiedniej metodyki obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- stosowanie odpowiedniej procedury oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu);
- stosowanie odpowiedniej procedury obsługi świadczeń;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

W roku 2022 odnotowano spadek ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, który wynikał w głównej mierze ze zmian krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA. Szczegółowe informacje można znaleźć w tabelach w części C.1.3.

C.1.2. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

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 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.

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 rad nadzorczych jednostek Grupy PZU. 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 techniczno-ubezpieczeniowych;
- stosowanie odpowiedniej procedury oceny ryzyka przyjmowanego do ubezpieczenia (underwritingu);
- stosowanie odpowiedniej procedury likwidacji szkód;
- decyzje i plany sprzedażowe;
- prewencję.

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 innych niż na życie podejmowane są następujące działania:

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowka programu reasekuracji wraz z ewentualną ich modyfikacją w celu mitygacji strat powstałych w wyniku zdarzeń katastroficznego;
- 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 roku 2022 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, głównie w związku ze wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego oraz ryzyka składki i rezerw. Szczegółowe informacje można znaleźć w tabelach w części C.1.3

Ochrona reasekuracyjna w ramach Grupy PZU zabezpiecza działalność ubezpieczeniową, ograniczając skutki wystąpienia zjawisk o charakterze katastroficznym, mogących w negatywny sposób wpłynąć na sytuację finansową Grupy PZU.

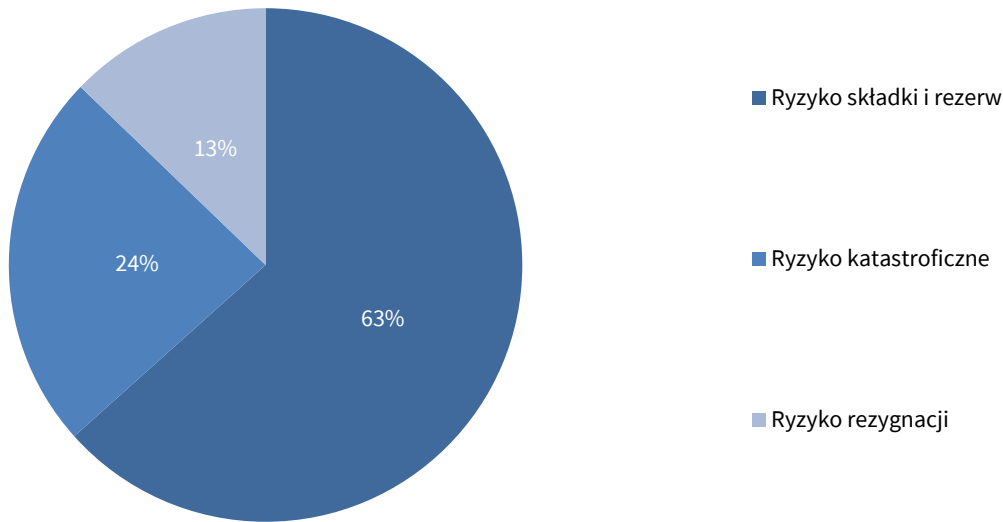
C.1.3. Dane ilościowe dotyczące ryzyka aktuarialnego

Kolejne tabele przedstawiają wartość wymogów kapitałowych dla ryzyka aktuarialnego i jego podmodułów na koniec 2022 roku w porównaniu do 2021 roku.

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	3 835	3 715	120	3%	Wzrost ryzyka składki i rezerw jest wynikiem wzrostu planowanej składki zarobionej oraz zmiany krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko katastroficzne	1 441	1 340	101	8%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest wynikiem: - zmian w programie reasekuracji katastroficznego; - wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	775	726	49	7%	Wzrost spowodowany jest głównie niższą przewidywaną szkodowością.
Dywersyfikacja	(1 563)	(1 467)	(96)	7%	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie	4 488	4 314	174	4%	Efekt powyższych zmian

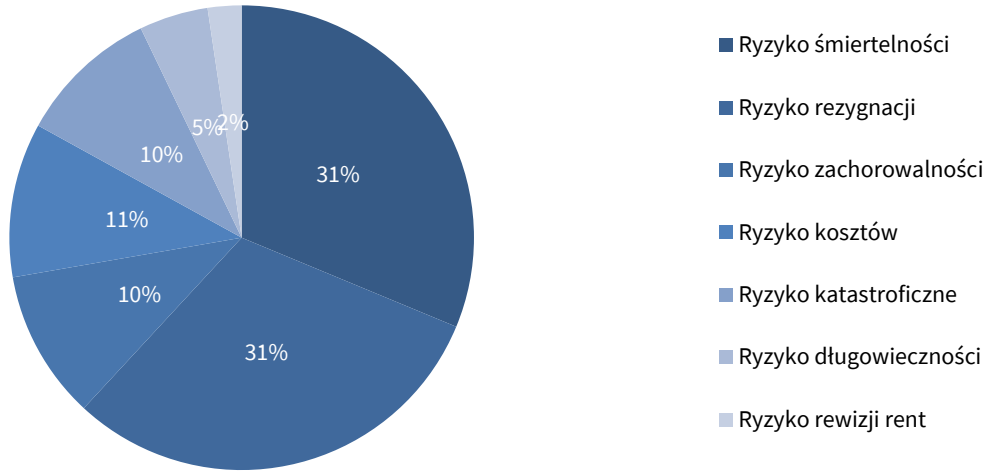
Podstawowy aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie



Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%	
Ryzyko śmiertelności	1 277	1 463	(186)	(13%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA oraz zmiany założeń aktuarialnych.
Ryzyko długowieczności	196	311	(115)	(37%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko zachorowalności	424	599	(174)	(29%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko rezygnacji	1 251	1 115	136	12%	Wzrost ryzyka rezygnacji wynika m.in. ze zmiany założeń statystycznych.
Ryzyko kosztów	439	547	(108)	(20%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko rewizji rent	96	128	(33)	(26%)	Spadek wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej dyskontowej publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko katastroficzne	402	576	(174)	(30%)	Spadek ryzyka katastroficznego jest efektem niższej projekcji przyszłych składek wynikającej między innymi z innej prezentacji umów w ubezpieczeniach grupowych oraz zmiany poziomów śmiertelności wynikającej z oczekiwań rozwoju pandemii COVID-19.
Dywersyfikacja	(1 669)	(2 008)	339	(17%)	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 416	2 731	(315)	(12%)	Efekt powyższych zmian

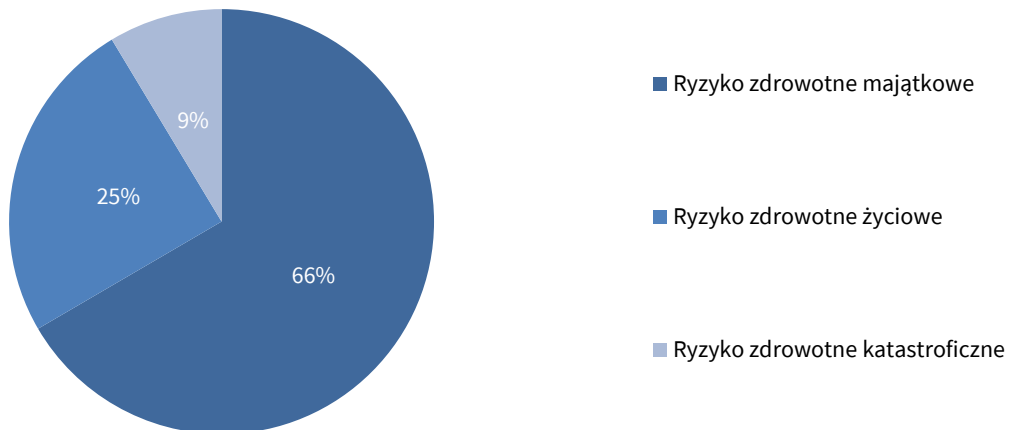
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie



Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021		Komentarz
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%	
Ryzyko zdrowotne życiowe	109	108	1	1%	Brak istotnej zmiany.
Ryzyko zdrowotne majątkowe	293	312	(19)	(6%)	Spadek planowanej składki zarobionej.
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	38	33	5	14%	Wzrost ryzyka katastroficznego wynika ze zmian w klasyfikacji ryzyk aktuarialnych, kompensowany spadkiem ryzyka pandemii dla produktów zdrowotnych, który jest efektem spadku średnich kosztów za hospitalizację i usługi medyczne.
Dywersyfikacja	(68)	(65)	(3)	4%	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	372	388	(16)	(4%)	Efekt powyższych zmian

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych



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. Struktury organizacyjne w jednostkach Grupy PZU, 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 komórki ds. ryzyka, która 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 danej jednostki Grupy PZU.

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 systemach użytkowanych przez poszczególne jednostki Grupy PZU;
- 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 komórki ds. 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.

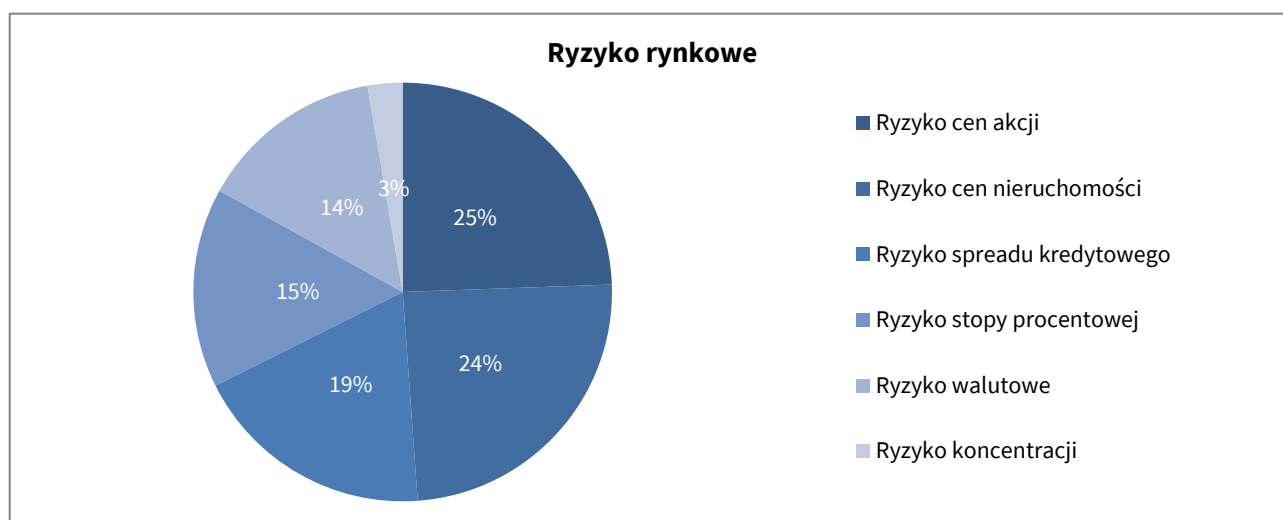
Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka rynkowego polegają w szczególności na:

- 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 ustaloną przez zarządy jednostek zależnych.

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

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
Ryzyko cen akcji	1 341	1 226	115	9%
Ryzyko koncentracji	148	-	148	-
Ryzyko walutowe	783	918	(135)	(15%)
Ryzyko cen nieruchomości	1 341	1 160	181	16%
Ryzyko stopy procentowej	846	441	405	92%
Ryzyko spreadu kredytowego	1 030	1 236	(206)	(17%)
Dywersyfikacja	(1 755)	(1 359)	(396)	29%
Ryzyko rynkowe	3 734	3 622	112	3%



Największą część modułu ryzyka rynkowego na koniec 2022 roku stanowi ryzyko cen akcji, ryzyko cen nieruchomości i ryzyko spreadu kredytowego.

Wzrost ryzyka rynkowego w 2022 roku spowodowany był głównie przez wzrost wymogu kapitałowego ryzyka stopy procentowej, co wynikało w głównej mierze ze zmiany sposobu kalkulacji najlepszego oszacowania zobowiązań po zastosowaniu scenariuszy stresowych określonych w formule standardowej oraz w podmodule ryzyka cen nieruchomości w wyniku wzrostu wartości wyceny nieruchomości. Wzrost był niwelowany spadkiem ryzyka spreadu kredytowego, który był spowodowany spadkiem wartości obligacji w wyniku wzrostu stóp procentowych.

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 w części ubezpieczeniowej Grupy PZU 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.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego banki w Grupie PZU stanowią ograniczenia takie jak:

- limit zaangażowań wobec pojedynczych podmiotów lub podmiotów powiązanych kapitałowo lub organizacyjnie;
- limit zaangażowań wobec podmiotów z tej samej branży, sektora gospodarczego, prowadzących taką samą działalność lub prowadzących obrót podobnymi towarami;
- limit zaangażowań wobec podmiotów z tego samego województwa oraz poszczególnych krajów bądź ich grup;
- limit zaangażowań zabezpieczonych tym samym rodzajem zabezpieczenia lub zabezpieczonych przez tego samego dostawcę zabezpieczenia (w tym ryzyka wynikającego z zabezpieczenia na papierach wartościowych o podobnej charakterystyce);
- limit zaangażowań w tej samej walucie.

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 zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. 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 odpowiednie komitety.

W roku 2022 ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (CDR) stanowiło 2,7% ogólnej wartości SCR Grupy PZU. W porównaniu do roku 2021 udział ten zmniejszył się o 0,2 p.p. przy spadku samego wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta o 6%. Spadek wynika w głównej mierze ze spadku pozostałych należności (w szczególności należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających) o ponad 102 mln zł.

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 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.

Grupa 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 Grupy PZU wobec jej klientów lub kontrahentów. Ryzyko płynności jest odrębnie zarządzane dla części ubezpieczeniowej oraz części bankowej. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań.

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

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

W części ubezpieczeniowej pomiar i ocena ryzyka dokonywane są 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 (ryzyko płynności finansowej krótkoterminowej) – poprzez monitorowanie zgłoszonego przez inne jednostki w strukturze organizacyjnej danej jednostki ubezpieczeniowej z Grupy PZU zapotrzebowania na środki pieniężne w terminie określonym przez obowiązujące w tej jednostce regulacje.

W zakresie zarządzania ryzykiem płynności banki w Grupie PZU stosują miary wynikające z regulacji sektorowych, w tym Rekomendacji P KNF.

Do zarządzania płynnością banków w Grupie PZU wykorzystuje się współczynniki płynności dla różnych okresów, w tym do 7 dni, do miesiąca, do 12 oraz powyżej 12 miesięcy.

W ramach zarządzania ryzykiem płynności banki w Grupie PZU dokonują również analizy profilu zapadalności/wymagalności w dłuższym terminie, zależnej w dużym stopniu od przyjętych założeń w zakresie kształtowania się przyszłych przepływów gotówkowych związanych z pozycjami aktywów i pasywów. Założenia uwzględniają:

- stabilność pasywów o nieokreślonych terminach wymagalności (np. rachunki bieżące, zerwania i odnowienia depozytów, poziom ich koncentracji);
- możliwość skrócenia terminu zapadalności określonych pozycji aktywów (np. kredyty hipoteczne z możliwością wcześniejszej spłaty);
- możliwość zbycia pozycji aktywów (portfel płynnościowy).

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

Raportowanie polega na komunikacji o poziomie ryzyka płynności finansowej różnym poziomom decyzyjnym. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

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 a poszczególnymi jednostkami Grupy PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- posiadanie otwartych linii kredytowych w bankach lub/i możliwość dokonywania transakcji *sell-buy-back* na skarbowych papierach wartościowych utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU;
- limity wskaźników płynnościowych w bankach należących do Grupy PZU.

Monitorowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów. Raportowanie polega na komunikacji o poziomie płynności finansowej różnym poziomom decyzyjnym.

Grupa PZU nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego. Na potrzeby wymogu ujawnienia kwoty oczekiwanego zysku z przyszłych składek w niniejszym sprawozdaniu na 31 grudnia 2022 roku wynosi ona 3 627 mln zł.

C.5. Ryzyko operacyjne

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w szczególności poprzez:

- gromadzenie i analizę informacji o incydentach ryzyka operacyjnego oraz przyczyn 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.

Oba banki w Grupie PZU, za zgodą KNF, stosują indywidualne zaawansowane modele do pomiaru ryzyka operacyjnego oraz szacowania wymogów kapitałowych z tytułu tego ryzyka.

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.

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 nieoptyczne;
- akceptacji ryzyka – aprobatę konsekwencji wynikających z ewentualnej materializacji ryzyka operacyjnego, jeśli nie zagraża ono przekroczeniem poziomu tolerancji na ryzyko operacyjne.

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego Grupy PZU. 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 ryzyk zdefiniowanych jako istotne w regulacjach wewnętrznych na poziomie Grupy 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 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 Grupy 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 komórkami lub jednostkami organizacyjnymi, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo komórki ds. compliance identyfikują 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.

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- analizę systemową raportów cyklicznych otrzymywanych od kierujących komórkami organizacyjnymi;
- 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 komórek ds. 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.

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.

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. Proces został wdrożony w PZU i PZU Życie w celu zapewnienia 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 monitoringów 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).

W podmiotach sektora bankowego, z uwagi na wysoką istotność ryzyka modeli, zarządzanie tym rodzajem ryzyka zostało wdrożone w ubiegłych latach w ramach dostosowania do wymogów rekomendacji W KNF. Oba banki określiły standardy procesu zarządzania ryzykiem modeli, w tym zasady budowy modeli oraz oceny jakości ich działania, przy zapewnieniu właściwych rozwiązań w ramach ładu korporacyjnego.

Dodatkowo w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych Grupa PZU 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 istotnych 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 6 do sprawozdania SFCR.

D.1. Aktywa

Aktywa dla celów wypłacalności wycenia się 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 MSSF 16 Leasing.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Metoda wyceny zgodna z postanowieniami art. 335 oraz hierarchią określoną w art. 13 rozporządzenia delegowanego: Udziały w jednostkach powiązanych będących instytucjami kredytowymi, spółkami zarządzającymi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowanymi jednostkami prowadzącymi działalność finansową wycenia się metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi. Udziały w jednostkach powiązanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach powiązanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek powiązanych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Grupa PZU klasyfikuje jako udziały w jednostkach powiązanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.
Akcje i udziały notowane	Za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.
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. Grupa 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 godziwa jednostek uczestnictwa oraz 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>) określa się 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.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Wycena w wartości godziwej na zasadach analogicznych, jak dla instrumentów finansowych posiadanych na ryzyko Grupy PZU.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W należnościach z tytułu ubezpieczeń i od 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	Zasady wyceny kwot należnych z umów reasekuracji opisano w punkcie D.2.3. Wartość godziwą pozostałych należności wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Środki pieniężne	Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.
Pozostałe aktywa	Na pozostałe aktywa składają się głównie oszacowane regresy i odzyski wyceniane metodą aktuarialną Chain Ladder w podziale na homogeniczne grupy ryzyka, a także należności zarachowane wyznaczone alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

W tabeli na kolejnej stronie przedstawiono 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa na 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolido- wanego sprawozdania finansowego	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonej prowizji reasekuracyjnej	Korekta wartości niematerialnych i prawnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasy- fikacja pozycji	Podat- tek odro- czony	Zmiana zakresu konso- lidacji *	Pozo- stałe	Wartość wg Wypłacal- ność II
Wartość firmy	2 808	-	(1 093)	-	-	-	-	(1 715)	-	-
Aktywowane koszty akwizycji	1 762	(2 155)	-	-	-	-	-	393	-	-
Wartości niematerialne i prawne	3 282	-	(850)	-	-	-	-	(2 432)	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 085	15	-	-	-	-	(30)	(3 049)	-	21
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 322	-	-	256	-	-	-	(2 516)	-	2 062
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)	163 380	-	-	(3 997)	-	(5 006)	-	(104 184)	-	50 193
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	3 638	-	-	-	-	-	-	(3 484)	-	154
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	52	-	-	-	-	-	-	20 285	-	20 337
Akcje i udziały	2 478	-	-	-	-	(311)	-	(1 243)	-	924
Akcje i udziały – notowane	2 086	-	-	-	-	(311)	-	(854)	-	921
Akcje i udziały – nienotowane	392	-	-	-	-	-	-	(389)	-	3
Obligacje	133 071	-	-	(3 986)	-	(904)	-	(101 181)	-	27 000
Obligacje państwowe	103 696	-	-	(3 973)	-	(864)	-	(74 838)	-	24 021
Obligacje korporacyjne	29 375	-	-	(13)	-	(40)	-	(26 343)	-	2 979
Strukturyzowane papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	4 876	-	-	-	-	(3 753)	-	(169)	-	954
Instrumenty pochodne	16 197	-	-	-	-	(20)	-	(16 088)	-	89
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	3 068	-	-	(11)	-	(18)	-	(2 304)	-	735
Pozostałe lokaty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	5 013	-	-	-	5 013

Aktywa na 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolido- wanego sprawozdania finansowego	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonej prowizji reasekuracyjnej	Korekta wartości niematerialnych i prawnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasy- fikacja pozycji	Podat- tek odro- czony	Zmiana zakresu konso- lidacji *	Pozo- stałe	Wartość wg Wypłacal- ność II
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	224 033	-	-	(8)	-	-	-	(220 259)	-	3 766
Pożyczki pod zastaw polisy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	108 537	-	-	-	-	-	-	(108 537)	-	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	115 496	-	-	(8)	-	-	-	(111 722)	-	3 766
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	4 015	-	-	-	(2 724)	-	-	(16)	-	1 275
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	3 781	-	-	-	(2 609)	-	-	(16)	-	1 156
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	3 624	-	-	-	(2 472)	-	-	(16)	-	1 136
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	157	-	-	-	(137)	-	-	-	-	20
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	234	-	-	-	(115)	-	-	-	-	119
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	(3)
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	234	-	-	-	(112)	-	-	-	-	122
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depozyty u cedentów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	3 322	-	-	-	(2 916)	-	-	19	-	425
Należności z tytułu reasekuracji biernej	38	-	-	-	(9)	-	-	7	-	36
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	9 292	-	-	-	-	(8)	-	(8 737)	-	547
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Aktywa na 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolido- wanego sprawozdania finansowego	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji i odroczonej prowizji reasekuracyjnej	Korekta wartości niema- terialnych i prawnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasy- fikacja pozycji	Podat- tek odro- czony	Zmiana zakresu konso- lidacji *	Pozo- stałe	Wartość wg Wypłacal- ność II
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	15 975	-	-	-	-	(9)	-	(15 529)	-	437
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	805	(5)	(117)	-	(106)	-	-	52	(338)	291
Aktywa ogółem	436 119	(2 145)	(2 060)	(3 749)	(5 755)	(10)	(30)	(357 966)	(338)	64 066

* zawiera aktywa, których część należy do udziałów niekontrolujących wykazywanych w sprawozdaniu wg MSSF.

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

D.1.1.1. Wycena aktywów

- 1) Jednostki powiązane: różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody ujęcia w bilansie. Wg MSSF jednostki zależne podlegają konsolidacji, natomiast jednostki stowarzyszone – wycenia się metodą praw własności. Zakres konsolidacji dla celów bilansu ekonomicznego jest ograniczony w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki podporządkowane, nieobjęte konsolidacją w bilansie ekonomicznym wycenia się w wartości godziwej, skorygowaną metodą praw własności lub metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek. Szczegółowe informacje na temat sposobu wyceny poszczególnych jednostek podporządkowanych zaprezentowano w punkcie A.5.3.
- 2) Dłużne papiery wartościowe, depozyty, pożyczki: różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg MSSF w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.
- 3) Wartość firmy: różnica wynika z faktu, że dla celów wypłacalności wartość firmy wycenia się w wartości zero, natomiast zgodnie z MSSF wartość firmy ujmuje się w kwocie nadwyżki sumy wartości godziwej zapłaty na dzień nabycia, wartości wszystkich niekontrolujących udziałów oraz wartości godziwej udziału w kapitale nabywanej jednostki przed objęciem kontroli nad ustaloną na dzień nabycia kwotą netto wartości godziwych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.
- 4) Wartości niematerialne: różnica wynika z faktu, że dla celów wypłacalności wartości niematerialne wycenia się w wartości zero, natomiast zgodnie z MSSF – wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
- 5) Zmiany w wartości poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań w bilansie ekonomicznym w porównaniu do wartości zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynikają również ze zmiany zakresu konsolidacji na potrzeby bilansu ekonomicznego, co opisano w punkcie A.5.3.

D.1.1.2. 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 mogłaby być zawarta transakcja zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- 1) rynki, na których przeprowadzano już 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 weryfikowana jest 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-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka lub są określane łącznie, w oparciu o wiarygodnie określoną wartość rynkową instrumentów finansowych, które odwzorowują przyszłe przepływy pieniężne związane z zobowiązaniami z tytułu zawartych umów ubezpieczenia, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, w tym kwotę najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka w podziale na linie biznesowe przedstawiają kolejne tabele.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w mln zł) wraz z porównaniem do wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg MSSF na 31 grudnia 2022 roku:

Linia biznesowa	Nr linii biznesowej	Najlepsze oszacowanie brutto - rezerwy składek	Najlepsze oszacowanie brutto - rezerwy na odszkodowania i świadczenia	Margines ryzyka	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg MSSF*
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	1, 13	57	17	3	117
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	2, 14	134	80	7	935
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	4, 16	1 736	5 341	442	10 959
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	5, 17	1 301	614	77	3 681
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6, 18	(31)	65	9	220
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	7, 19	286	1 085	132	3 876
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	8, 20	58	1 195	77	2 475
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	9, 21	107	35	8	362
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	10, 22	2	9	-	27
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	11, 23	47	52	13	500
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	12, 24	(52)	880	17	1 454
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	26	(1)	3	4	5
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	27	-	-	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	28	(2)	58	4	64
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		3 642	9 434	793	24 675

* kolumna nie zawiera danych spółki PZU Ukraina wyłączonej z zakresu konsolidacji wg Wypłacalność II na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (w mln zł) wraz z porównaniem do wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg MSSF na 31 grudnia 2022 roku:

Linia biznesowa	Nr linii biznesowej	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg MSSF*
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	30	1 558	121	-	2 855
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	31	4 364	82	184	5 003
Pozostałe ubezpieczenia na życie	32	4 486	775	-	14 907
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	34	3 306	104	-	5 126
Reasekuracja czynna - renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	36	-	4	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	29	(157)	24	-	18
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie		13 557	1 110	184	27 909

* kolumna nie zawiera danych spółki PZU Ukraina Życie wyłączonej z zakresu konsolidacji wg Wypłacalność II na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Najważniejsze zasady kalkulacji najlepszego oszacowania przedstawiono poniżej. Wszystkie przepływy pieniężne dyskontowane są stopą wolną od ryzyka publikowaną przez EIOPA.

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

Najlepsze oszacowanie – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Najlepsze oszacowanie nie zawiera płatności z tytułu regresów i odzysków. Oszacowanie tych płatności wykazywane jest w aktywach bilansu ekonomicznego w związku z art. 28 lit. g) rozporządzenia delegowanego. Najlepsze oszacowanie wyznaczone 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 (Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) i 5 (Pozostałe ubezpieczenia pojazdów)	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 MSSF, skorygowanej o prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywanego wskaźnika szkodowo-kosztowego. W przepływach uwzględnione są także nieprzeterminowane należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.

Niepewność najlepszego oszacowania wynika głównie z faktu, że przewidywane przepływy mogą odbiegać, być może znacząco, od trendów historycznych. Część takich odchyżeń 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. 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.

Przy obliczaniu najlepszego oszacowania nie stosuje się istotnych uproszczeń.

Najlepsze oszacowanie - ubezpieczenia na życie

Wartość najlepszego oszacowania zobowiązań wyznaczana jest jako oczekiwana obecna wartość przyszłych przepływów pieniężnych, przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka.

Prognozy przepływów pieniężnych stosowane do obliczania najlepszego oszacowania zobowiązań uwzględniają wszystkie wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych w całym okresie ich trwania. W ramach wpływów uwzględniane są wszystkie gwarantowane w umowach składki, natomiast nie są uwzględniane składki dobrowolne. W przypadku ubezpieczeń typu unit-linked do wyceny stosowana jest granica umowy wynikająca ze „Stanowiska UKNF dotyczącego granicy umowy dla celów wyznaczania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych”. Prognoza wydatków obejmuje zarówno wydatki wynikające ze zdarzeń przyszłych, jak i wypłaty świadczeń wynikające ze zdarzeń przeszłych, które nie zostały uregulowane na dzień wyceny najlepszego oszacowania zobowiązań.

Przepływy pieniężne wynikające ze zdarzeń przeszłych obejmują zobowiązania wynikające ze zdarzeń, które nie zostały zgłoszone lub wypłacone do dnia wyceny. Zobowiązania te ujęte są w rezerwach szkodowych na dzień wyceny, a wynikające z nich przepływy pieniężne prognozowane są zgodnie z przewidywanymi terminami wypłat świadczeń.

Przepływy pieniężne stosowane do obliczania najlepszego oszacowania zobowiązań obejmują również zobowiązania ujęte w rezerwach na premie, rabaty i udziały w zyskach ubezpieczyciela oraz rezerwach na rewaloryzację świadczeń oraz procesy sądowe. Przepływy te, w zależności od charakteru zobowiązania mogą zostać ujęte w przepływach pieniężnych wynikających ze

zdarzeń przeszłych (np. premie w pracowniczych ubezpieczeniach grupowych, gdzie następuje wypłata premii) bądź w przepływach pieniężnych wynikających ze zdarzeń przyszłych (np. premie w ubezpieczeniach typu unit-linked, gdzie jednostki bonusowe zostają po spełnieniu określonych warunków włączone do zwykłych jednostek funduszy). Przepływy pieniężne wynikające z tych zobowiązań prognozowane są zgodnie z przewidywanymi terminami wypłat.

Prognozy przepływów pieniężnych wynikające ze zdarzeń przyszłych przygotowywane są dla każdego produktu (lub grupy produktów) osobno, przy użyciu odpowiednich modeli, odzwierciedlających specyfikę produktu oraz jego charakterystyczne cechy, dostosowanych do natury i skali złożoności ryzyk występujących w produkcie. W ramach prognoz dla poszczególnych produktów najlepsze oszacowanie wyznaczone jest odrębnie dla pojedynczych umów lub grup umów stanowiących jednorodną grupę ryzyka, przy uwzględnieniu jak najlepszych założeń opartych na ocenie bieżących i dotychczasowych obserwacji (założenia *best estimate*).

Przepływy pieniężne wynikające ze zdarzeń przyszłych wyznaczone są w sposób deterministyczny, w oparciu o prognozę liczby umów (ubezpieczonych) pozostających w portfelu w kolejnych miesiącach kalendarzowych oraz prognozę zdarzeń powodujących wypłatę świadczeń lub zmianę stanu umów. Poniżej przedstawiono sposób, w jaki wyznaczone są poszczególne składowe przepływy pieniężnych:

- składki ubezpieczeniowe ustalane są w oparciu o prognozowaną w kolejnych miesiącach liczbę umów oraz średnią składkę przy uwzględnieniu zakładanego współczynnika indeksacji oraz terminów opłacania składek;
- świadczenia stanowią sumę świadczeń z tytułu poszczególnych zdarzeń ubezpieczeniowych (kończących lub nie umowę ubezpieczenia) i w zależności od rodzaju świadczenia mogą być wyznaczone jako:
 - iloczyn liczby zdarzeń powodujących wypłatę świadczenia oraz kwoty świadczenia za wybrane ryzyko (w szczególności dotyczy to zgonów, wykupów i dożyć);
 - iloczyn sumy ubezpieczenia dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości (najczęściej w przypadku, gdy dane zdarzenie ubezpieczeniowe nie powoduje zakończenia umowy);
 - iloczyn składki dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości;
- koszty i prowizje składają się z:
 - kosztów obsługi stanowiących iloczyn kosztu jednostkowego dla danego produktu i liczby ubezpieczonych, z uwzględnieniem inflacji kosztowej, składki na KNF, PIU i Rzecznika Finansowego, dodatkowych kosztów w skali całego portfela, które nie są zawarte w koszcie jednostkowym (m.in. ryczałtowe wynagrodzenie za obsługę posprzedażową), jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności oraz kosztów zarządzania aktywami w przypadku produktów unit-linked wyznaczanych jako iloczyn wartości funduszu oraz wskaźnika opłaty za zarządzanie;
 - prowizji wyznaczanych jako iloczyn wskaźnika prowizji i składki przypisanej oraz dodatkowych prowizji początkowych i premii sprzedażowych, jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności;
- inne wpływy – zwroty części opłat za zarządzanie w ubezpieczeniach typu unit-linked z funduszami zarządzanymi przez podmioty zewnętrzne (tzw. *kick back*) oraz zwroty prowizji (ang. *clawback*) w ubezpieczeniach bankowych ochronnych z jednorazową opłatą składki związane z przedterminowym rozwiązaniem umowy.

Przyjęta metoda deterministycznej prognozy dalszego rozwoju umowy oparta na założeniach *best estimate* i wynikająca z niego prognoza przyszłych przepływów pieniężnych przy zastosowaniu odpowiedniej struktury terminowej stopy procentowej prowadzi do uwzględnienia wartości pieniądza w czasie i wyznaczenia najlepszego oszacowania zobowiązań jako średniej wartości obecnej przyszłych przepływów pieniężnych ważonej prawdopodobieństwem.

Należy jednak zaznaczyć, że w poszczególnych liniach biznesowych prognozy przyszłych przepływów pieniężnych wyznaczone są przy uwzględnieniu pewnych uproszczeń, które mogą odnosić się zarówno do przyjmowanych założeń o występowaniu przyszłych zdarzeń, jak również kosztów, a także mogą odnosić się do samego sposobu modelowania:

- 1) w przypadku grupowych ubezpieczeń ochronnych rocznych odnawialnych, a w szczególności grupowych ubezpieczeń pracowniczych, prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone dla każdej z umów obejmujących grupę ubezpieczonych. Dla każdej z grup w danym produkcie prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone zbiorczo na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w danej grupie umów. W przypadku umów grupowych na całe życie, stanowiących nieistotną część portfela, polisy modelowane są na okres do najbliższej rocznicy umowy. Dodatkowo dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności.

Uproszczenia te, ze względu na krótkoterminowy charakter umów, a także ze względu na skalę portfela grupowych ubezpieczeń pracowniczych, nie prowadzą do zniekształceń wyników prognozy w skali całego portfela;

- 2) w przypadku umów dodatkowych do ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych w razie rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, rezygnacje nie są modelowane w każdym miesiącu prognozy, łączne rezygnacje za cały okres, za który opłacana jest składka są modelowane w ostatnim miesiącu tego okresu. Prowizje wliczone są w koszty obsługi i prezentowane łącznie w pozycji koszty obsługi. Tu również, ze względu na skalę tych umów oraz ich krótkoterminowy charakter, takie uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;
- 3) stosowanie we wszystkich przypadkach umów indywidualnej kontynuacji założenia, że wszyscy ubezpieczeni urodzili się dokładnie w połowie roku. Dane o osobach współubezpieczonych nie są przyjmowane do prognoz na podstawie konkretnych informacji o ubezpieczonym i jego rodzinie (z uwagi na ich niedostępność), ale poprzez wspólne dla osób w danym wieku i płci prawdopodobieństwa posiadania współubezpieczonych. Zakłada się stałe różnice wieku pomiędzy ubezpieczonym a współubezpieczonymi (różnice zależą od płci ubezpieczonego). W prognozach nie uwzględnia się bezpośrednio możliwości wznowienia ubezpieczenia (w określonym terminie, pod warunkiem uzupełnienia zaległości składek), jednak efekt wznowień jest ujęty w prognozach poprzez korygowanie o wznowienia współczynnika rezygnacji. W starszych typach ubezpieczeń, gdzie w rzeczywistości istnieje możliwość wdowiej kontynuacji, nie jest ona modelowana. Dodatkowo, w przypadku rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, nie modeluje się zwrotów niewykorzystanej części składki;
- 4) w prognozach dla ubezpieczeń tradycyjnych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Nie jest też uwzględniona możliwość zmiany częstości opłaty składki. Prowizje przyjmowane są w modelu na podstawie planów technicznych, a nie rzeczywistych poziomów prowizji. Prognozując umowy dodatkowe do ubezpieczeń tradycyjnych przyjmuje się dla nich wskaźniki rezygnacji i śmiertelności zakładane dla umów podstawowych. Dodatkowo, w prognozach dla ubezpieczeń tradycyjnych z udziałem w zysku przyjmuje się założenie, że każdy ubezpieczony będzie wybierał maksymalny wskaźnik indeksacji oraz nie uwzględnia się możliwości przyszłych zamian na ubezpieczenia bezskładkowe, jak również możliwości zawieszenia opłaty składek na 6 miesięcy;
- 5) w przypadku prognoz dla ubezpieczeń bankowych ochronnych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Ponadto niektóre elementy kosztów bądź prowizji ustalone w rzeczywistości dla całego portfela łącznie, ujmowane są w projekcji w wysokości zakładającej dla danego produktu utrzymanie stanu portfela w przyszłości na poziomie z dnia wyceny;
- 6) w przypadku produktów zdrowotnych prognozowane przepływy pieniężne wyznaczone są łącznie dla grupy ubezpieczonych w ramach danej umowy i ryzyka, na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w produkcie. Jednocześnie dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności. Ze względu na krótkoterminowy charakter umów takie uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;
- 7) w przypadku produktów typu unit-linked nie modeluje się przenoszenia środków między funduszami, a opłaty za zarządzanie oraz kick back są wyznaczone przy poziomach zaangażowania w fundusze z dnia startu prognozy;
- 8) w przypadku produktów strukturyzowanych uproszczeniem jest modelowanie wartości opcji w prognozie w sposób deterministyczny, tj. zakłada się, że opcja będzie zmieniać się zgodnie z zakładaną strukturą stopy wolnej od ryzyka;
- 9) stosowane uproszczenia obejmują ponadto:
 - a. założenie, że maksymalny wiek ubezpieczonego to 101 lat (zakłada się, że ubezpieczony dożywając 101 lat od razu umiera);
 - b. nieuwzględnienie okresu karencji;
 - c. założenie przy ustalaniu wartości zdyskontowanej, że przepływ następuje na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości przepływy w zależności od rodzaju przepływu oraz produktu mogą być dokonywane na początek, koniec lub w trakcie miesiąca;

- d. przyjmowanie wspólnych założeń o śmiertelności dla poszczególnych grup wiekowo-płciowych dla podobnych produktów w przypadku braku indywidualnych dla każdego z produktów doświadczeń o śmiertelności w tak dokładnym podziale;
- e. przyjmowanie na poziomie portfela wspólnych założeń o szkodowości dla danego ryzyka w przypadku braku wystarczających doświadczeń do ustalenia założeń w określonych podziałach (np. na wiek/płeć).

Przy kalkulacji najlepszego oszacowania nie uwzględniono kwot należnych z tytułu reasekuracji ze względu na niewielką skalę programów reasekuracyjnych, a w szczególności na ich specyficzny i bardzo wąski zakres, ograniczony głównie do przypadków katastroficznych przekraczających pewien skumulowany dość wysoki poziom. Programy te nie przekładają się bezpośrednio i wymiennie na indywidualne zmniejszenie zobowiązań wycenianych w ramach najlepszego oszacowania.

Deterministyczne obliczenia najlepszego oszacowania są oparte na pojedynczym scenariuszu ekonomicznym. Taki scenariusz nie ukazuje jednak pełnego wpływu istnienia opcji oraz gwarancji finansowych w umowach ubezpieczeniowych. Opcje te mogą przyczynić się do powstania asymetrii wartości przyszłych przepływów pieniężnych pomiędzy „korzystnymi” i „niekorzystnymi” scenariuszami ekonomicznymi wpływającymi na przyszłe przychody kapitałowe z tytułu inwestycji. Taka sytuacja ma miejsce w ubezpieczeniach tradycyjnych w związku z występującym tam prawem do udziału w zyskach (opcja/gwarancja ubezpieczeniowa).

W celu uwzględnienia tego efektu w wycenie należy uzupełnić wycenę deterministyczną najlepszego oszacowania o tzw. wartość czasową opcji i gwarancji (*time value of options and guarantees – TVOG*). Wartość tą uzyskuje się jako różnicę między wartością najlepszego oszacowania wyznaczoną w oparciu o szereg scenariuszy wygenerowanych w modelu stochastycznym, a wartością najlepszego oszacowania uzyskaną w modelu deterministycznym.

Według dotychczas przeprowadzonych analiz i oszacowań wartość TVOG jest przede wszystkim zależna od struktury terminowej stóp procentowych, jednak ze względu na relatywnie krótki okres do zapadalności tych umów, dość dobre zabezpieczenie przyszłych świadczeń już istniejącymi aktywami zmniejszające wielkość reinwestycji i tym samym niepewność przyszłych stóp zwrotu, a także sam sposób partycypacji ubezpieczonych poprzez coroczną indeksację sum ubezpieczeń i składek jest niska. Wartość ta ostatecznie została pominięta w wynikach wyceny najlepszego oszacowania zobowiązań jako nieistotna.

W przypadku linii biznesowej 34 (renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych) 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 rent prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. Do wyliczenia przyjmowane są tablice trwania życia GUS.

D.2.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg MSSF

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Podstawy, metody i założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności wg systemu WII nie różnią się istotnie od podstaw, metod i założeń stosowanych do wyceny tych rezerw na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw wg systemu WII i MSSF. Wpływ na różnice ma m. in. fakt, że wartości wg systemu WII są najlepszym oszacowaniem, a wartości wg MSSF 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 systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg systemu WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg MSSF
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 niezdykontowanej Koszty ogólne nie są uwzględnione Uwzględnione są przyszłe regresy i odzyski Brak marginesu ryzyka

Ubezpieczenia na życie

Część produktów w ubezpieczeniach na życie nie spełnia definicji kontraktu ubezpieczeniowego zawartej w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe i jest w konsekwencji rozpoznawana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kontrakt inwestycyjny, zgodnie z MSSF 9, dla których nie są kalkulowane rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, a rozpoznaje się zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych w wartości godziwej aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań funduszu kapitałowego powiązanego z danym kontraktem lub bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (w przypadku kontraktów o gwarantowanych i ustalonych warunkach).

Margines ryzyka, będący częścią rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczanych dla celów wypłacalności nie ma bezpośredniego odpowiednika w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczanych dla potrzeb sprawozdań finansowych wg MSSF („RTU”). Różnice w wysokości najlepszego oszacowania i rezerw wyliczanych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikają z przyjętych w ich kalkulacji odmiennych metodologii, sposobu uwzględniania niektórych elementów, a także przyjmowanych założeń:

- dla kontraktów (ubezpieczeniowych i inwestycyjnych) związanych z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi RTU lub zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych tworzy się w wysokości odpowiadającej wartości zgromadzonych na rachunkach ubezpieczonych środków bez uwzględnienia przyszłych wpłat. Z kolei najlepsze oszacowanie co do zasady ustalane jest jako wartość obecna oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wraz z przyszłymi składkami dla ubezpieczeń, które zawierają zauważalne świadczenia/gwarancje;
- RTU wyznaczone są z pominięciem rezygnacji, jednak w wysokości nie mniejszej niż gwarantowana wartość wykupu na dzień wyceny. W przypadku najlepszego oszacowania zakłada się dodatkowe wypłaty z tytułu wykupów tylko w takim stopniu, w jakim oczekuje się ich wystąpienia. Jednocześnie przyjęcie założeń o wcześniejszej rezygnacji powoduje obniżenie wypłat z tytułu zgonów i dożyć, które w pełnej wysokości uwzględniane są w kalkulacji RTU;
- RTU w ubezpieczeniach na życie kalkulowane są tzw. metodą składki netto, gdzie obecna wartość oczekiwanych świadczeń pomniejszana jest o wartość obecną oczekiwanych składek skorygowanych o przyjęte w taryfikacji narzuty na koszty oraz ewentualny zysk. Natomiast najlepsze oszacowanie wyznaczone jest jako różnica pomiędzy wysokością oczekiwanych świadczeń, przyszłych kosztów obsługi i prowizji, a pełną wysokością składek;
- w kalkulacji RTU założenia dotyczące śmiertelności, wysokości kosztów, prowizji itp. ustalane są w momencie wdrażania produktu i obowiązują przez cały okres trwania polisa lub do momentu, gdy zaistnieją istotne przesłanki do ich zmiany. W kalkulacji najlepszego oszacowania założenia ustalane są na nowo na podstawie obecnych i historycznych danych (*best estimate*) i są regularnie aktualizowane;
- dyskonto przyjęte do wyceny wartości obecnej składek i świadczeń w RTU ustalane jest w trakcie taryfikacji, mając na uwadze ograniczenia wynikające z przepisów prawa, określające tzw. maksymalną stopę techniczną ogłaszaną przez organ nadzoru. Zmiana dyskonta dokonywana jest w sytuacji, gdy istnieją istotne przesłanki wskazujące, że nie jest możliwe uzyskanie stopy zwrotu z aktywów na pokrycie rezerw na poziomie pozwalającym na utrzymanie ustalonych stóp technicznych. W przypadku najlepszego oszacowania dyskonto ustalane jest każdorazowo w oparciu o aktualną strukturę terminową stóp procentowych publikowaną przez EIOPA.

Różnica pomiędzy RTU a rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi wyznaczonymi dla celów wypłacalności wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu jest spowodowana głównie tym, że wartości wg systemu WII są najlepszym oszacowaniem, podczas gdy wartości wg MSSF są kalkulowane z wykorzystaniem metod oraz założeń uwzględniających narzut bezpieczeństwa.

Dodatkowo w poniższej tabeli zaprezentowano najistotniejsze różnice w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego dla linii biznesowej nr 34 (Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych).

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg MSSF
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

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

Na 31 grudnia 2022 roku nie zastosowano 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 MSSF. W kwotach należnych z umów reasekuracji uwzględnione są również przyszłe przepływy z tytułu składek oraz prowizji reasekuracyjnych, wycenione wg MSSF. 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-). Grupa PZU nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego przeznaczenia), 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

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2022 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA, stosowane do dyskontowania przepływów. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

Ubezpieczenia na życie

Istotne zmiany założeń przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w 2022 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. W zakresie założeń ekonomicznych, w 2022 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka stosowana do dyskontowania przepływów. Efekt zmian założeń innych niż ekonomiczne wynikał w szczególności ze zmian:

- założeń kosztowych, dotyczących głównie ubezpieczeń kontynuowanych oraz ubezpieczeń z udziałem w zysku, co wynikało z długiego okresu prognozy (zarówno zmiana poziomu kosztów jednostkowych obsługi, jak i przyszłego wzrostu tych kosztów);
- założeń o szkodowości, dotyczących głównie ubezpieczeń kontynuowanych (aktualizacja założeń o wypadkowości oraz aktualizacja narzutów covidowych na podstawie obserwacji dotychczasowego rozwoju pandemii oraz sposobu, w jaki

przekłada się ona na świadczenia, z uwzględnieniem dostępnych scenariuszy dalszego rozwoju pandemii; bazowe założenia o śmiertelności nie uległy zmianie);

- założeń o rezygnacjach, dotyczących głównie ubezpieczeń kontynuowanych oraz pozostałych ubezpieczeń typu *unit-linked*;
- założeń o indeksacjach (wzrost najlepszego oszacowania jest wynikiem zwiększenia przewidywanego współczynnika indeksacji w umowach indywidualnej kontynuacji, gdzie możliwa jest indeksacja sum ubezpieczeń przez ubezpieczonych za z góry ustaloną składkę).

D.2.5. Oświadczenia z tytułu korekty dopasowującej, korekty z tytułu zmienności, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej, przejściowego odliczenia

Na 31 grudnia 2022 roku Grupa PZU nie stosowała 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.3. Inne zobowiązania

Zobowiązania dla celów wypłacalności wycenia się 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 przypisanymi pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu na poziomie poszczególnych spółek podlegających konsolidacji (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych oraz zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. 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 – wyptywy. W pozycji Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach) ujmuje się m.in. zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty od kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne, udział reasekuratorów w oszacowaniu z tytułu regresów i odzysków, zobowiązania ubezpieczeniowe wobec innych zakładów ubezpieczeń z tytułu pełnienia czynności komisarza awaryjnego, likwidacji bezpośredniej, bezpośredniej likwidacji szkód i koasekuracji związane z własną działalnością ubezpieczeniową, a także ujemną wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych wyliczoną skorygowaną metodą praw własności opisaną w punkcie D.1.
Zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

W tabeli na kolejnej stronie przedstawiono ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi zobowiązań 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego 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 zobowiązań w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zobowiązania na 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfi- kacja pozycji	Podatek odro- czony	Zmiana zakresu konsol- idacji*	Pozostałe	Wartość wg Wypłaca- ność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	24 764	-	-	(10 806)	-	-	(89)	-	13 869
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	23 712	-	-	(10 052)	-	-	(89)	-	13 571
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	23 712	-	-	(23 623)	-	-	(89)	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	12 788	-	-	-	-	12 788
Margines ryzyka	-	-	-	783	-	-	-	-	783
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	1 052	-	-	(754)	-	-	-	-	298
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	1 052	-	-	(1 052)	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	288	-	-	-	-	288
Margines ryzyka	-	-	-	10	-	-	-	-	10
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 związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	23 077	-	-	(12 685)	-	-	(171)	-	10 221
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	18	-	-	(151)	-	-	-	-	(133)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	18	-	-	(18)	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	(157)	-	-	-	-	(157)
Margines ryzyka	-	-	-	24	-	-	-	-	24
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 związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	23 059	-	-	(12 534)	-	-	(171)	-	10 354
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	23 059	-	-	(22 888)	-	-	(171)	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	9 350	-	-	-	-	9 350
Margines ryzyka	-	-	-	1 004	-	-	-	-	1 004

Zobowiązania na 31 grudnia 2022 roku (dane w mln zł)	Wartość ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfi- kacja pozycji	Podatek odro- czony	Zmiana zakresu konso- lidacji*	Pozostałe	Wartość wg Wypłacal- ność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 003	-	-	(373)	-	-	-	-	4 630
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	5 003	-	-	(4 819)	-	-	-	-	184
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	4 364	-	-	-	-	4 364
Margines ryzyka	-	-	-	82	-	-	-	-	82
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	1 608	-	-	-	-	-	(1 502)	-	106
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	265	-	-	-	-	-	(236)	-	29
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	849	-	-	-	-	2 423	(218)	-	3 054
Instrumenty pochodne	20 956	-	-	-	-	-	(20 638)	-	318
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	8 698	-	-	-	-	-	(8 651)	-	47
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	291 628	-	-	-	-	-	(290 922)	-	706
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	757	-	(5)	(143)	(327)	-	15	-	297
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	240	-	-	(224)	-	-	(1)	-	15
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	8 708	-	-	(3)	(10)	-	(8 080)	-	615
Zobowiązania podporządkowane	6 184	-	16	-	-	-	(3 851)	-	2 349
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	6 184	-	16	-	-	-	(3 851)	-	2 349
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	3 630	(255)	32	(1 425)	327	-	(1 051)	(5)	1 253
Zobowiązania ogółem	396 367	(255)	43	(25 659)	(10)	2 423	(335 395)	(5)	37 509

* zawiera zobowiązania, których część dotyczy zobowiązań udziałów niekontrolujących wykazywanych w sprawozdaniu wg MSSF.

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

D.3.1.1. Wycena zobowiązań

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

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

Grupa PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego dla każdej jednostki (podatkowej grupy kapitałowej) wchodzącej w skład Grupy PZU osobno. Aktywa z tytułu odroczonego podatku wykazane w bilansie Grupy PZU stanowią sumę aktywów z tytułu podatku odroczonego jednostek, dla których ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe przeznaczone do rozliczenia w następnych latach są wyższe od dodatnich różnic przejściowych. Na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych Grupy PZU dokonuje się pełnej kompensaty aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego niezależnie od tego, której jednostki aktywa lub rezerwy dotyczą. Analizy odzyskiwalności aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego dokonuje się w oparciu o prognozy przyszłych dochodów podatkowych.

Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2022 roku.

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

Źródła powstawania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (mln zł)
Instrumenty finansowe	(433)
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(169)
Nieruchomości	59
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(190)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	3 772
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	-
Pozostałe różnice	(6)
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy dla celów wyliczenia środków własnych, razem	3 033
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	(21)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	3 054

D.3.3. 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.3.4. Charakter obowiązków, oczekiwany harmonogram odpływu korzyści ekonomicznych, niepewność i sposób uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie

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

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

Parametr	Wartość
Łączna wartość nominalna obligacji	2 250 mln 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 wg MSSF obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 2 333 mln zł, natomiast ich wartość godziwa 2 349 mln zł.

Miara ryzyka uwzględniona jest w modelu wyceny w 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.4. Alternatywne metody wyceny

Aktywa i zobowiązania, do których mają zastosowanie alternatywne metody wyceny wraz z 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. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Grupy PZU 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 MSSF 16, 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 transakcji rynkowych. Taki spread powoduje równoległe przesunięcie krzywej rentowności papierów rządowych o stałą wartość na całej jej długości lub jako różnicę pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów 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.

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Instrumenty pochodne	<p>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.</p> <p>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.</p>
Depozyty	<p>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.</p>
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wycenia się 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.</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej, zarachowane należności prezentowane w pozostałych aktywach)	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są zdyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ściągalność należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.</p>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	<p>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”.</p> <p>Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” na bazie memoriałowej.</p> <p>Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.</p> <p>Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźniki śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).</p>
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania podporządkowane	<p>Wartość godziwą zobowiązań finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, zobowiązań podporządkowanych oraz pożyczek, stanowiących zobowiązania Grupy 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.</p> <p>Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16 „Leasing”. 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 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.</p>

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną stopą rynkową. Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.

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%.

Adekwatność wyceny jest regularnie porównywana, 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.

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

D.5. Wszelkie inne informacje

Grupa PZU 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.

Zasady wyceny stosowane przez jednostki zależne na potrzeby wyceny na cele wypłacalności nie różnią się od zasad stosowanych na poziomie Grupy PZU.

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

Grupa PZU dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy PZU, 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 (zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyień rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego);
- 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 kapitałowej i dywidendowej.

Wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU 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 PZU oraz własną oceną ryzyka i wypłacalności PZU środki własne PZU oraz Grupy PZU po deklaracji lub wypłacie dywidendy pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w Polityce kapitałowej i dywidendowej;
- 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. Ponadto na wypadek pogorszenia pozycji finansowej Grupy PZU Polityka kapitałowa i dywidendowa przewiduje system wczesnego ostrzegania, szczegółowo określony w Planie Działań Naprawczych Grupy PZU. Obejmuje on między innymi wartości graniczne parametrów finansowych, 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 skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności Grupy PZU:

- Strefa zielona (powyżej 170%);
- Strefa żółta (od 120% do 170%);
- Strefa czerwona (poniżej 120%);
- Limit ostateczny (poniżej 100%).

W Alior Banku oraz Pekao współczynnik wypłacalności oraz współczynnik Tier 1 oblicza się na podstawie rozporządzenia CRR, a także poszczególnych rodzajów ryzyka zidentyfikowanego w ramach procesu oceny adekwatności kapitału wewnętrznego (ICAAP).

Zgodnie z Planem Działań Naprawczych Grupy PZU przy uruchamianiu działań uwzględnia się ponadto rentowność kapitału własnego Grupy PZU (ROE), kwotę wyniku finansowego netto PZU oraz Grupy PZU (przypisanego jednostce dominującej), poziom wskaźnika mieszanego PZU, jej rating oraz szereg parametrów dotyczących innych istotnych podmiotów Grupy PZU.

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), przeglądu polityki inwestycyjnej.

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 zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje zarząd danej spółki.

Rady nadzorcze i zarządy jednostek Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową otrzymują regularne raporty na temat stanu adekwatności kapitałowej (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Znaczna część kapitału Grupy PZU ulokowana jest w PZU Życie (jednostkowa nadwyżka aktywów ponad zobowiązania tej spółki wynosi 10 839 mln zł). W ocenie PZU środki własne PZU Życie mogą zostać przeniesione do PZU poprzez wypłatę dywidend, reasekurację oraz pożyczki płynnościowe udzielane między tymi spółkami. Nadwyżki kapitałowe pozostałych jednostek zależnych prowadzących działalność ubezpieczeniową nie są istotne z punktu widzenia Grupy PZU jako całości.

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. Od czasu publikacji poprzedniego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie było istotnych zmian dotyczących zarządzania środkami własnymi.

E.1.2. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Wypłacalność Grupy PZU obliczono przy zastosowaniu metody 1 (metody podstawowej) w oparciu o skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Środki własne Grupy PZU wyliczono na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pochodzącej ze skonsolidowanego bilansu ekonomicznego sporządzonego według zasad WII, uwzględniającego wyłączenia transakcji wewnątrzgrupowych konsolidowanych jednostek Grupy PZU.

Za niedostępne na pokrycie SCR Grupy PZU uznano udziały mniejszości w kwocie 2 mln zł.

Ze środków własnych Grupy PZU, na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, odliczono również środki własne z tytułu udziałów w spółkach PZU Ukraina oraz PZU Ukraina Życie w wysokości 57 mln zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.22 stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania SFCR. Jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2021 roku przedstawiono poniżej:

Środki własne	Wartość wg systemu WII (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), w tym:	26 389	24 626	1 763	7%
• kategoria 1 – spełniające warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust 3 tej ustawy	23 317	21 497	1 820	8%
• kategoria 2 – zobowiązania podporządkowane Grupy PZU, w tym:	3 072	3 129	(57)	(2%)
o Zobowiązania podporządkowane PZU	2 349	2 324	25	1%
o Zobowiązania podporządkowane innych sektorów finansowych	723	805	(82)	(10%)
Rezerwa uzgodnieniowa po odliczeniu z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych oraz po odliczeniu na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej z tytułu udziałów kapitałowych w jednostkach, o których organ nadzoru nie posiada wiarygodnych informacji	15 595	13 902	1 693	12%
Pozostałe dostępne pozycje podstawowych środków własnych	625	624	1	0%
Zobowiązania podporządkowane	2 349	2 324	25	1%
Środki własne innych sektorów finansowych	7 820	7 776	44	1%

Wzrost dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR na 31 grudnia 2022 roku w stosunku do 31 grudnia 2021 roku o kwotę 1 763 mln zł wynikał ze:

- wzrostu środków własnych zaliczanych do kategorii 1 o 1 820 mln zł, na który złożyły się:
 - o wzrost nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami o 1 774 mln zł, wynikający ze:
 - spadku wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w systemie WII o 4 275 mln zł, na który wpływ miały następujące czynniki:
 - spadek najlepszego oszacowania w ubezpieczeniach na życie oraz ubezpieczeniach typu unit-linked o 4 259 mln zł na skutek zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA;
 - spadek marginesu ryzyka i rezerw obliczanych łącznie w ubezpieczeniach na życie oraz ubezpieczeniach typu unit-linked o 384 mln zł, wynikający ze zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA;
 - wzrost wartości najlepszego oszacowania w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (432 mln zł) wynikający ze zgłoszenia jednej dużej szkody (w istotnej części objętej umowami reasekuracyjnymi), co częściowo skompensowane zostało spadkiem najlepszego oszacowania z tytułu zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczanych przez EIOPA (wzrost stóp procentowych);
 - spadek marginesu ryzyka w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie o 64 mln zł, wynikający ze zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczonej przez EIOPA;

- spadku wartości aktywów o 1 854 mln zł, na który złożyły się:
 - wypłata dywidendy w 2022 roku w wysokości 1 675 mln zł;
 - spadek wartości aktywów o 179 mln zł, będący przede wszystkim efektem netto wzrostu stóp procentowych, który przełożył się na niższą wartość godziwą obligacji oraz aktywów dla ubezpieczeń typu unit-linked. Spadek wyceny obligacji został skompensowany wzrostem pozostałych lokat w szczególności wzrostem z tytułu nabycia PKN Orlen (o wycenie 910 mln zł na 31 grudnia 2022 roku) oraz wzrostem aktywów z tytułu prawa do użytkowania związanym z nową siedzibą jednostek z Grupy PZU (384 mln zł). Wzrost kwot należnych z umów reasekuracji o 579 mln zł wynikał przede wszystkim ze wzrostu udziału reasekuratorów w zgłoszonych szkodach (głównie udziału reasekuratorów w jednej, dużej szkodzie), skompensowanego spadkiem wynikającym ze zmiany krzywej stóp wolnych od ryzyka wyznaczanych przez EIOPA;
- wzrostu innych zobowiązań o 647 mln zł, na który złożył się przede wszystkim wzrost zobowiązań finansowych innych niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych (głównie zobowiązania z tytułu umów leasingu, wynikające przede wszystkim z umowy najmu nowej siedziby jednostek z Grupy PZU) o 425 mln zł i wzrost rezerwy z tytułu podatku odroczonego o 308 mln zł, skompensowany spadkiem ujemnej wyceny instrumentów pochodnych o 125 mln i zobowiązań wobec instytucji kredytowych o 108 mln zł;
 - wyższe o 114 mln zł odliczenie z tytułu dywidendy i podatku od instytucji finansowych;
 - wyższe o 101 mln zł zaangażowanie jednostek Grupy PZU w aktywa stanowiące środki własne jednostek innych sektorów finansowych (wzrost wartości środków własnych innych sektorów finansowych kategorii 1 o 126 mln zł pomniejszony o wzrost o 25 mln zł odliczenia od rezerwy uzgodnieniowej zaangażowania w inne sektory finansowe);
 - niższe o 57 mln zł odliczenie od rezerwy uzgodnieniowej z tytułu zaangażowania w ukraińskie spółki ubezpieczeniowe;
 - niższe o 2 mln zł odliczenia z tytułu akcji własnych i udziałów mniejszościowych;
- spadku środków własnych zaliczanych do kategorii 2 o 57 mln zł, na który złożył się:
 - spadek wartości zobowiązań podporządkowanych wyemitowanych przez banki Grupy PZU o 82 mln zł, co wynikało m. in. ze spłaty części zadłużenia podporządkowanego przez Alior Bank;
 - częściowo skompensowany wzrostem wartości obligacji podporządkowanych wyemitowanych przez PZU o 25 mln zł, który wiązał się z wyższą wartością naliczonych odsetek w związku ze wzrostem wysokości zmiennego kuponu obligacji podporządkowanych (opartego o stawkę WIBOR 6M).

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

Kategoria	31 grudnia 2022 roku (mln zł)	31 grudnia 2021 roku (mln zł)
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności, w tym:	26 389	24 626
środki własne łącznie innych sektorów finansowych	7 820	7 776
Dopuszczone środki własne ogółem w celu spełnienia minimalnego skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności	17 010	15 385
Skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności, w tym:	11 003	11 142
wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	3 843	4 024
Minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności	3 952	4 296
Współczynnik pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi (z wyłączeniem innych sektorów finansowych)	259%	237%
Współczynnik pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi (z uwzględnieniem innych sektorów finansowych)	240%	221%
Współczynnik pokrycia minimalnego skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi	430%	358%

Podział zysku za rok 2022

PZU spełnia kryteria określone w dokumencie „Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2023 roku” z 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.

4 maja 2023 roku Zarząd PZU wystąpił do ZWZ PZU z wnioskiem w sprawie podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, w kwocie 1 637 mln zł, powiększonego o kwotę 1 296 mln zł przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, to jest wynoszącego łącznie 2 933 mln zł proponując przeznaczenie:

- 2 072 mln zł (tj. 2,40 zł na jedną akcję) na dywidendę;
- 854 mln zł na kapitał zapasowy;
- 7 mln zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

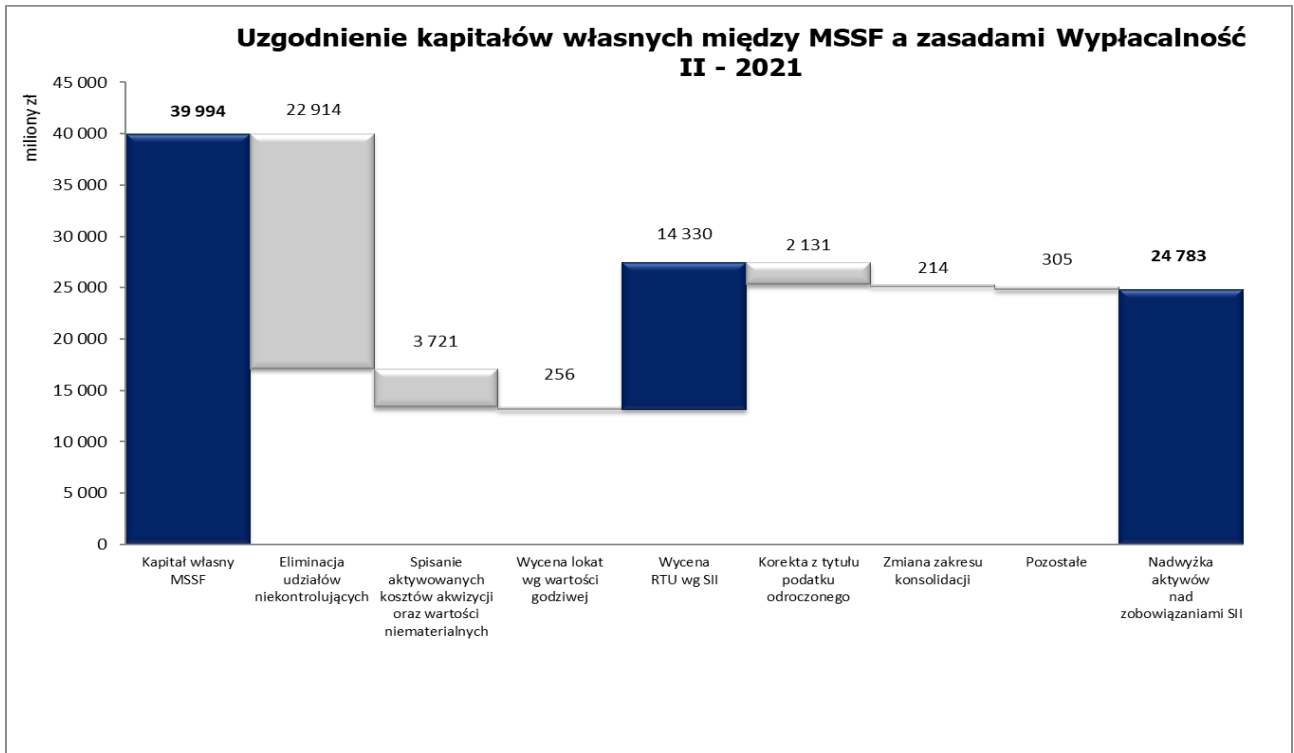
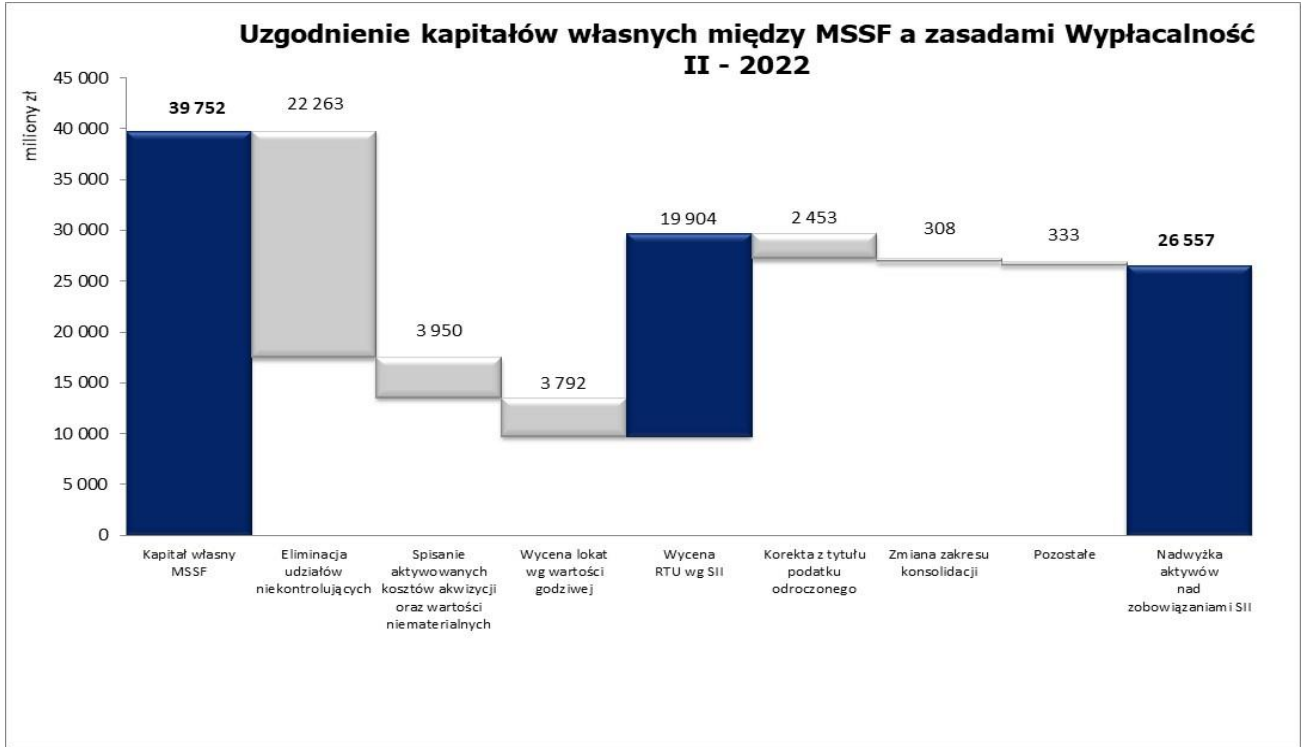
E.1.2.1. Rezerwa uzgodnieniowa

Strukturę istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa	31 grudnia 2022 roku (mln zł)	31 grudnia 2021 roku (mln zł)
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:	26 557	24 783
Kapitał własny MSSF	39 752	39 994
Wycena WII oraz zmiana zakresu konsolidacji	(13 195)	(15 211)
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:	2 420	2 306
Przewidywana dywidenda	2 072	1 960
Przewidywany podatek instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy dla zakładów ubezpieczeń	338	336
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	10	10
Akcje własne	2	6
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	627	625
Kapitał zakładowy	86	86
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	538	538
Udziały mniejszościowe	3	1
Rezerwa uzgodnieniowa, razem	23 508	21 846

E.1.3. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Tytuły poszczególnych różnic zaprezentowanych na wykresie poniżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności oraz według MSSF, a także z odmiennego zakresu konsolidacji – szczegółowy opis różnic zaprezentowano w części D. sprawozdania SFCR.



E.1.4. Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2022 roku Grupa PZU wykazała po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 033 mln zł. W związku z powyższym Grupa PZU nie wykazała kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kategorii 3 środków własnych.

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 uwzględnianiu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji aktywa lub rezerwy, zgodnie z przepisami prawa podatkowego kraju siedziby jednostki Grupy PZU, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego.

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.

Grupa PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odrębnie dla podatkowej grupy kapitałowej jako całości lub na poziomie poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy PZU (a nie będących członkami podatkowej grupy kapitałowej).

E.2. Skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy

SCR Grupy PZU obliczany jest zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego i składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną w bilansie ekonomicznym Grupy PZU.

Kwoty SCR i MCR Grupy PZU na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia formularz QRT S.25.01.22 stanowiący załącznik nr 8 do sprawozdania SFCR.

Poniższa tabela przedstawia wartość MCR oraz SCR na 31 grudnia 2022 roku oraz na 31 grudnia 2021 roku.

Nazwa wskaźnika	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
MCR	3 952	4 296	(344)	(8%)
SCR	11 003	11 142	(139)	(1%)

W ujęciu rocznym SCR Grupy PZU spadł o 139 mln zł i wynikał z następujących czynników:

- spadku wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych o 181 mln zł, wynikającego przede wszystkim z obniżonego z 1,25% na 31 grudnia 2021 roku do 1% aktywów netto funduszy emerytalnych na 31 grudnia 2022 roku wymogu kapitałowego dla PTE PZU;
- wzrostu kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych o 44 mln zł – co wynikało ze wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie oraz ryzyka rynkowego, skompensowanego częściowo spadkiem ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie – szczegóły dotyczące tych zmian opisano w części C;
- spadku wymogu kapitałowego dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną o 2 mln zł.

W 2022 roku odnotowano spadek wartości MCR, spowodowany głównie spadkiem minimalnego wymogu kapitałowego w PZU, wynikającym ze spadku wymogu kapitałowego dla tej jednostki.

Grupa PZU nie stosuje uproszczeń ani parametrów specyficznych zgodnie z art. 104 ust. 7 dyrektywy WII.

Dane do wyliczenia MCR pochodzą z wewnętrznych systemów informatycznych jednostek Grupy PZU i podlegają kontrolom wewnętrznym właściwym dla procesu sprawozdawczego. Zapewnienie odpowiedniej jakości danych w Grupie PZU regulowane jest między innymi poprzez określenie w szczególności ról i odpowiedzialności w procesach systemu WII oraz zasad zarządzania

jakością danych, w tym zasad monitorowania jakości danych, ich zbierania, przetwarzania i aktualizowania. Za strategiczną koordynację procesów związanych z zarządzaniem informacją odpowiadają zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. Jednostki ubezpieczeniowe Grupy PZU stosują formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia SCR dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu WII przy założeniu, że działalność poszczególnych jednostek będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Istotne grupowe efekty dywersyfikacji na 31 grudnia 2022 roku wynikają z dywersyfikacji pomiędzy:

- ryzykami rynkowym i pozostałymi ryzykami: 3 793 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami rynkowymi, tj. stopy procentowej, akcji, walutowym, koncentracji i nieruchomości: 1 755 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach na życie, tj. śmiertelności, długowieczności, zachorowalności, rezygnacji, kosztów, rewizji rent i katastroficznego: 1 669 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach innych niż na życie, tj. składki i rezerw, rezygnacji i katastroficznego: 1 563 mln zł.

E.2.1. Zdolność odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został obniżony SCR z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 212 mln zł wobec wartości 1 143 mln zł na 31 grudnia 2021 roku.

Grupa 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 ma charakter kosztów uzyskania przychodów podatkowych.

Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat jest równa zmianie wartości odroczonej podatku dochodowych spowodowanej nagłą stratą, która jest równa sumie:

- podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności;
- korekty z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat oraz
- wymogu kapitałowego dla ryzyka operacyjnego.

Grupa PZU sporządza analizę dostępności przyszłych zysków, które będą dostępne w sytuacji wystąpienia straty, o której mowa w zdaniu poprzednim. W celu wykazania dostępności przyszłego dochodu podlegającego opodatkowaniu uwzględnia się, ujęte w 3-letniej prognozie finansowej Grupy PZU, planowane:

- zyski z tytułu nowych umów ubezpieczeniowych (zyski z nowego biznesu);
- przychody odsetkowe z inwestycji utrzymywanych do terminu wykupu – według umownej stopy procentowej;
- przychody z pozostałych inwestycji – według stopy nie wyższej od stóp forward wynikających ze struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka po poniesieniu tej straty.

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

Nie dotyczy Grupy PZU.

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

Nie dotyczy Grupy PZU.

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

W ciągu 2022 roku nie wystąpiły żadne przypadki naruszenia SCR ani MCR Grupy PZU, ani żadnej jednostki prowadzącej działalność ubezpieczeniową w Grupie PZU.

E.6. Wszelkie inne informacje

W środkach własnych Grupy PZU wyodrębniono środki własne spółek i grup kapitałowych należących do innych sektorów finansowych.

W przypadku Grupy Kapitałowej Pekao oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku do środków własnych zaliczono środki własne tych grup obliczone zgodnie z rozporządzeniem CRR, z uwzględnieniem udziału procentowego Grupy PZU oraz pomniejszone o wartość dłużnych papierów wartościowych stanowiących zobowiązanie podporządkowane Grupy Kapitałowej Alior Banku i znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU.

Środki własne innych sektorów finansowych w podziale na poszczególne podmioty zaprezentowano w tabeli.

Środki własne innych sektorów finansowych	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
Grupa Kapitałowa Pekao	5 165	5 088	77	2%
Kategoria 1	4 624	4 538	86	2%
Kategoria 2 ¹⁾	541	550	(9)	(2%)
Grupa kapitałowa Alior Banku	2 133	2 178	(45)	(2%)
Kategoria 1 ²⁾	1 952	1 923	29	2%
Kategoria 2 ³⁾	181	255	(74)	(29%)
TFI PZU – Kategoria 1	202	198	4	2%
PTE PZU – Kategoria 1	320	312	8	3%
Razem	7 820	7 776	44	1%

¹⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Pekao o łącznej wartości 2 707 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 2 750 mln zł) wyemitowano w latach 2017 – 2019 a ich okres zapadalności przypada na lata 2027 – 2033. Środki z emisji przeznaczono, po uzyskaniu zgody KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Pekao, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo Bankowe oraz art. 63 rozporządzenia CRR.

²⁾ W tym korekta z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU w wysokości 36 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 54 mln zł).

³⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Alior Banku o łącznej wartości 568 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 798 mln zł) wyemitowano w latach 2014 – 2017 a ich okres zapadalności przypada na lata 2024 – 2025. Środki z emisji długu podporządkowanego przeznaczono, po uzyskaniu zgody KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Alior Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo Bankowe oraz art. 63 rozporządzenia CRR.

Środki własne jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną w bilansie według zasad WII są składową rezerwy uzgodnieniowej prezentowanej w kategorii 1 środków własnych.

SCR Grupy PZU, obliczony zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego prezentuje poniższa tabela.

SCR Grupy PZU	Wartość (mln zł)		Zmiana 2022/2021	
	31 grudnia 2022	31 grudnia 2021	(mln zł)	%
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	7 143	7 099	44	1%
Proporcjonalny udział wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych	3 843	4 024	(181)	(4%)
Grupa Kapitałowa Pekao	2 372	2 406	(34)	(1%)
Grupa Kapitałowa Alior Banku	1 223	1 261	(38)	(3%)
PTE PZU	212	323	(111)	(34%)
TFI PZU	36	34	2	6%
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną	17	19	(2)	(11%)
Razem	11 003	11 142	(139)	(1%)

Spis załączników

- 1) Struktura Grupy PZU
- 2) Formularz S.32.01.22
- 3) Formularz S.05.01.02
- 4) Formularz S.05.02.01
- 5) Schemat struktury organizacyjnej PZU
- 6) Formularz S.02.01.02
- 7) Formularz S.23.01.22
- 8) Formularz S.25.01.22

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, 10 maja 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 Życie 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 Plesku, 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 Życie 100,00%	Arm Property sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, 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 ZF 46,96% PZU Życie 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%	PRJSCIC „PZU Ukraine” z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 90,99435% PZU Ukraina Życie 9,00168% PZU Życie 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 LABSA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PRJSCIC „PZU Ukraine Life Insurance” z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 53,4723% PZU Życie 0,0053% PZU Ukraina 46,5224%	RUCH SA (jednostka stowarzyszona) z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 14,50% PZU Życie 14,50% Alior Bank 6,00%
Grupa Kapitałowa Tomma z siedzibą w Poznaniu, 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 Rydze, Lotwa 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 SA 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 Uzdrowskie „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, 1 stycznia 2023 roku otwarto proces likwidacji spółki), Aquaform Ukraine TOW w likwidacji;

7) W skład Grupy Kapitałowej Tomma wchodzi następujące spółki: Tomma Diagnostyka Obrazowa SA, 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.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA
31-12-2022
S.32.01.22
Podmioty w ramach grupy

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu						Włączenie w zakres nadzoru nad grupą		Obliczenie wypłacalności grupy
								% kapitału podstawowego	% wykorzystania do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływ	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda traktowania zakładu zgodnie z metodą 1
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego							1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	549300TNSHGVU2UXO005	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400XGGIASU8W0021	LEI	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych	1 – Zakład ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	2594001JSECH6FMFMV96	LEI	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	259400LNAAVBAGSC732	LEI	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	uždaroji akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	99,34%	100,00%	99,34%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	529900SURJXJSYS0039	LEI	AB „Lietuvos draudimas”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LOTWA	2594003420R47GCP59	LEI	AAS „BALTA”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	apdrošināšanas akciju sabiedrība	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK)	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUJELX240UA00001	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUJELX240UA00002	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00003	SC	PZU Zdrowie SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00014	SC	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00016	SC	Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			99,09%	100,00%	99,09%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00019	SC	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00020	SC	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			57,00%	100,00%	57,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00023	SC	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00085	SC	Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00094	SC	Starówka sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00095	SC	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00097	SC	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00105	SC	Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Włączenie w zakres nadzoru nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda traktowania zakładu zgodnie z metodą 1
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	259400QHDOZWMJ103294	LEI	Allor Bank SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	31,93%	100,00%	31,93%	Rozdrobnienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Allor Banku pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Allor Banku	1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00072	SC	Allor Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400LJMVOMSR39CH51	LEI	Allor Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00068	SC	Meritum Services ICB SA	99 – inne	spółka akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400S0AA2ZIASJQV03	LEI	Allor Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00071	SC	Absource sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00081	SC	AL Finance sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00090	SC	Corsham sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00091	SC	RBL_VC sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00099	SC	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	5493000LKS7B3UTF7H35	LEI	Bank Pekao SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,02%	100,00%	20,02%	Rozdrobnienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Pekao pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Pekao	1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400XMAADFBNWS6QM54	LEI	Pekao Bank Hipoteczny SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400AAET9FC5CL2814	LEI	Pekao Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594007U1UD2WFTX3635	LEI	Pekao Investment Banking SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400YLA3J2ZNOJG15	LEI	Pekao Faktoring sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400FFO2A3NDWGPW83	LEI	Centrum Kart SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	25940077CMG4P1LPF298	LEI	Pekao Financial Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			46,81%	100,00%	46,81%		1 – Wpływ dominujący	46,81%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400U6AJMP6FKY9Q36	LEI	Pekao Direct sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00075	SC	Pekao Property SA w likwidacji	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00076	SC	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00077	SC	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400204BTFNFD58BC69	LEI	Pekao Investment Management SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594007WGSVD1L30E70	LEI	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00101	SC	Krajowy Integrator Płatności SA	99 – inne	spółka akcyjna			7,67%	38,33%	7,67%		2 – Wpływ znaczący	7,67%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00103	SC	PEUF sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594008X7JAKQMVMY48	LEI	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	11 – Nieregulowany podmiot prowadzący działalność finansową zdefiniowany w art. 1 pkt 52 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKV32FUJELX240PL00001	SC	PZU Centrum Operacji SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	54930014B1CR8KDREL11	LEI	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Włączenie w zakres nadzoru nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda traktowania zakładu zgodnie z metodą 1
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00002	SC	PZU Pomoc SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
SZWECJA	QLPCKOOKVX32FUJELX240SE00001	SC	PZU Finance AB (publ.) in likvidation	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	aktiebolag			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00010	SC	PZU Finance sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00005	SC	Tower Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00006	SC	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00030	SC	ARM Property sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00007	SC	Ipsilon sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
WIELKA BRYTANIA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00084	SC	PZU Corporate Member Limited	99 – inne	limited			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00008	SC	PZU LAB SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00009	SC	Omicron Bis SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUJELX240UA00003	SC	LLC SOS Services Ukraine	99 – inne	LLC			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00082	SC	PZU CASH SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00083	SC	Tulare Investments sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00100	SC	PZU Projekt 01 SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00024	SC	Sigma BIS SA	99 – inne	spółka akcyjna			34,00%	34,00%	34,00%		2 – Wpływ znaczący	34,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400R52THLS1WJTP08	LEI	Armatura Kraków SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00073	SC	AQ SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUJELX240UA00004	SC	Aquaform Ukraine TOW w likwidacji	99 – inne	TOW			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400VSKLALWME4X25	LEI	RUCH SA	99 – inne	spółka akcyjna			30,92%	30,92%	30,92%		2 – Wpływ znaczący	30,92%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	549300DFZ71565QV8Z23	LEI	PZU SFIO Universum	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300T3VSS5NN63GY54	LEI	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300W34JPGJYF8G192	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300F2FF89QZ81C08	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940095LU8UF64ZSS57	LEI	inPZU Inwestycji Ostrożnych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			58,14%	100,00%	58,14%		1 – Wpływ dominujący	57,47%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400X5C3V2BQC5JE09	LEI	inPZU Obligacje Polskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			56,05%	100,00%	56,05%		1 – Wpływ dominujący	56,05%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Włączenie w zakres nadzoru nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda traktowania zakładu zgodnie z metodą 1
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	259400GQR59HFJ50608	LEI	inPZU Akcje Polskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			41,95%	100,00%	41,95%		1 – Wpływ dominujący	41,95%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940017WW3R3XQM316	LEI	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			45,52%	100,00%	45,52%		1 – Wpływ dominujący	45,52%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400H119L7VZJGTQ86	LEI	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			23,63%	100,00%	23,63%		1 – Wpływ dominujący	23,56%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400TP50EWK1K81T71	LEI	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			87,46%	100,00%	87,46%		1 – Wpływ dominujący	87,43%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400FRCZ1L6601OY45	LEI	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			45,59%	100,00%	45,59%		1 – Wpływ dominujący	45,48%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400GQ00FNSBVFUP03	LEI	inPZU Akcje Amerykańskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			41,60%	100,00%	41,60%		1 – Wpływ dominujący	40,95%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400V71AGO9H51L750	LEI	inPZU Akcje CEEplus	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			71,64%	100,00%	71,64%		1 – Wpływ dominujący	71,64%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400BUR00508TMW344	LEI	inPZU Puls Życia 2025	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			48,23%	100,00%	48,23%		1 – Wpływ dominujący	48,23%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400Z373C3EU198D11	LEI	inPZU Puls Życia 2030	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			75,34%	100,00%	75,34%		1 – Wpływ dominujący	75,34%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400G6HQ11BL7EJ270	LEI	inPZU Puls Życia 2040	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			40,63%	100,00%	40,63%		1 – Wpływ dominujący	40,63%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400504K0AQ1DCQ22	LEI	inPZU Puls Życia 2050	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			21,46%	100,00%	21,46%		1 – Wpływ dominujący	21,46%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400B771491YEGN235	LEI	inPZU Puls Życia 2060	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			45,01%	100,00%	45,01%		1 – Wpływ dominujący	45,01%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940077E9DCLNW3IZ32	LEI	PZU FIZ Legato	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			39,71%	100,00%	39,71%		1 – Wpływ dominujący	39,71%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594008LWXD3PLX5SC54	LEI	inPZU Akcje Rynku Surowców	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			68,82%	100,00%	68,82%		1 – Wpływ dominujący	68,80%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400LU0G0P38DNX354	LEI	inPZU Akcje Rynku Złota	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			69,90%	100,00%	69,90%		1 – Wpływ dominujący	69,90%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400UC1LCBLZLLF741	LEI	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			73,73%	100,00%	73,73%		1 – Wpływ dominujący	73,73%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594006JXEDVKUEHTR03	LEI	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			80,18%	100,00%	80,18%		1 – Wpływ dominujący	80,18%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400NAVZ03WPKHAW95	LEI	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			95,07%	100,00%	95,07%		1 – Wpływ dominujący	95,07%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400R9BPDZN14R7142	LEI	inPZU Akcje Europejskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			85,23%	100,00%	85,23%		1 – Wpływ dominujący	85,23%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400CKTY14NEBQC17	LEI	inPZU Obligacje Inflacyjne	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			80,43%	100,00%	80,43%		1 – Wpływ dominujący	80,43%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00086	SC	EBP 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00031	SC	EBP 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00038	SC	PH3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400MQPY8NCDZ3A336	LEI	PH3 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00040	SC	Portfel Alliance Silesia 1 Bis sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Włączenie w zakres nadzoru nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda traktowania zakładu zgodnie z metodą 1
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00041	SC	Portfel Alliance Silesia III sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001AH5IWS76VA966	LEI	Portfel Alliance Silesia IV sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00043	SC	Portfel Alliance Silesia V sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00044	SC	Portfel Alliance Silesia VII sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400PV2ILIXBPHQE85	LEI	Portfel PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001F075XLPZ4TQ03	LEI	Portfel PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400PZVX13PUV8IV32	LEI	Portfel PH 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00048	SC	EBP 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00049	SC	Ogrody Lubicz sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400L56HFJLUQPG54	LEI	Portfel PH 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00051	SC	Portfel PM 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00052	SC	3 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00053	SC	3 PB 1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00054	SC	Portfel 2 PH 5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594005XILMZXWAN0Y31	LEI	2 PB 1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400A21W72N1XFNK30	LEI	2 PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001V07JSB7NXG908	LEI	2 PM 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400S8OHSTMVJD6N02	LEI	2 PM 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400J4AWYIM4CEREX86	LEI	2 PM 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400P3EIKRCQETC281	LEI	2 PM 4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400NN56N6V7LUMX54	LEI	2 PM 5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00062	SC	2 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400T1TSOSKDC18W29	LEI	2 PB 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400CRZML21172F923	LEI	2 PB 4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUJELX240PL00065	SC	2 PB 5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

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 (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)											Linie biznesowe dla przyjętej reasekuracji 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	
Składki przypisane																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	224 581	700 059	-	5 466 351	4 583 626	198 103	4 307 164	1 029 172	98 892	14 385	692 773	455 940				17 771 046
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	12	-	1 430	(257)	4 583	10 961	6 465	-	-	749					23 943
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130												17	1 994	87	1 629	3 727
Udział zakładu reasekuracji	R0140	174	71 745	-	47 391	52 564	98 450	957 429	105 045	43 823	-	4 214	302 826	16	739	(121)	783
Netto	R0200	224 407	628 326	-	5 420 390	4 530 805	104 236	3 360 696	930 592	55 069	14 385	688 559	153 863	1	1 255	208	846
Składki zarobione																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	198 971	675 956	-	5 384 298	4 241 334	161 582	3 864 304	967 705	113 624	13 681	634 912	313 695				16 570 062
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	14	-	5 846	2 599	3 152	7 289	5 160	-	-	9 416					33 476
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230													24	1 216	475	5 950
Udział zakładu reasekuracji	R0240	150	39 973	-	42 592	44 045	73 712	723 101	81 272	42 480	-	3 968	163 880	24	428	164	2 410
Netto	R0300	198 821	635 997	-	5 347 552	4 199 888	91 022	3 148 492	891 593	71 144	13 681	630 944	159 231	-	788	311	3 540
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	155 692	115 266	-	3 113 054	2 440 596	50 235	1 683 470	452 016	122 171	2 020	232 813	903 072				9 270 405
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	(28)	-	161	1 228	937	(6 396)	1 927	-	-	-	60 599				58 428
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330													(11)	(1 774)	(63)	10 717
Udział zakładu reasekuracji	R0340	103	344	-	47 571	22 805	20 727	319 791	58 441	12 373	-	1 396	865 333	11	1 252	45	4 488
Netto	R0400	155 589	114 894	-	3 065 644	2 419 019	30 445	1 357 283	395 502	109 798	2 020	231 417	98 338	(22)	(3 026)	(108)	6 229
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-	(23)	-	(2)	(3)	-	(108)	(28)	-	-	(2 840)					(3 004)
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	(23)	-	(2)	(3)	-	(108)	(28)	-	-	(2 840)					(3 004)
Netto	R0500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-					-
Koszty poniesione	R0550	49 832	318 226	-	1 780 948	1 316 675	37 967	1 271 549	402 626	36 551	7 593	259 043	101 187	12	8 349	156	3 889
Pozostałe koszty	R1200																30 125
Koszty ogółem	R1300																5 624 728

	Linie biznesowe dla zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie						Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem
	Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem	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	
Składki przypisane									
Brutto	R1410	608 856	428 105	542 158	7 171 249	-	-	-	8 750 368
Udział zakładu reasekuracji	R1420	841	54	81	2 452	-	-	-	3 428
Netto	R1500	608 015	428 051	542 077	7 168 797	-	-	-	8 746 940
Składki zarobione									
Brutto	R1510	608 670	427 051	542 270	7 195 784	-	-	-	8 773 775
Udział zakładu reasekuracji	R1520	841	54	81	2 452	-	-	-	3 428
Netto	R1600	607 829	426 997	542 189	7 193 332	-	-	-	8 770 347
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	328 770	378 153	1 162 778	4 583 374	-	429 065	4 180	6 886 320
Udział zakładu reasekuracji	R1620	310	(27)	-	43	-	(9 803)	-	(9 477)
Netto	R1700	328 460	378 153	1 162 805	4 583 331	-	438 868	4 180	6 895 797
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Brutto	R1710	1	56 862	1 240 582	(718 596)	-	-	-	578 849
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-	-	-	-	-	-	-	-
Netto	R1800	1	56 862	1 240 582	(718 596)	-	-	-	578 849
Koszty poniesione	R1900	172 434	99 141	54 460	1 383 764	-	19 581	3 158	1 732 538
Pozostałe koszty	R2500								13 222
Koszty ogółem	R2600								1 745 760

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

31-12-2022

S.05.02.01

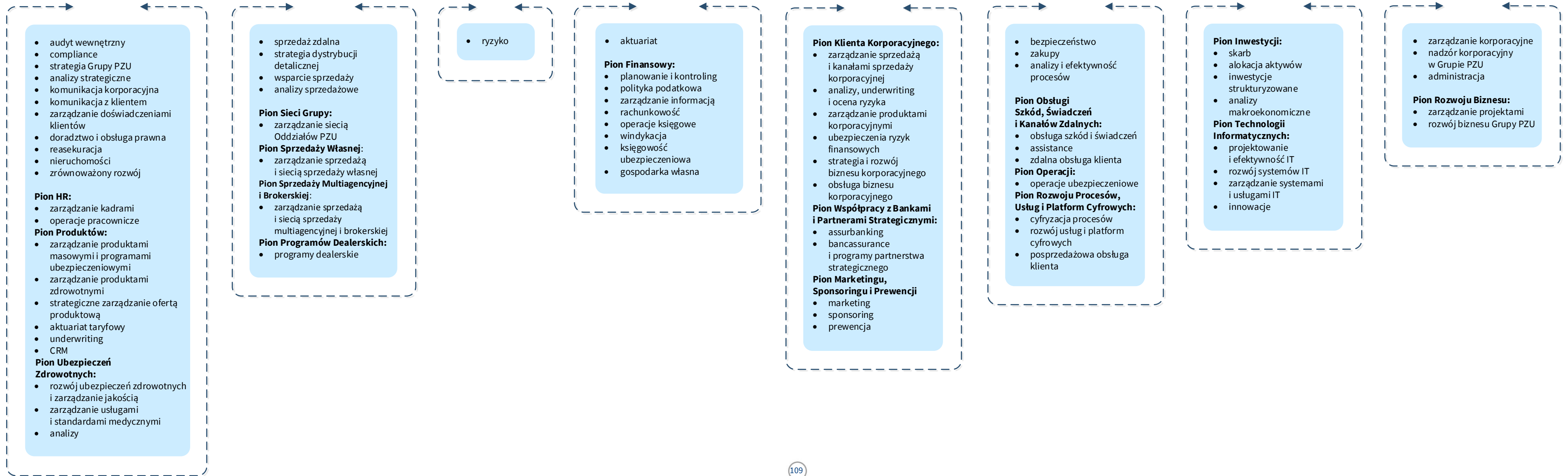
Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (w tys. zł)

		Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
		R0010	POLSKA	LITWA					
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	15 469 432	1 250 089	-	-	-	-	16 719 521	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	21 262	(1 147)	-	-	-	-	20 115	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	314	(7 252)	-	-	-	-	(6 938)	
Udział zakładu reasekuracji	R0140	1 590 782	37 733	-	-	-	-	1 628 515	
Netto	R0200	13 900 226	1 203 957	-	-	-	-	15 104 183	
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	14 491 439	1 142 124	-	-	-	-	15 633 563	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	24 257	(1 046)	-	-	-	-	23 211	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	388	(5 686)	-	-	-	-	(5 298)	
Udział zakładu reasekuracji	R0240	1 139 109	27 502	-	-	-	-	1 166 611	
Netto	R0300	13 376 975	1 107 890	-	-	-	-	14 484 865	
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	8 131 252	624 180	-	-	-	-	8 755 432	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	3 927	265	-	-	-	-	4 192	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	2 370	4 128	-	-	-	-	6 498	
Udział zakładu reasekuracji	R0340	1 283 890	6 719	-	-	-	-	1 290 609	
Netto	R0400	6 853 659	621 854	-	-	-	-	7 475 513	
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	(3 004)	-	-	-	-	-	(3 004)	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-	-	-	-	-	-	-	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-	-	-	-	-	-	-	
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-	-	-	-	-	-	-	
Netto	R0500	(3 004)	-	-	-	-	-	(3 004)	
Koszty poniesione	R0550	4 895 037	376 506	-	-	-	-	5 271 543	
Pozostałe koszty	R1200							30 125	
Koszty ogółem	R1300							5 301 668	

		Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C02010	
		R1400	POLSKA	LITWA					
		C022	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Składki przypisane									
Brutto	R1410	8 646 185	104 183	-	-	-	-	8 750 368	
Udział zakładu reasekuracji	R1420	3 157	271	-	-	-	-	3 428	
Netto	R1500	8 643 028	103 912	-	-	-	-	8 746 940	
Składki zarobione									
Brutto	R1510	8 669 592	104 183	-	-	-	-	8 773 775	
Udział zakładu reasekuracji	R1520	3 157	271	-	-	-	-	3 428	
Netto	R1600	8 666 435	103 912	-	-	-	-	8 770 347	
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	6 862 860	30 954	-	-	-	-	6 893 814	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	(8 108)	(984)	-	-	-	-	(9 092)	
Netto	R1700	6 870 968	31 938	-	-	-	-	6 902 906	
Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych									
Brutto	R1710	586 111	(7 262)	-	-	-	-	578 849	
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-	-	-	-	-	-	-	
Netto	R1800	586 111	(7 262)	-	-	-	-	578 849	
Koszty poniesione	R1900	1 699 898	32 640	-	-	-	-	1 732 538	
Pozostałe koszty	R2500							13 222	
Koszty ogółem	R2600							1 745 760	

Prezes

Członkowie Zarządu



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA		
31-12-2022		
S.02.01.02		
Pozycje bilansowe (w tys. zł)		
		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	21 439
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	2 061 917
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	50 193 210
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	154 021
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	20 337 245
Akcje i udziały	R0100	924 472
Akcje i udziały – notowane	R0110	921 445
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	3 027
Obligacje	R0130	26 999 580
Obligacje państwowe	R0140	24 020 607
Obligacje korporacyjne	R0150	2 978 973
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170	-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180	953 832
Instrumenty pochodne	R0190	89 478
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	734 582
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	5 013 006
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	3 766 435
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	3 766 435
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń:	R0270	1 275 274
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	1 156 003
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 135 576
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	20 427
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	119 435
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	(2 553)
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	121 988
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	(164)
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	424 908
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	35 673
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380	546 942
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	436 688
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	290 659
Aktywa ogółem	R0500	64 066 151
Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	13 869 216
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	13 570 929
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	12 787 589
Margines ryzyka	R0550	783 340
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	298 287
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	288 008
Margines ryzyka	R0590	10 279
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 związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	10 221 079
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	(133 346)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	(157 064)
Margines ryzyka	R0640	23 718
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 związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	10 354 425
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	9 350 556
Margines ryzyka	R0680	1 003 869
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	4 629 607
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	183 975
Najlepsze oszacowanie	R0710	4 363 320
Margines ryzyka	R0720	82 312
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	106 065
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	29 092
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	3 054 097
Instrumenty pochodne	R0790	318 419
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	46 618
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	706 165
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	297 284
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	14 498
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	614 902
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	1 253 074
Zobowiązania ogółem	R0900	37 509 508
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	26 556 643

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA						
31-12-2022						
S.23.01.22						
Środki własne						
(w tys. zł)						
		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innym sektorze finansowym						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
Niedostępny nieopłacony kapitał założycielski, do których opłacenia wezwano, na poziomie grupy	R0020	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-
Niedostępne podporządkowane fundusze udziałowe w towarzystwie ubezpieczeń wzajemnych, na poziomie grupy	R0060	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Niedostępne nadwyżki środków, na poziomie grupy	R0080	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Niedostępne akcje uprzywilejowane, na poziomie grupy	R0100	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi, na poziomie grupy	R0120	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	23 507 470	23 507 470	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 349 392	-	-	2 349 392	-
Niedostępne zobowiązania podporządkowane, na poziomie grupy	R0150	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego niedostępnych na poziomie grupy	R0170	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Niedostępne środki własne związane z pozostałymi pozycjami środków własnych zatwierdzonych przez organ nadzoru	R0190	-	-	-	-	-
Udziały mniejszościowe (jeżeli niezgłoszone jako część określonej pozycji środków własnych)	R0200	2 151	2 068	-	-	83
Niedostępne udziały mniejszościowe, na poziomie grupy	R0210	1 801	1 718	-	-	83
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						
Odliczenia z tytułu udziałów w innych przedsiębiorstwach finansowych, w tym w nieregulowanych jednostkach prowadzących działalność finansową	R0230	7 855 799	7 855 799	-	-	-
z czego odliczone zgodnie z art. 228 dyrektywy 2009/138/WE	R0240	-	-	-	-	-
Odliczenia z tytułu udziałów, w przypadku gdy informacje są niedostępne (art. 229)	R0250	57 140	57 140	-	-	-
Odliczenia z tytułu udziałów włączonych z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji, w przypadku gdy zastosowano połączenie metod	R0260	-	-	-	-	-
Niedostępne pozycje środków własnych ogółem	R0270	1 801	1 718	-	-	83
Odliczenia ogółem	R0280	7 914 740	7 914 657	-	-	83
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	18 568 764	16 219 372	-	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 zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodnie z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-	-	-	-	-
Dodatkové wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-	-	-	-	-
Dodatkové wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Niedostępne uzupełniające środki własne, na poziomie grupy	R0380	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-	-	-	-	-
Środki własne innych instytucji sektora finansowego						
Instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, instytucje finansowe, zarządzające alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, spółki zarządzające UCITS	R0410	7 500 378	6 777 861	-	722 517	-
Instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0420	-	-	-	-	-
Nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową	R0430	319 678	319 678	-	-	-
Środki własne łącznie innych sektorów finansowych	R0440	7 820 056	7 097 539	-	722 517	-
Środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji jako jednej metody lub w połączeniu z metodą 1						
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod	R0450	-	-	-	-	-
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod, po odliczeniu transakcji wewnątrzgrupowych	R0460	-	-	-	-	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanego SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych innej instytucji sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metode odliczeń i agregacji)	R0520	18 568 764	16 219 372	-	2 349 392	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0530	18 568 764	16 219 372	-	2 349 392	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanego SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych innej instytucji sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metode odliczeń i agregacji)	R0560	18 568 764	16 219 372	-	2 349 392	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0570	17 009 827	16 219 372	-	790 455	-
Minimalny skonsolidowany SCR grupy	R0610	3 952 279	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0650	430,38%	-	-	-	-
Kwota dopuszczonych środków własnych ogółem na pokrycie SCR grupy (w tym środki własne z innej instytucji sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metode odliczeń i agregacji)	R0660	26 388 820	23 316 911	-	3 071 909	-
SCR grupy	R0680	11 003 422	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR grupy, w tym innych instytucji sektora finansowego i zakładów włączonych poprzez metode odliczeń i agregacji	R0690	239,82%	-	-	-	-
			C0060			
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	26 556 643	-	-	-	-
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 124	-	-	-	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 420 407	-	-	-	-
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	626 642	-	-	-	-
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-	-	-	-	-
Pozostałe niedostępne środki własne	R0750	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa przed odliczeniem z tytułu udziałów w innej instytucji sektora finansowego	R0760	23 507 470	-	-	-	-
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	2 770 735	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	855 877	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	3 626 612	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

31-12-2022

S.25.01.22

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	3 733 948		-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	300 977		-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	R0030	2 416 040	-	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	372 281	-	-
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	4 488 332	-	-
Dywersyfikacja	R0060	(3 793 508)		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	7 518 070		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	837 011
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-
Zdolności odroczonej podatników dochodowych do pokrywania strat	R0150	(1 212 160)
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	7 142 921
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności dla zakładów stosujących metodę skonsolidowaną	R0220	11 003 422
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	-
Minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności grupy	R0470	3 952 279
Informacje na temat innych podmiotów		
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe)	R0500	3 843 270
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych i instytucji finansowych, zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz spółek zarządzających UCITS	R0510	3 631 061
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0520	-
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – wymóg kapitałowy dla nieregulowanych jednostek prowadzących działalność finansową	R0530	212 209
Wymóg kapitałowy dla wymogów dotyczących niekontrolowanych udziałów	R0540	-
Wymóg kapitałowy dla pozostałych zakładów	R0550	17 231
Ogólne SCR		
SCR dla zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji	R0560	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0570	11 003 422