

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2023



Spis treści

| | |
|--|-----|
| Wybrane dane finansowe | 4 |
| 1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU | 4 |
| 2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR) | 4 |
| 3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR) | 5 |
| 4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych..... | 5 |
| Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat..... | 7 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | 8 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej | 9 |
| Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | 11 |
| Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | 13 |
| Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 15 |
| 1. Wstęp..... | 15 |
| 2. Informacje o PZU i Grupie PZU | 19 |
| 3. Struktura akcjonariatu | 29 |
| 4. Kluczowy personel kierowniczy – Zarząd jednostki dominującej i Dyrektorzy Grupy PZU | 30 |
| 5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej..... | 31 |
| 6. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy | 31 |
| 7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego | 53 |
| 8. Korekty błędów lat ubiegłych..... | 53 |
| 9. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego | 54 |
| 10. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 55 |
| 11. Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych | 96 |
| 12. Aktywa i zobowiązania warunkowe | 96 |
| 13. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego | 97 |
| 14. Zarządzanie kapitałem własnym..... | 100 |
| 15. Sprawozdawczość dotycząca segmentów..... | 101 |
| 16. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej | 108 |
| 17. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne | 114 |
| 18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych..... | 114 |
| 19. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników | 118 |
| 20. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych..... | 118 |
| 21. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki | 118 |
| 22. Podział zysku jednostki dominującej i dywidenda | 118 |
| 23. Sprawy sporne | 119 |
| 24. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe..... | 122 |
| 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi | 123 |
| 26. Pozostałe informacje | 124 |

| | |
|--|------------|
| Kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR) | 128 |
| 1. Śródroczny bilans | 128 |
| 2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych..... | 130 |
| 3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych..... | 131 |
| 4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat | 132 |
| 5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym | 133 |
| 6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych | 136 |
| 7. Wprowadzenie | 138 |
| 8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości..... | 138 |
| 9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości..... | 138 |

Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

| Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|--|--|---|---|
| Wynik z usług ubezpieczenia | 854 | 859 | 182 | 185 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 909 | 919 | 193 | 198 |
| Wynik netto na działalności inwestycyjnej | 6 723 | 3 195 | 1 430 | 688 |
| Zysk brutto | 3 412 | 2 366 | 726 | 509 |
| Zysk netto, w tym: | 2 577 | 1 736 | 548 | 373 |
| - zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej | 1 155 | 884 | 246 | 190 |
| - zysk przypisywany właścicielom udziałów niekontrolujących | 1 422 | 852 | 302 | 183 |
| Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 863 390 463 | 863 376 993 | 863 390 463 | 863 376 993 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro) | 1,34 | 1,02 | 0,28 | 0,22 |

| Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | mln zł 31 marca 2023 | mln zł 31 grudnia 2022 | mln EUR 31 marca 2023 | mln EUR 31 grudnia 2022 |
|--|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Aktywa | 445 545 | 429 178 | 95 294 | 91 511 |
| Kapitał podstawowy | 86 | 86 | 18 | 18 |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | 27 334 | 26 266 | 5 846 | 5 601 |
| Udziały niekontrolujące | 24 682 | 22 263 | 5 279 | 4 747 |
| Kapitały, razem | 52 016 | 48 529 | 11 125 | 10 348 |
| Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 863 391 351 | 863 392 961 | 863 391 351 | 863 392 961 |
| Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro) | 31,66 | 30,42 | 6,77 | 6,49 |

| Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|--|--|---|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 17 780 | 5 775 | 3 783 | 1 243 |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (13 323) | (3 773) | (2 834) | (812) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | 322 | 9 138 | 69 | 1 966 |
| Przepływy pieniężne netto, razem | 4 779 | 11 140 | 1 017 | 2 397 |

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

| Dane z bilansu | mln zł 31 marca 2023 | mln zł 31 grudnia 2022 | mln EUR 31 marca 2023 | mln EUR 31 grudnia 2022 |
|---|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Aktywa | 48 935 | 45 935 | 10 466 | 9 794 |
| Kapitał podstawowy | 86 | 86 | 18 | 18 |
| Kapitały, razem | 17 586 | 15 824 | 3 761 | 3 374 |
| Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro) | 20,37 | 18,33 | 4,36 | 3,91 |

| Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|--|--|---|---|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto | 4 443 | 3 927 | 945 | 845 |
| Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 268 | 285 | 57 | 61 |
| Wynik netto na działalności inwestycyjnej ¹⁾ | 940 | (58) | 200 | (12) |
| Wynik netto | 962 | 12 | 205 | 3 |
| Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Podstawowy i rozwodniony wynik na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro) | 1,11 | 0,01 | 0,24 | 0,00 |

¹⁾ Uwzględniono pozycję „Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności”.

3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR)

| Dane z bilansu | mln zł 31 marca 2023 | mln zł 31 grudnia 2022 | mln EUR 31 marca 2023 | mln EUR 31 grudnia 2022 |
|-----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--|
| Aktywa | 27 982 | 27 222 | 5 985 | 5 804 |
| Kapitały, razem | 4 366 | 3 984 | 934 | 849 |

| Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2023 | mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021 |
|--|--|--|---|---|
| Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto | 2 217 | 2 072 | 472 | 446 |
| Wynik techniczny ubezpieczeń na życie | 445 | 198 | 95 | 43 |
| Wynik netto na działalności inwestycyjnej | 531 | (123) | 113 | (26) |
| Zysk netto | 311 | 119 | 66 | 26 |

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wynik finansowy netto Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku wyniósł 2 577 mln zł i był wyższy o 48,4% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1 155 mln zł wobec 884 mln zł w 2022 roku (wzrost o 271 mln zł).

Wskaźnik ROE przypadający jednostce dominującej (PZU) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku wyniósł 17,2%, co oznacza wzrost o 1,9 p.p. wobec osiągniętego w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wpływ na działalność Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miały następujące elementy:

- wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych, jako wypadkowa poprawy wyniku z inwestycji (wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego) przy jednoczesnym wzroście wyniku z usług ubezpieczenia netto (wyższa dynamika sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco);
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym, głównie w efekcie zmiany poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń przy jednoczesnej poprawie wyniku z usług ubezpieczenia;
- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych, w tym głównie ubezpieczeń komunikacyjnych częściowo ograniczana przez poprawę wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu;
- wzrost wyniku w segmencie krajów bałtyckich w związku z wyższymi przychodami z umów ubezpieczeń w efekcie wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych, zdrowotnych, uwolnienia wyższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat, częściowo kompensowane wyższymi zobowiązaniami z tytułu szkód roku bieżącego;

- wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje w związku z wyższymi przychodami z instrumentów rynku pieniężnego w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych oraz zwiększonym poziomem dochodów portfela nieruchomości spowodowanego wyższym poziomem przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również przychodów czynszowych;
- wyższe wyniki związane z działalnością bankową, w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie podwyżek stóp procentowych w 2022 roku oraz niższe obowiązkowe obciążenia na rzecz BFG, częściowo skompensowane wyższymi kosztami działania banków, w tym głównie w Pekao w związku z indeksacją wynagrodzeń oraz wyższymi kosztami utrzymania nieruchomości.

Grupa PZU po raz pierwszy prezentuje wyniki finansowe w ujęciu zgodnym z MSSF 17, gdzie zysk z działalności operacyjnej dla działalności ubezpieczeniowej stanowi wynik z usług ubezpieczenia, obejmujący kwotę przychodów z ubezpieczeń – wynagrodzenie, do którego jednostka spodziewa się być uprawniona w zamian za usługi ubezpieczenia świadczone w danym okresie, pomniejszone o koszt usług ubezpieczenia. Koszt usług ubezpieczenia składa się z poniesionych odszkodowań (z wyłączeniem komponentów inwestycyjnych), poniesionych kosztów usług ubezpieczeniowych, amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia, zmian związanych z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód i odszkodowań oraz straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz odwrócenie takich strat.

W przeciwieństwie do podejścia stosowanego w raportowaniu jednostkowym opartym o PSR, na potrzeby raportowania zgodnego z MSSF 17 Grupa PZU określa rentowność danej umowy lub portfela MSSF 17 przy pierwszym ujęciu w księgach na poziomie umowy ubezpieczenia dla ubezpieczeń na życie oraz tzw. portfela MSSF 17 (szczegóły opisano w pkt. 6.1.2.1) dla ubezpieczeń majątkowych. W trakcie tego procesu następuje wycena umowy (lub portfela MSSF 17) i przypisanie jej do grupy umów zyskownych na moment początkowego ujęcia lub grupy umów rodzących obciążenia w przyszłości w ramach danej kohorty umów oraz portfela podlegającego podobnym rodzajom ryzyka ubezpieczeniowego. W konsekwencji tego procesu Grupa PZU rozpoznaje nowy komponent straty (i przeszacowuje istniejący), który w pierwszym kwartale 2023 roku rozpoznany został w łącznej wartości dla wszystkich segmentów na poziomie 347 mln (wzrost r/r o 46 mln zł).

Oznacza to, że inaczej niż w podejściu do tej pory stosowanym w MSSF 4, w ramach wyniku danego okresu Grupa PZU rozpoznaje całkowite, przyszłe zobowiązania na moment pierwszego ujęcia, a nie jak to miało miejsce dotychczas, jedynie w proporcji przypadającej na dany okres raportowy. Na potrzeby prezentacji w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym powyższe oznacza brak możliwości kompensowania strat na umowach ubezpieczenia generujących obciążenia z zyskami na pozostałych zawartych umowach.

Grupa PZU prowadzi szereg działań niwelujących udział stratnych umów w portfelu, takich jak zarządzanie portfelem podmiotów z wysoką szkodowością, podwyżki stawek w ramach regularnych procesów przeglądu i aktualizacji taryf, w tym uwzględnienie inflacji szkodowej, a także dosprzedaż pakietów umów dodatkowych.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat | Nota | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) ¹⁾ |
|--|------------------|-------------------------------|---|
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | | (125) | 975 |
| Przychody z ubezpieczeń | 10.1.1 10.1.3 | 6 401 | 5 999 |
| Koszty usług ubezpieczenia | 10.1.3 | (6 526) | (5 024) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | | 979 | (116) |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | 10.1.2 | (366) | (248) |
| Kwoty należne od reasekuratorów | 10.1.4 | 1 345 | 132 |
| Wynik z usług ubezpieczenia | | 854 | 859 |
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | | (475) | (42) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | | 14 | 10 |
| Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | 10.2 | 6 843 | 3 580 |
| Pozostałe przychody netto z inwestycji | 10.3 | (102) | 2 |
| Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | 10.4 | 171 | (91) |
| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 10.5 | (349) | (375) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej | 10.6 | 160 | 79 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 10.7 | 909 | 919 |
| Koszty działania banków | 10.8 | (1 489) | (1 266) |
| Koszty odsetkowe | 10.9 | (2 196) | (368) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 10.10 | (930) | (930) |
| Zysk z działalności operacyjnej | | 3 410 | 2 377 |
| Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności | | 2 | (11) |
| Zysk brutto | | 3 412 | 2 366 |
| Podatek dochodowy | 10.11 | (835) | (630) |
| Zysk netto, w tym: | | 2 577 | 1 736 |
| - zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej | | 1 155 | 884 |
| - zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących | | 1 422 | 852 |
| Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych | 10.12 | 863 390 463 | 863 376 993 |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych) | 10.12 | 1,34 | 1,02 |

¹⁾ Informacje o wdrożeniu MSSF 17 i wynikającym z tego tytułu przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 31 marca 2022 roku zaprezentowano w punkcie 6.1.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów | Nota | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) ¹⁾ |
|--|-------|-------------------------------|---|
| Zysk netto | | 2 577 | 1 736 |
| Inne całkowite dochody brutto | 10.11 | 1 121 | (511) |
| Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat | | 1 189 | (589) |
| Wycena instrumentów dłużnych | | 838 | (1 364) |
| Wycena należności od klientów z tytułu kredytów | | (1) | (1) |
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | | (734) | 2 314 |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | | (12) | (66) |
| Różnice kursowe z przeliczenia | | (6) | 18 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | | 1 104 | (1 490) |
| Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat | | (68) | 78 |
| Wycena instrumentów kapitałowych | | (75) | 78 |
| Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do nieruchomości inwestycyjnych | | 7 | - |
| Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach | | (211) | 99 |
| Dochody całkowite netto, razem | | 3 487 | 1 324 |
| - dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej | | 1 068 | 1 838 |
| - dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących | | 2 419 | (514) |

¹⁾ Informacje o wdrożeniu MSSF 17 i wynikającym z tego tytułu przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 31 marca 2022 roku zaprezentowano w punkcie 6.1.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| Aktywa | Nota | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 (przekształcone) ¹⁾ | 1 stycznia 2022 (przekształcone) ¹⁾ |
|--|--------|----------------|---|---|
| Wartość firmy | 10.13 | 2 806 | 2 808 | 2 778 |
| Wartości niematerialne | 10.14 | 3 253 | 3 282 | 3 403 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 2 808 | 3 098 | 3 077 |
| Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia | 10.1.3 | 74 | 68 | 59 |
| Aktywa z tytułu umów reasekuracji | 10.1.4 | 3 737 | 2 327 | 1 539 |
| Inne aktywa | 10.15 | 612 | 462 | 331 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 10.16 | 4 056 | 4 304 | 4 144 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 3 225 | 3 021 | 2 773 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | 10.17 | 54 | 52 | 93 |
| Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań | 10.21 | 4 066 | 972 | 1 336 |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 10.18 | 658 | 654 | 643 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | 10.19 | 212 409 | 212 693 | 215 008 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10.20 | 14 294 | 16 197 | 8 328 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 10.22 | 165 448 | 153 861 | 136 954 |
| Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | | 116 227 | 106 013 | 82 893 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | | 40 232 | 39 725 | 44 896 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | 8 989 | 8 123 | 9 165 |
| Należności | 10.23 | 7 336 | 9 419 | 6 782 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | | 20 709 | 15 960 | 9 447 |
| Aktywa, razem | | 445 545 | 429 178 | 396 695 |

¹⁾ Informacje o wdrożeniu MSSF 17 i wynikającym z tego tytułu przekształceniu danych na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w punkcie 6.1.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (kontynuacja)

| Kapitały i zobowiązania | Nota | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 (przekształcone) ¹⁾ | 1 stycznia 2022 (przekształcone) ¹⁾ |
|--|--------|----------------|---|---|
| Kapitały | | | | |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | | 27 334 | 26 266 | 22 129 |
| Kapitał podstawowy | 10.27 | 86 | 86 | 86 |
| Pozostałe kapitały | | 17 213 | 17 300 | 13 649 |
| Niepodzielony wynik | | 10 035 | 8 880 | 8 394 |
| Wynik z lat ubiegłych | | 8 880 | 5 109 | 8 394 |
| Zysk netto | | 1 155 | 3 771 | - |
| Udziały niekontrolujące | | 24 682 | 22 263 | 22 914 |
| Kapitały, razem | | 52 016 | 48 529 | 45 043 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia | 10.1.3 | 40 292 | 37 415 | 40 566 |
| Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji | 10.1.4 | 13 | 23 | 28 |
| Zobowiązania podporządkowane | 10.29 | 6 206 | 6 184 | 6 274 |
| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych | 10.30 | 8 798 | 11 090 | 5 940 |
| Zobowiązania wobec banków | 10.31 | 6 991 | 7 720 | 7 470 |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | 10.32 | 292 656 | 278 058 | 265 155 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 10.20 | 17 568 | 20 956 | 11 880 |
| Inne zobowiązania | 10.33 | 16 209 | 14 625 | 11 153 |
| Rezerwy | 10.34 | 1 665 | 1 711 | 1 206 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 3 097 | 2 834 | 1 952 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 10.18 | 34 | 33 | 28 |
| Zobowiązania, razem | | 393 529 | 380 649 | 351 652 |
| Kapitały i zobowiązania, razem | | 445 545 | 429 178 | 396 695 |

¹⁾ Informacje o wdrożeniu MSSF 17 i wynikającym z tego tytułu przekształceniu danych na 1 stycznia oraz 31 grudnia 2022 roku zaprezentowano w punkcie 6.1.

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym | Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | | | | | | | | | | | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny, razem | | |
|--|--|--------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------|--|---|---|--------------------------------|-----------------------|--------------|---------------|-------------------------|-----------------------|--|--|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | | | | | | | | Niepodzielony wynik | | | | | | |
| | | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Skumulowane inne dochody całkowite | | | | | Wynik z lat ubiegłych | Zysk netto | | | | | |
| | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych | Różnice kursowe z przeliczenia | | | | | | | |
| Nota | 10.27 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Stan na 1 stycznia 2023 roku | 86 | (4) | 15 315 | 1 721 | (2 455) | 2 714 | (76) | (6) | 91 | 8 880 | - | 26 266 | 22 263 | 48 529 | | |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 155 | 1 155 | 1 422 | 2 577 | | |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | 519 | (591) | (9) | - | (6) | - | - | (87) | 997 | 910 | | |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | - | 519 | (591) | (9) | - | (6) | - | 1 155 | 1 068 | 2 419 | 3 487 | | |
| Stan na 31 marca 2023 roku | 86 | (4) | 15 315 | 1 721 | (1 936) | 2 123 | (85) | (6) | 85 | 8 880 | 1 155 | 27 334 | 24 682 | 52 016 | | |

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

| Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (przekształcone) | Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | | | | | | | | | | | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny, razem |
|---|--|--------------------|------------------|------------------------------|------------------------------------|--|---|---|--------------------------------|-----------------------|------------|--------|-------------------------|-----------------------|
| | Kapitał podstawowy | Pozostałe kapitały | | | | | | | | Niepodzielony wynik | | | | |
| | | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Skumulowane inne dochody całkowite | | | | | Wynik z lat ubiegłych | Zysk netto | | | |
| | | | | | Kapitał z aktualizacji wyceny | Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych | Różnice kursowe z przeliczenia | | | | | |
| Nota | 10.27 | | | | | | | | | | | | 2.4 | |
| Stan na 31 grudnia 2021 roku | 86 | (5) | 14 816 | 600 | (1 140) | - | - | 3 | 69 | 2 651 | - | 17 080 | 22 914 | 39 994 |
| Zmiana zasad rachunkowości - zastosowanie MSSF 17 | - | - | - | - | - | (716) | 22 | - | - | 5 743 | - | 5 049 | - | 5 049 |
| Stan na 1 stycznia 2022 roku | 86 | (5) | 14 816 | 600 | (1 140) | (716) | 22 | 3 | 69 | 8 394 | - | 22 129 | 22 914 | 45 043 |
| Zysk (strata) netto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 884 | 884 | 852 | 1 736 |
| Inne całkowite dochody netto | - | - | - | - | (889) | 1 879 | (54) | - | 18 | - | - | 954 | (1 366) | (412) |
| Całkowite dochody razem | - | - | - | - | (889) | 1 879 | (54) | - | 18 | - | 884 | 1 838 | (514) | 1 324 |
| Pozostałe zmiany, w tym: | - | 1 | 1 | - | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Transakcje na akcjach własnych | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 | - | 1 |
| Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi | - | - | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - | (1) | - | (1) |
| Sprzedż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe | - | - | 2 | - | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na 31 marca 2022 roku | 86 | (4) | 14 817 | 600 | (2 031) | 1 163 | (32) | 3 | 87 | 8 394 | 884 | 23 967 | 22 400 | 46 367 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Nota | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|--|------|-------------------------------|---|
| Zysk brutto | | 3 412 | 2 366 |
| Korekty | | 14 368 | 3 409 |
| Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów | | (151) | (1 825) |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów | | 14 134 | 6 403 |
| Zmiana wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej | | (160) | (79) |
| Przychody i koszty odsetkowe | | (1 344) | (788) |
| Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości | | 422 | 408 |
| Wynik z tytułu różnic kursowych | | (139) | 113 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych | | 325 | 346 |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia | | 2 137 | (31) |
| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji | | (1 432) | (285) |
| Zmiana stanu należności | | 370 | 167 |
| Zmiana stanu zobowiązań | | (897) | 479 |
| Przepływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych | | 2 | - |
| Nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych | | 1 | (34) |
| Podatek dochodowy zapłacony | | (519) | (411) |
| Pozostałe korekty | | 1 619 | (1 054) |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | 17 780 | 5 775 |
| Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | | |
| Wpływy | | 479 868 | 137 295 |
| - zbycie nieruchomości inwestycyjnych | | - | 1 |
| - wpływy z nieruchomości inwestycyjnych | | 106 | 90 |
| - zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych | | 15 | 36 |
| - zbycie udziałów i akcji | | 129 | 251 |
| - realizacja dłużnych papierów wartościowych | | 336 301 | 51 162 |
| - zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży | | 77 017 | 54 081 |
| - zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | | 53 453 | 21 524 |
| - realizacja pozostałych lokat | | 12 507 | 9 872 |
| - odsetki otrzymane | | 327 | 271 |
| - dywidendy otrzymane | | 1 | 1 |
| - pozostałe wpływy z lokat | | 12 | 6 |

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Nota | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|--|-------|-------------------------------|---|
| Wydatki | | (493 191) | (141 068) |
| - nabycie nieruchomości inwestycyjnych | | (8) | (23) |
| - wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych | | (47) | (40) |
| - nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych | | (232) | (181) |
| - nabycie udziałów i akcji | | (159) | (235) |
| - nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych | | - | (13) |
| - nabycie dłużnych papierów wartościowych | | (350 068) | (47 525) |
| - otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży | | (76 035) | (54 031) |
| - otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | | (54 484) | (28 990) |
| - nabycie pozostałych lokat | | (12 152) | (10 024) |
| - pozostałe wydatki na lokaty | | (6) | (6) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (13 323) | (3 773) |
| Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| Wpływy | | 34 683 | 43 547 |
| - wpływy z tytułu kredytów i pożyczek | 10.35 | 217 | 633 |
| - wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych | 10.35 | 303 | 4 901 |
| - otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu | 10.35 | 34 163 | 38 013 |
| Wydatki | | (34 361) | (34 409) |
| - spłata kredytów i pożyczek | 10.35 | (387) | (300) |
| - wykup własnych dłużnych papierów wartościowych | 10.35 | (2 494) | (3 663) |
| - zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu | 10.35 | (31 265) | (30 326) |
| - odsetki od kredytów i pożyczek | 10.35 | - | (7) |
| - odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 10.35 | (139) | (32) |
| - wydatki z tytułu leasingu | 10.35 | (76) | (81) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | | 322 | 9 138 |
| Przeptywy pieniężne netto, razem | | 4 779 | 11 140 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu | | 15 960 | 9 447 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | (30) | 58 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym: | | 20 709 | 20 645 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | 86 | 73 |

Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Wstęp

Oświadczenie o zgodności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej (odpowiednio „skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe” oraz „Grupa PZU”) sporządzono zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonego przez Komisję Unii Europejskiej oraz zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu w sprawie informacji bieżących i okresowych. Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PZU za 2022 rok.

Kwartałna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej

Zgodnie z §62 ust. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych częścią skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest kwartałna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej Grupy PZU – PZU.

W myśl art. 45 ust. 1a Ustawy o rachunkowości, sprawozdania finansowe emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na jednym z rynków regulowanych krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego mogą być sporządzane zgodnie z MSSF.

Z uwagi na fakt, że Walne Zgromadzenie PZU nie podjęło decyzji, o której mowa w art. 45 ust. 1c Ustawy o rachunkowości, w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z MSSF, sprawozdania jednostkowe PZU sporządza się zgodnie z PSR, określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, m.in.:

- 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 Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie aktami wykonawczymi, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości lub MSSF.

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Waluta funkcjonalna i prezentacji

Walutą funkcjonalną i prezentacji PZU jest polski złoty. O ile nie zaznaczono inaczej, wszystkie kwoty przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane są w milionach złotych.

Walutą funkcjonalną spółek z siedzibą na Litwie, Łotwie i w Szwecji jest euro, spółek mających siedzibę na Ukrainie – hrywna ukraińska, a spółki w Wielkiej Brytanii – funt brytyjski.

Kursy walut

Dane finansowe zagranicznych jednostek zależnych przelicza się na polskie złote:

- aktywa i zobowiązania – po średnim kursie ustalonym przez NBP obowiązującym na koniec okresu sprawozdawczego;
- pozycje rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów – po średniej arytmetycznej średnich kursów ustalanych przez NBP na daty kończące każdy miesiąc okresu sprawozdawczego.

Ze względu na obowiązujące w Ukrainie ograniczenia dotyczące wymiany walut i nieregularne kwotowania kursu hrywny ukraińskiej przez NBP Grupa PZU wyznaczyła kurs do przeliczenia danych spółek ukraińskich z zastosowaniem Postanowienia NBU (<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0018500-22#n67>), zgodnie z którym upoważnione instytucje (banki) dokonują na zlecenie klientów operacji kupna oraz sprzedaży bezgotówkowej waluty obcej:

- w USD – wg kursu, który może odbiegać nie więcej niż o 1% od oficjalnego kursu NBU obowiązującego w dniu transakcji;
- w innych walutach obcych – wg kursu, który może odbiegać nie więcej niż o 1% od kursu, ustalonego na podstawie oficjalnego kursu hrywny do dolara amerykańskiego, obowiązującego w dniu transakcji, a także informacji o aktualnych kursach wymiany walut obcych do dolara amerykańskiego (lub dolara amerykańskiego do walut obcych) na międzynarodowych rynkach walutowych, które są otrzymywane za pośrednictwem systemów informacji handlowej w momencie dokonania transakcji.

Oficjalny kurs wymiany hrywny ukraińskiej na dolara amerykańskiego przyjęty przez NBU (od 21 lipca 2022 roku wynoszący 36,5686 UAH/USD) przeliczono na złote za pomocą kursu USD/PLN wyznaczonego przez NBP. Zgodnie z tą metodologią kurs hrywny ukraińskiej wyznaczony na 31 marca 2023 roku wyniósł 0,1174 zł/UAH (na 31 grudnia 2022 roku: 0,1204 zł/UAH). Kurs średni uzyskano stosując powyższą metodologię na końcu poszczególnych miesięcy w okresie styczeń – marzec 2023 roku.

| Waluta | 1 stycznia – 31 marca 2023 | 1 stycznia – 31 marca 2022 | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|-----------------|
| euro | 4,7005 | 4,6472 | 4,6755 | 4,6899 |
| funt brytyjski | 5,3467 | 5,5431 | 5,3107 | 5,2957 |
| hrywna ukraińska | 0,1193 | 0,1431 | 0,1174 | 0,1204 |

Założenie kontynuowania działalności

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę PZU w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego. Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę PZU w okresie 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

Przyjmując to założenie, Zarząd PZU uwzględnił w swojej ocenie wpływ czynników obarczonych niepewnością, w tym sytuacji makroekonomicznej oraz trwającego od 24 lutego 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie (dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 26.5).

Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Grupa PZU nie zaniechała prowadzenia jakiegokolwiek istotnego rodzaju działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy PZU nie podlega istotnej sezonowości lub cykliczności.

Słowniczek pojęć

Poniżej wyjaśniono najważniejsze pojęcia i skróty użyte w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Nazwy spółek

Balta – Apdrošināšanas akciju sabiedrība „BALTA”.

Alior Bank – Alior Bank SA.

Grupa Kapitałowa Alior Banku – Alior Bank wraz z jednostkami zależnymi wymienionymi w punkcie 2.2.

Grupa Kapitałowa Pekao – Pekao wraz z jednostkami zależnymi wymienionymi w punkcie 2.2.

Idea Bank – Idea Bank SA.

LD – Akcinė bendrovė „Lietuvos draudimas”.

Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.

Pekao – Bank Pekao SA.

PZU, jednostka dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

PZU Finance AB – PZU Finance AB (publ.) in likvidation.

PZU LT GD – Uždaroji akcinė bendrovė „PZU Lietuva gyvybės draudimas”.

PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

PZU Ukraina Życie – PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”.

PZU Życie – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.

TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

CIRS – swap walutowo-procentowy (ang. *Cross-currency interest rate swap*).

COR – wskaźnik mieszany, liczony dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych. Jest to stosunek kosztów usług ubezpieczenia z uwzględnieniem kwot należnych od reasekuratorów do przychodów z ubezpieczeń netto; spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności (ang. *Combined Operating Ratio*).

CSM – marża kontraktowa (ang. *contractual service margin*).

EBC – Europejski Bank Centralny.

Fed – System Rezerwy Federalnej.

FRA – umowa forward na stopę procentową (ang. *Forward rate agreement*).

GMM – ogólny model wyceny umów ubezpieczenia zgodnie z MSSF 17 (ang. *general measurement model*).

GOOZPDO – główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w rozumieniu MSSF 8 – Segmenty operacyjne.

IRS – swap stopy procentowej (ang. *Interest rate swap*).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2022 rok – roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2022 rok, sporządzone zgodnie z PSR, podpisane przez Zarząd PZU 29 marca 2023 roku.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

LIC – zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód (ang. *liability for incurred claims*).

LRC – zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (ang. *liability for remaining coverage*).

Marża wyniku na ubezpieczeniach na życie – rentowność segmentów ubezpieczeń na życie liczona jako stosunek zysku/straty z działalności operacyjnej do przychodów z ubezpieczeń netto; wzrost wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności.

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 marca 2023 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

MRA – zmodyfikowane podejście retrospektywne (ang. *modified retrospective approach*).

NBP – Narodowy Bank Polski.

NBU – Narodowy Bank Ukrainy.

PAA – metoda wyceny oparta na alokacji składki (ang. *premium allocation approach*).

POCI – aktywa finansowe nabyte lub udzielone z utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe (ang. *purchased or originated credit-impaired financial assets*).

PSR – ustawa z 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz przepisy wydane na jej podstawie.

ROE przypadający jednostce dominującej – zwrot na kapitałach własnych liczony jako stosunek urocznionego zysku netto przypisanego właścicielom jednostki dominującej do średniej arytmetycznej skonsolidowanego kapitału własnego z wyłączeniem udziału mniejszości na początek i koniec okresu sprawozdawczego; wzrost wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności (ang. *Return on Equity*).

aROE – skorygowany zwrot z kapitału własnego, obliczany na bazie kapitału własnego z wyłączeniem skumulowanych innych całkowitych dochodów dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji.

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych – rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

RMSR – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

Wskaźnik dźwigni finansowej – iloraz długu do sumy długu oraz kapitałów własnych Grupy PZU przypisanych właścicielom jednostki dominującej pomniejszonych o saldo wartości firmy i wartości niematerialnych i prawnych przypisanych właścicielom jednostki dominującej. Wskaźnik kalkulowany na podstawie kategorii wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU z wyłączeniem sektora bankowego.

Wskaźnik Koszty/Dochody (sektor bankowy) – iloraz kosztów administracyjnych i sumy dochodów operacyjnych z wyłączeniem: opłaty BFG, podatku od innych instytucji finansowych i wyniku netto z realizacji i odpisów z tytułu utraty wartości inwestycji; spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności; (ang. *C/I Cost/Income*).

ZWZ PZU – Zwyczajne Walne Zgromadzenie Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej.

2. Informacje o PZU i Grupie PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

| Podstawowe informacje o grupie | |
|--|--|
| Nazwa jednostki sprawozdawczej | Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna |
| Forma prawna | Spółka Akcyjna |
| Siedziba | Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa |
| Państwo rejestracji | Polska |
| Adres rejestracji biura jednostki | Rondo Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa |
| Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej | Polska |
| Podstawowy przedmiot działalności | pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (65.12 wg Polskiej Klasyfikacji Działalności i Europejskiej Klasyfikacji Działalności) |
| Krajowy Rejestr Sądowy | Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestr przedsiębiorców - numer 0000009831 |

2.2 Jednostki Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności i adres strony internetowej |
|---|---|-----------------|---|---|----------------------|---|
| | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | |
| Jednostki ubezpieczeniowe objęte konsolidacją | | | | | | |
| 1 | Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA | Warszawa | nd. | nd. | nd. | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-sa |
| 2 | Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA | Warszawa | 18.12.1991 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia na życie. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zycie |
| 3 | Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA | Warszawa | 15.09.2014 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.link4.pl/ |
| 4 | Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych | Warszawa | 20.11.2015 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.tuwpzuw.pl/ |
| 5 | AB „Lietuvos draudimas” | Wilno (Litwa) | 31.10.2014 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.ld.lt/ |
| 6 | AAS „BALTA” | Ryga (Łotwa) | 30.06.2014 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe. http://www.balta.lv/ |
| 7 | PRJSC IC „PZU Ukraine” | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia majątkowe. http://www.pzu.com.ua/ |
| 8 | PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance“ | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | Ubezpieczenia na życie. http://www.pzu.com.ua/ |
| 9 | UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas” | Wilno (Litwa) | 26.04.2002 | 99,34% | 99,34% | Ubezpieczenia na życie. https://pzugd.lt/ |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao | | | | | | |
| 10 | Bank Pekao SA | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/ |
| 11 | Pekao Bank Hipoteczny SA | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/ |
| 12 | Pekao Leasing sp. z o.o. | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/ |
| 13 | Pekao Investment Banking SA | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/ |
| 14 | Pekao Faktoring sp. z o.o. | Lublin | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/ |
| 15 | Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | Warszawa | 11.12.2017 | 20,02% | 20,02% | Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/ |
| 16 | Centrum Kart SA | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi finansowe pomocnicze. http://www.centrumkart.pl/ |
| 17 | Pekao Financial Services sp. z o.o. | Warszawa | 07.06.2017 | 46,81% ¹⁾ | 46,81% ¹⁾ | Agent transferowy. http://www.pekao-fs.com.pl/pl/ |
| 18 | Pekao Direct sp. z o.o. | Kraków | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/ |
| 19 | Pekao Property SA w likwidacji | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Działalność deweloperska. |
| 20 | FPB – Media sp. z o.o. w upadłości | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Działalność deweloperska. |
| 21 | Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji | Warszawa | 07.06.2017 | 20,02% | 20,02% | Doradztwo gospodarcze. |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności i adres strony internetowej |
|---|--|---------------|---|---|-----------------|---|
| | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy | | | | | | |
| 22 | Pekao Investment Management SA | Warszawa | 11.12.2017 | 20,02% | 20,02% | Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangament |
| 23 | PeUF sp. z o.o. | Warszawa | 20.07.2021 | 20,02% | 20,02% | Pomocnicza działalność finansowa. |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Alior Banku | | | | | | |
| 24 | Alior Bank SA | Warszawa | 18.12.2015 | 31,93% | 31,93% | Usługi bankowe. https://www.aliorbank.pl/ |
| 25 | Alior Services sp. z o.o. | Warszawa | 18.12.2015 | 31,93% | 31,93% | Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. |
| 26 | Alior Leasing sp. z o.o. | Warszawa | 18.12.2015 | 31,93% | 31,93% | Usługi leasingowe. https://www.aliorbank.pl/wlasna-dzialalnosc/alior-leasing.html |
| 27 | Meritum Services ICB SA | Gdańsk | 18.12.2015 | 31,93% | 31,93% | Usługi informatyczne. |
| 28 | Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA | Warszawa | 18.12.2015 | 31,93% | 31,93% | Usługi asset management i zarządzanie subfunduszami Alior SFIO. https://www.aliortfi.com/ |
| 29 | Absource sp. z o.o. | Kraków | 04.05.2016 | 31,93% | 31,93% | Działalność usługowa w zakresie informatyki. |
| 30 | AL Finance sp. z o.o. | Katowice | 30.01.2017 | 31,93% | 31,93% | Działalność brokerska. |
| 31 | Corsham sp. z o.o. | Warszawa | 04.02.2019 | 31,93% | 31,93% | Doradztwo gospodarcze. |
| 32 | RBL_VC sp. z o.o. | Warszawa | 07.11.2019 | 31,93% | 31,93% | Działalność związana z zarządzaniem funduszami (venture capital). |
| 33 | RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA | Warszawa | 17.04.2020 | 31,93% | 31,93% | Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych. |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie | | | | | | |
| 34 | PZU Zdrowie SA | Warszawa | 02.09.2011 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zdrowie |
| 35 | Centrum Medyczne Medica sp. z o.o. | Płock | 09.05.2014 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. https://www.plock.pzuzdrowie.pl/ |
| 36 | Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o. | Ciechocinek | 09.05.2014 | 99,09% | 99,09% | Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/ |
| 37 | Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o. | Jaworzno | 01.12.2014 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/ |
| 38 | Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. | Łaziska Górne | 01.12.2014 | 57,00% | 57,00% | Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/ |
| 39 | Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o. | Warszawa | 08.09.2015 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. http://www.cmgamma.pl/ |
| 40 | Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o. | Częstochowa | 09.01.2018 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne https://www.czestochowa.pzuzdrowie.pl/ |
| 41 | Starówka sp. z o.o. | Warszawa | 03.06.2019 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. https://www.starowkanzoz.pl/ |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności i adres strony internetowej |
|--|--|--------------------------|---|---|-----------------|--|
| | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy | | | | | | |
| 42 | Tomma Diagnostyka Obrazowa SA | Poznań | 09.12.2019 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/ |
| 43 | Bonus-Diagnosta sp. z o.o. | Poznań | 09.12.2019 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. |
| 44 | Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o. | Gorzów Wlkp. | 30.12.2022 | 100,00% | 100,00% | Usługi medyczne. http://www.nowa5.pl/ |
| Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki | | | | | | |
| 45 | Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA | Warszawa | 08.12.1998 | 100,00% | 100,00% | Zarządzanie funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pte-pzu |
| 46 | PZU Centrum Operacji SA | Warszawa | 30.11.2001 | 100,00% | 100,00% | Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-centrumoperacji |
| 47 | Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA | Warszawa | 30.04.1999 | 100,00% | 100,00% | Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tfi-pzu |
| 48 | PZU Pomoc SA | Warszawa | 18.03.2009 | 100,00% | 100,00% | Usługowa działalność assistance. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-pomoc |
| 49 | PZU Finance AB (publ.) in likvidation | Sztokholm (Szwecja) | 02.06.2014 | 100,00% | 100,00% | Usługi finansowe. |
| 50 | PZU Finance sp. z o.o. | Warszawa | 08.11.2013 | 100,00% | 100,00% | Usługi finansowo-księgowe. |
| 51 | Tower Inwestycje sp. z o.o. | Warszawa | 27.08.1998 | 100,00% | 100,00% | Działalność deweloperska, eksploatacja i wynajem nieruchomości. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tower-inwestycje |
| 52 | Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o. | Warszawa | 15.09.2004 | 100,00% | 100,00% | Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/ |
| 53 | Arm Property sp. z o.o. | Kraków | 26.11.2014 | 100,00% | 100,00% | Kupno i sprzedaż nieruchomości. |
| 54 | Ipsilon sp. z o.o. | Warszawa | 02.04.2009 | 100,00% | 100,00% | Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne. |
| 55 | PZU Corporate Member Limited | Londyn (Wielka Brytania) | 28.09.2017 | 100,00% | 100,00% | Działalność inwestycyjna. |
| 56 | PZU LAB SA | Warszawa | 13.09.2011 | 100,00% | 100,00% | Usługi konsultingowe, szkoleniowe oraz rozwój innowacji technologicznych w zakresie wsparcia w procesach bezpieczeństwa technicznego i procesowego oraz zarządzania ryzykiem. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-lab |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności i adres strony internetowej |
|--|---|---------------------|---|---|-----------------|---|
| | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | |
| Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy | | | | | | |
| 57 | Omicron BIS SA | Warszawa | 28.08.2014 | 100,00% | 100,00% | Nie prowadzi działalności. |
| 58 | LLC SOS Services Ukraine | Kijów (Ukraina) | 01.07.2005 | 100,00% | 100,00% | Usługi assistance. |
| 59 | PZU CASH SA | Warszawa | 15.09.2017 | 100,00% | 100,00% | Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-cash-sa |
| 60 | Tulare Investments sp. z o.o. | Warszawa | 15.09.2017 | 100,00% | 100,00% | Nie prowadzi działalności. |
| 61 | PZU Projekt 01 SA | Warszawa | 01.09.2020 | 100,00% | 100,00% | Nie prowadzi działalności. |
| Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Armatura | | | | | | |
| 62 | Armatura Kraków SA | Kraków | 07.10.1999 | 100,00% | 100,00% | Produkcja i sprzedaż grzejników, baterii sanitarnych oraz administracja i zarządzanie grupą kapitałową. https://www.kfa.pl/ |
| 63 | AQ SA w likwidacji | Kraków | 15.01.2015 | 100,00% | 100,00% | Produkcja i sprzedaż wyposażenia łazienkowego. |
| 64 | Aquaform Ukraine TOW | Żytomierz (Ukraina) | 15.01.2015 | 100,00% | 100,00% | Nie prowadzi działalności. |
| Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne | | | | | | |
| 65 | PZU SFIO Universum | Warszawa | 15.12.2009 | nd. | nd. | Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu. |
| 66 | PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ²⁾ | Warszawa | 21.11.2011 | nd. | nd. | j.w. |
| 67 | PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1 | Warszawa | 12.12.2012 | nd. | nd. | j.w. |
| 68 | PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2 | Warszawa | 19.11.2012 | nd. | nd. | j.w. |
| 69 | inPZU Inwestycji Ostrożnych | Warszawa | 10.04.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 70 | inPZU Obligacje Polskie | Warszawa | 10.04.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 71 | inPZU Akcje Polskie | Warszawa | 10.05.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 72 | inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych | Warszawa | 10.05.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 73 | inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych | Warszawa | 10.05.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 74 | inPZU Obligacje Rynków Wschodzących | Warszawa | 10.05.2018 | nd. | nd. | j.w. |
| 75 | inPZU Akcje Rynków Wschodzących | Warszawa | 28.10.2019 | nd. | nd. | j.w. |
| 76 | inPZU Akcje Amerykańskie | Warszawa | 28.10.2019 | nd. | nd. | j.w. |

| L.p. | Nazwa podmiotu | Siedziba | Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu | % kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU | | Przedmiot działalności i adres strony internetowej |
|--|---|----------|---|---|-----------------|--|
| | | | | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | |
| Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy | | | | | | |
| 77 | inPZU Akcje CEEplus | Warszawa | 28.10.2019 | nd. | nd. | j.w. |
| 78 | inPZU Puls Życia 2025 | Warszawa | 22.10.2020 | nd. | nd. | j.w. |
| 79 | inPZU Puls Życia 2030 | Warszawa | 22.10.2020 | nd. | nd. | j.w. |
| 80 | inPZU Puls Życia 2040 | Warszawa | 22.10.2020 | nd. | nd. | j.w. |
| 81 | inPZU Puls Życia 2050 | Warszawa | 22.10.2020 | nd. | nd. | j.w. |
| 82 | inPZU Puls Życia 2060 | Warszawa | 22.10.2020 | nd. | nd. | j.w. |
| 83 | PZU FIZ Legato | Warszawa | 11.08.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 84 | inPZU Akcje Rynku Surowców | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 85 | inPZU Akcje Rynku Złota | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 86 | inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 87 | inPZU Akcje Sektora Informatycznego | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 88 | inPZU Akcje Sektora Nieruchomości | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 89 | inPZU Akcje Europejskie | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| 90 | inPZU Obligacje Inflacyjne | Warszawa | 15.12.2021 | nd. | nd. | j.w. |
| Jednostki stowarzyszone | | | | | | |
| 91 | Sigma BIS SA | Warszawa | 03.10.2019 | 34,00% | 34,00% | Działalność reklamowa. |
| 92 | RUCH SA | Warszawa | 23.12.2020 | 30,92% | 30,92% | Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/ |
| 93 | Krajowy Integrator Płatności SA ³⁾ | Poznań | 31.03.2021 | 7,67% | 7,67% | Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://tpay.com/ |

¹⁾ PZU posiada bezpośrednio 33,5% akcji Pekao Financial Services sp. z o.o. a Pekao – 66,5%.

²⁾ Fundusz PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 prowadzi swoją działalność inwestycyjną poprzez 30 zależnych spółek prawa handlowego (objęte konsolidacją).

³⁾ Jednostka stowarzyszona z Pekao, w której posiada on 38,33% udziału. W konsekwencji Zarząd PZU uznaje, że Grupa PZU wywiera na tę jednostkę znaczący wpływ.

2.3 Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU

Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rozliczania transakcji przejęcia zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2022 rok.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie było zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU.

2.4 Udziały niekontrolujące

W tabeli poniżej przedstawiono spółki zależne, w których występują lub występowały udziały niekontrolujące:

| Nazwa jednostki | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|---------------|-----------------|
| Pekao ¹⁾ | 79,98% | 79,98% |
| Alior Bank ²⁾ | 68,07% | 68,07% |
| Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. | 43,00% | 43,00% |
| Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o. | 0,91% | 0,91% |
| PZU LT GD | 0,66% | 0,66% |

¹⁾ W konsekwencji PZU posiada także udziały niekontrolujące w jednostkach zależnych Pekao, wymienionych w tabeli w punkcie 2.2.

²⁾ W konsekwencji PZU posiada także udziały niekontrolujące w jednostkach zależnych Alior Banku wymienionych w tabeli w punkcie 2.2.

| Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Grupa Pekao | 20 095 | 18 184 |
| Grupa Alior Banku | 4 586 | 4 078 |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Razem | 24 682 | 22 263 |

Zarówno Pekao, jak i Alior Bank prowadzą swoją działalność przede wszystkim na terytorium Polski. W kolejnych tabelach przedstawiono skrócone informacje finansowe dotyczące Grupy Kapitałowej Pekao oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (bez uwzględniania wyłączeń konsolidacyjnych). Dane Grupy Kapitałowej Pekao i Grupy Kapitałowej Alior Banku, uwzględniają efekt korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej na dzień obejmowania kontroli oraz ich późniejszego rozliczenia w czasie.

| Aktywa | Grupa Kapitałowa Pekao | | Grupa Kapitałowa Alior Banku | |
|--|------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
| Wartość firmy | 693 | 693 | - | - |
| Wartości niematerialne | 1 979 | 2 009 | 389 | 390 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 399 | 1 572 | 1 329 | 1 458 |
| Inne aktywa | 179 | 111 | 96 | 48 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 1 664 | 1 706 | 723 | 744 |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | 50 | 48 | - | - |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 14 | 930 | - | 41 |
| Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań | 3 999 | 14 | 48 | 2 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | 154 986 | 155 174 | 57 053 | 57 095 |
| Pochodne instrumenty finansowe | 13 578 | 15 369 | 557 | 544 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 94 721 | 84 829 | 17 046 | 17 162 |
| Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 78 927 | 67 167 | 5 058 | 7 195 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 14 427 | 16 594 | 11 929 | 9 896 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 1 367 | 1 068 | 59 | 71 |
| Należności | 4 111 | 5 976 | 2 334 | 2 663 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 15 236 | 12 681 | 4 578 | 2 551 |
| Aktywa, razem | 292 609 | 281 112 | 84 153 | 82 698 |

| Kapitały i zobowiązania | Grupa Kapitałowa Pekao | | Grupa Kapitałowa Alior Banku | |
|--|------------------------|-----------------|------------------------------|-----------------|
| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
| Kapitały | | | | |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | 25 125 | 22 736 | 6 737 | 5 991 |
| Kapitał podstawowy | 263 | 263 | 1 306 | 1 306 |
| Pozostałe kapitały | 19 756 | 18 828 | 4 602 | 4 229 |
| Niepodzielony wynik | 5 106 | 3 645 | 829 | 456 |
| Udziały niekontrolujące | 13 | 12 | - | - |
| Kapitały, razem | 25 138 | 22 748 | 6 737 | 5 991 |
| Zobowiązania | | | | |
| Zobowiązania podporządkowane | 2 851 | 2 789 | 1 176 | 1 164 |
| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych | 7 800 | 10 338 | 999 | 752 |
| Zobowiązania wobec banków | 6 687 | 7 450 | 304 | 270 |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | 222 475 | 208 696 | 70 856 | 70 025 |
| Instrumenty pochodne | 15 679 | 18 698 | 1 648 | 1 935 |
| Inne zobowiązania | 10 594 | 9 023 | 2 212 | 2 274 |
| Rezerwy | 1 363 | 1 347 | 219 | 285 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 22 | 23 | 2 | 2 |
| Zobowiązania, razem | 267 471 | 258 364 | 77 416 | 76 707 |
| Kapitały i zobowiązania, razem | 292 609 | 281 112 | 84 153 | 82 698 |

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku | Grupa PZU | Wyłączenie danych Pekao | Wyłączenie danych Alior Banku | Eliminacja korekt konsolida- cyjnych | Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku |
|--|--------------|-------------------------------|-------------------------------------|---|---|
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | (125) | - | - | (6) | (131) |
| Przychody z ubezpieczeń | 6 401 | - | - | - | 6 401 |
| Koszty usług ubezpieczenia | (6 526) | - | - | (6) | (6 532) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | 979 | - | - | - | 979 |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | (366) | - | - | - | (366) |
| Kwoty należne od reasekuratorów | 1 345 | - | - | - | 1 345 |
| Wynik z usług ubezpieczenia | 854 | - | - | (6) | 848 |
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | (475) | - | - | - | (475) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | 14 | - | - | - | 14 |
| Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | 6 843 | (4 563) | (1 774) | 45 | 551 |
| Pozostałe przychody netto z inwestycji | (102) | 212 | (79) | (3) | 28 |
| Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | 171 | 23 | (2) | - | 192 |
| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (349) | 109 | 251 | - | 11 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej | 160 | (115) | 48 | - | 93 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 909 | (683) | (202) | 34 | 58 |
| Koszty działania banków | (1 489) | 1 093 | 444 | (49) | (1) |
| Koszty odsetkowe | (2 196) | 1 472 | 682 | (17) | (59) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (930) | 524 | 114 | 16 | (276) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 3 410 | (1 928) | (518) | 20 | 984 |
| Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności | 2 | (1) | - | - | 1 |
| Zysk (strata) brutto | 3 412 | (1 929) | (518) | 20 | 985 |
| Podatek dochodowy | (835) | 468 | 145 | (12) | (234) |
| Zysk (strata) netto | 2 577 | (1 461) | (373) | 8 | 751 |

| Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku (przezsztaltcone) | Grupa PZU | Wyłączenie danych Pekao | Wyłączenie danych Alior Banku | Eliminacja korekt konsolidacyjnych | Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku |
|--|------------------|--------------------------------|--------------------------------------|---|--|
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | 975 | - | - | (1) | 974 |
| Przychody z ubezpieczeń | 5 999 | - | - | - | 5 999 |
| Koszty usług ubezpieczenia | (5 024) | - | - | (1) | (5 025) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | (116) | - | - | - | (116) |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | (248) | - | - | - | (248) |
| Kwoty należne od reasekuratorów | 132 | - | - | - | 132 |
| Wynik z usług ubezpieczenia | 859 | - | - | (1) | 858 |
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | (42) | - | - | - | (42) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | 10 | - | - | - | 10 |
| Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | 3 580 | (2 213) | (1 033) | 39 | 373 |
| Pozostałe przychody netto z inwestycji | 2 | (121) | 164 | (5) | 40 |
| Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | (91) | 11 | - | 2 | (78) |
| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | (375) | 134 | 231 | - | (10) |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej | 79 | (13) | (199) | - | (133) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 919 | (703) | (188) | 37 | 65 |
| Koszty działania banków | (1 266) | 951 | 393 | (77) | 1 |
| Koszty odsetkowe | (368) | 185 | 159 | (5) | (29) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | (930) | 517 | 191 | 8 | (214) |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 2 377 | (1 252) | (282) | (2) | 841 |
| Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności | (11) | (1) | - | - | (12) |
| Zysk (strata) brutto | 2 366 | (1 253) | (282) | (2) | 829 |
| Podatek dochodowy | (630) | 337 | 105 | 4 | (184) |
| Zysk (strata) netto | 1 736 | (916) | (177) | 2 | 645 |

| Sprawozdanie z całkowitych dochodów | Grupa Kapitałowa Pekao | | Grupa Kapitałowa Alior Banku | |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| | 1 stycznia – 31 marca 2023 | 1 stycznia – 31 marca 2022 | 1 stycznia – 31 marca 2023 | 1 stycznia – 31 marca 2022 |
| Zysk netto | 1 461 | 916 | 373 | 177 |
| Inne całkowite dochody brutto | 1 146 | (1 575) | 461 | (630) |
| Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat | 1 093 | (1 549) | 457 | (672) |
| Wycena instrumentów dłużnych | 419 | (555) | 110 | (142) |
| Wycena należności od klientów z tytułu kredytów | (1) | (2) | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | - |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | 675 | (992) | 347 | (530) |
| Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat | 53 | (26) | 4 | 42 |
| Wycena instrumentów kapitałowych | 53 | (26) | 4 | 42 |
| Podatek ujęty w innych całkowitych dochodach | (218) | 300 | (88) | 121 |
| Dochody całkowite netto, razem | 2 389 | (359) | 746 | (332) |

| Sprawozdanie z przepływów pieniężnych | Grupa Kapitałowa Pekao | | Grupa Kapitałowa Alior Banku | |
|--|----------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|
| | 1 stycznia – 31 marca 2023 | 1 stycznia – 31 marca 2022 | 1 stycznia – 31 marca 2023 | 1 stycznia – 31 marca 2022 |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 14 521 | 8 201 | 1 612 | (2 561) |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | (12 164) | (4 360) | 223 | 255 |
| Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej | 211 | 5 918 | 212 | 3 520 |
| Przeptywy pieniężne netto, razem | 2 568 | 9 759 | 2 047 | 1 214 |

Zarówno w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku, jak i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku Pekao i Alior Bank nie wypłacały dywidendy.

3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu PZU z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU przedstawiała 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna ¹⁾ | 49 223 000 | 5,7003% |
| 3 | Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny ²⁾ | 45 736 958 | 5,2966% |
| 4 | Pozostali akcjonariusze | 473 345 742 | 54,8156% |
| Razem | | 863 523 000 | 100% |

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

²⁾ Na podstawie zawiadomienia z 17 maja 2023 roku.

3.1 Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

5 stycznia 2023 roku PZU otrzymał zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska SA, dotyczące zwiększenia udziału w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów PZU powyżej 5% łącznie przez fundusze zarządzane przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA, to jest Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny, które posiadały łącznie 48 183 212 akcji PZU, stanowiących 5,5798% kapitału podstawowego i uprawniających do 5,5798% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

17 maja 2023 roku PZU otrzymał zawiadomienie od Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska SA informujące, że 12 maja 2023 roku w wyniku likwidacji Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego i przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 45 736 958 akcji PZU, stanowiących 5,2966% kapitału podstawowego i uprawniających do 5,2966% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

3.2 Akcje lub uprawnienia do nich posiadane przez osoby zarządzające i nadzorujące PZU

Zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2022 rok (tj. 30 marca 2023 roku) Członek Zarządu PZU Tomasz Kulik posiadał 2 847 akcji PZU. Pozostali Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej lub Dyrektorzy Grupy nie posiadali akcji PZU lub uprawnień do nich zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2022 rok.

4. Kluczowy personel kierowniczy – Zarząd jednostki dominującej i Dyrektorzy Grupy PZU

4.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2023 roku w skład Zarządu PZU wchodzi:

- Beata Kozłowska – Chyła – Prezes Zarządu PZU;
- Ernest Bejda – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Kot – Członek Zarządu PZU;
- Krzysztof Kozłowski – Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik – Członek Zarządu PZU;
- Piotr Nowak – Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Sadurska – Członek Zarządu PZU.

Do dnia podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

4.2 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2023 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Aleksandra Agatowska (PZU);
- Andrzej Jaworski (PZU);
- Krzysztof Kozłowski (PZU Życie);
- Bartłomiej Litwińczuk (PZU);
- Dorota Macieja (PZU);
- Sylwia Matusiak (PZU);
- Piotr Nowak (PZU Życie);
- Małgorzata Sadurska (PZU Życie).

Od 1 lutego Małgorzata Skibińska objęła stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU i PZU Życie.

Od 1 lutego 2023 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Aleksandra Agatowska (PZU);
- Andrzej Jaworski (PZU);
- Krzysztof Kozłowski (PZU Życie);
- Bartłomiej Litwińczuk (PZU);
- Dorota Macieja (PZU);
- Sylwia Matusiak (PZU);
- Piotr Nowak (PZU Życie);
- Małgorzata Sadurska (PZU Życie);
- Małgorzata Skibińska (PZU i PZU Życie).

5. Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2023 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodziło:

- Robert Jastrzębski – Przewodniczący Rady;
- Paweł Górecki – Wiceprzewodniczący Rady;
- Robert Śnitko – Sekretarz Rady;
- Marcin Chludziński – Członek Rady;
- Agata Górnicka – Członek Rady;
- Elżbieta Mączyńska – Ziemska – Członek Rady;
- Krzysztof Opolski – Członek Rady;
- Radosław Sierpiński – Członek Rady;
- Piotr Wachowiak – Członek Rady;
- Józef Wierzbowski – Członek Rady;
- Maciej Zaborowski – Członek Rady.

6. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy

Szczegółowe zasady (politykę) rachunkowości oraz kluczowe szacunki i osądy zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2022 rok, za wyjątkiem kwestii związanych z wdrożeniem MSSF 17, które opisano w punkcie 6.1.

6.1 Wdrożenie MSSF 17

18 maja 2017 roku RMSR opublikowała standard MSSF 17 Umowy ubezpieczenia, który zastąpił MSSF 4 - Umowy ubezpieczeniowe, obowiązujący do końca 2022 roku.

Celem nowego standardu jest wprowadzenie zupełnie nowych, jednolitych zasad wyceny umów ubezpieczenia, zapewniających większą porównywalność sprawozdań pomiędzy różnymi ubezpieczycielami, a także dostarczenie szeregu nowych ujawnień na użytek odbiorców sprawozdań finansowych.

MSSF 17 wprowadza nowe zasady ujmowania, wyceny, prezentacji i ujawnień dla umów ubezpieczenia, umów reasekuracji oraz umów inwestycyjnych z uznaniowym udziałem w zyskach.

Nowy standard zakłada m. in., że:

- wbudowane instrumenty pochodne, wyodrębnione komponenty inwestycyjne oraz przyrzeczenie przekazania ubezpieczonemu wyodrębnionych towarów lub usług innych niż usługi objęte umową ubezpieczenia są oddzielone od umów ubezpieczenia i umów reasekuracji oraz rozliczone zgodnie z innymi odpowiednimi standardami;
- umowy ubezpieczenia i reasekuracji są dzielone na grupy, na poziomie których następuje wycena;
- model wyceny grup umów zgodnie z MSSF 17 opiera się o szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłą i przeszłą usługą przypisaną do grupy, oraz o marżę kontraktową, reprezentującą niewypracowany zysk;
- zysk z grupy umów ubezpieczenia jest rozliczany w każdym okresie, w którym świadczona jest usługa ubezpieczeniowa. Jeżeli oczekuje się, że grupa umów będzie rodzić obciążenia w pozostałym okresie ubezpieczenia, strata jest rozpoznawana natychmiast w wyniku.

Dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej agreguje się portfele umów ubezpieczenia oraz portfele umów reasekuracji i prezentuje osobno portfele:

- umów ubezpieczenia stanowiące aktywo;
- umów reasekuracji stanowiące aktywo;
- umów ubezpieczenia stanowiące zobowiązanie;
- umów reasekuracji stanowiące zobowiązanie.

Struktura prezentacji w ramach skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów uległa znaczącej zmianie. Zgodnie z MSSF 4 raportowane były m. in. składka przypisana, koszty i świadczenia poniesione w okresie, zmiana stanu zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

Zgodnie z MSSF 17 Jednostka odrębnie prezentuje następujące pozycje:

- przychody z ubezpieczeń;
- koszty usług ubezpieczenia;
- koszty netto z tytułu umów reasekuracji;
- przychody lub koszty finansowe z tytułu ubezpieczeń.

Najistotniejsza część zysku z działalności operacyjnej dla działalności ubezpieczeniowej Grupy PZU składa się z wyniku z usług ubezpieczenia. Zgodnie z MSSF 17 wynik z usług ubezpieczenia obejmuje:

- kwotę przychodów z ubezpieczenia, która odpowiada wynagrodzeniu, do którego Grupa PZU jest uprawniona w zamian za usługi świadczone w danym okresie, oraz
- kwotę kosztów usług ubezpieczenia, na którą składają się poniesione odszkodowania, amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia, zmiany związane z przeszłą usługą oraz straty na grupach umów rodzących obciążenia.

Szczegółowe zasady rachunkowości, szacunki stosowane do wyceny umów ubezpieczenia i umów reasekuracji, a także zastosowane podejście w zakresie przygotowywania ujawnień zaprezentowano w punkcie 6.1.2.

6.1.1. Dzień przejścia

Grupa PZU zastosowała MSSF 17 Umowy ubezpieczenia po raz pierwszy do skonsolidowanych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się od 1 stycznia 2023 roku.

Ze względu na konieczność przygotowania danych porównawczych, przyjmuje się jako dzień przejścia na nowy standard 1 stycznia 2022 roku.

Na dzień przejścia Grupa PZU:

- zidentyfikowała, ujęła i wyceniła każdą grupę umów ubezpieczeniowych zgodnie z jedną z trzech metod opisanych poniżej;
- usunęła ze sprawozdania z sytuacji finansowej wszelkie istniejące salda, które nie istniałyby, gdyby MSSF 17 miał zawsze zastosowanie. Obejmowały one niektóre odroczone koszty akwizycji umów ubezpieczeniowych, należności i zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, rezerwy na opłaty, które można przypisać do istniejących umów ubezpieczeniowych, które zgodnie z MSSF 17, są uwzględniane w wycenie umów ubezpieczeniowych;
- ujęła wszelkie wynikające z tego różnice netto w skonsolidowanym kapitale własnym.

Standard umożliwia zastosowanie 3 metod na potrzeby dokonania wycen pozycji finansowych na dzień przejścia:

- pełne podejście retrospektywne – metoda, w której jednostka dokonuje wyceny grup umów ubezpieczenia tak, jakby standard był stosowany od momentu początkowego ujęcia dla tych umów;
- zmodyfikowane podejście retrospektywne – metoda, która pozwala stosować uproszczenia w metodzie FRA, jeśli pełne jej zastosowanie jest niewykonalne w praktyce;
- podejście oparte na wartości godziwej – metoda, która jest dozwolona, jeśli niewykonalna w praktyce jest metoda FRA i gdy jednostka podjęła decyzję, że nie będzie stosowała metody MRA.

Grupa PZU wykorzystwała wszystkie trzy metody w zależności od dostępności danych historycznych. Dla wszystkich grup umów w ubezpieczeniach majątkowych wykorzystano metodę w pełni retrospektywną, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu zaistniałych

szkód sprzed 1993 roku, dla których zastosowano podejście oparte na wartości godziwej. Dla grup umów w ubezpieczeniach na życie zastosowano podejście przedstawione w poniższej tabeli:

| Data rozpoznania umowy | Metoda |
|-------------------------|--|
| Rok 2019 lub późniejszy | <ul style="list-style-type: none"> • Pełne podejście retrospektywne dla kontraktów innych niż <i>unit-linked</i> • Podejście oparte na wartości godziwej dla kontraktów typu <i>unit-linked</i> |
| 2015-2018 | <ul style="list-style-type: none"> • Pełne podejście retrospektywne dla ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych • Podejście oparte na wartości godziwej dla kontraktów typu <i>unit-linked</i> • Zmodyfikowane podejście retrospektywne dla pozostałych kontraktów |
| Rok 2014 i wcześniejsze | <ul style="list-style-type: none"> • Zmodyfikowane podejście retrospektywne dla ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych oraz ubezpieczeń tradycyjnych • Podejście oparte na wartości godziwej dla pozostałych produktów |

6.1.1.1. Pełne podejście retrospektywne

Zgodnie z zapisami MSSF 17 pkt C3, Grupa PZU zastosowała pełne podejście retrospektywne, chyba że było to niewykonalne w praktyce. Grupa PZU określiła, że zastosowanie standardu jest niewykonalne w praktyce w rozumieniu paragrafu 5 Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 8 tj. zastosowanie standardu jest niewykonalne w praktyce, gdy jednostka nie może zastosować go, mimo podjęcia wszelkich racjonalnych wysiłków i czynności, aby to uczynić. Dla konkretnego, minionego okresu jednostka nie jest w stanie wprowadzić zmian zasad (polityki) rachunkowości lub dokonać retrospektywnego przekształcenia danych, jeśli:

- skutek retrospektywnego podejścia nie jest możliwy do ustalenia;
- retrospektywne zastosowanie zasad bądź retrospektywne przekształcenie danych wymaga dokonania założeń co do intencji kierownictwa we wskazanym okresie; lub
- retrospektywne zastosowanie zasad bądź retrospektywne przekształcenie danych wymaga dokonania istotnych szacunków, a niemożliwe jest obiektywne wyodrębnienie z posiadanych informacji takich informacji na temat szacunków, które:
 - potwierdzają warunki według stanu na dzień, na który wartości te mają być ujęte, wycenione lub ujawnione;
 - mogłyby być dostępne w momencie, gdy sprawozdania finansowe tego okresu zostały zatwierdzone do publikacji.

W przypadku tych części działalności, dla których zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego było niewykonalne (np. dane nie zostały zgromadzone w wymaganej rozdzielczości, miały miejsce zmiany w systemach IT uniemożliwiające przygotowanie odpowiednich danych oraz miały miejsce głębokie zmiany w modelach aktuarialnych, w praktyce niemożliwe do zaimplementowania wstecznego) Grupa PZU zastosowała uproszczenia dopuszczone przez standard.

6.1.1.2. Podejścia uproszczone

W przypadkach, gdy zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego zostało ocenione jako niewykonalne w praktyce, Grupa PZU wykorzystuje zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście oparte na wartości godziwej, a wybór podejścia dokonywany jest indywidualnie dla każdej grupy umów. Przy wyborze brane pod uwagę są takie czynniki jak dostępność danych historycznych, materialność oraz to czy grupa umów należy do portfela oferowanego w sprzedaży przez Grupę PZU na dzień przejścia.

W tabeli poniżej zaprezentowano uproszczenia dozwolone przez MSSF 17, które zostały zastosowane przez Grupę PZU wraz z referencją do odpowiednich punktów MSSF 17 w zależności od przyjętego podejścia:

| Opis uproszczenia | Zmodyfikowane podejście retrospektywne | Podejście oparte na wartości godziwej |
|--|--|---------------------------------------|
| Ocena grup umów przy wykorzystaniu informacji dostępnych na moment daty przejścia, zamiast na moment zawarcia umowy | C9 | C21-22 |
| Niestosowanie przepisów pkt. 22 w celu dokonania podziału grup na te, które nie uwzględniają umów zawartych w odstępach większych niż roczne | C10 | C23 |
| Wykorzystanie historycznych przepływów pieniężnych przy określeniu marży kontraktowej | C12 | nd. |
| Uproszczone wyliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w dniu początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia | C14 | nd. |
| Podział przychodów lub kosztów finansowych na kwoty uwzględnione w wyniku finansowym i na kwoty uwzględnione w innych całkowitych dochodach | C18-19 | C24 |

Zmodyfikowane podejście retrospektywne

W przypadkach gdy zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego jest niewykonane w praktyce, zapisy MSSF 17 umożliwiają zastosowanie modyfikacji tego podejścia, tak zwane zmodyfikowane podejście retrospektywne, w celu osiągnięcia wyniku możliwie najbliższego do wyniku pełnego podejścia retrospektywnego. Modyfikacje dozwolone przez standard obejmują obszary oceny umów lub grup umów ubezpieczenia, których dokonano by na dzień rozpoczęcia trwania lub początkowego ujęcia, oszacowania kwot związanych z marżą kontraktową lub komponentem straty, oraz oszacowania kosztów lub przychodów finansowych z ubezpieczeń.

Zmodyfikowane podejście retrospektywne zostało zastosowane przez Grupę PZU jedynie dla grup umów bez bezpośredniego udziału w zyskach. Dla grup umów z bezpośrednim udziałem w zysku, dla których zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego było niewykonalne w praktyce, Grupa PZU zastosowała podejście oparte na wartości godziwej.

W dopuszczalnych przez MSSF 17 przypadkach oraz gdy Grupa PZU uznała stosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego za zasadne, użyte zostały następujące modyfikacje podejścia w pełni retrospektywnego:

- użycie historycznych przepływów pieniężnych oraz wiarygodnych oszacowań historycznych przepływów pieniężnych w celu oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz marży kontraktowej lub komponentu straty na dzień początkowego ujęcia grupy umów dla grup umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach;
- oszacowanie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w dniu początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia oraz uwolnienia ryzyka przed dniem przejścia w oparciu o informacje dostępne na dzień przejścia. Informacje użyte do tych oszacowań to między innymi kalibracja korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego na dzień przejścia, oszacowanie przepływów pieniężnych na dzień początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia oraz dane historyczne dostępne na dzień przejścia;
- połączenie grup umów zawartych w odstępach większych niż roczne.

Przy oszacowaniach za pomocą zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego Grupa PZU nie stosowała dopuszczalnych przez MSSF 17 modyfikacji związanych z wyznaczaniem stóp dyskonta.

Przy zastosowaniu zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego Grupa PZU korzystała z racjonalnych i udokumentowanych informacji, przy maksymalnym możliwym wykorzystaniu danych dostępnych bez nadmiernego kosztu i wysiłku, które Grupa PZU wykorzystabyła w podejściu w pełni retrospektywnym.

Podejście oparte na wartości godziwej

Grupa PZU zastosowała podejście do wyceny oparte na wartości godziwej w okresie przejściowym dla:

- produktów rentowych oraz tradycyjnych zawartych przed 1993 rokiem, dla których nie istnieją racjonalne i udokumentowane informacje dostępne bez nadmiernych kosztów lub wysiłków, które pozwoliłyby na przeprowadzenie obliczeń zgodnie ze zmodyfikowanym podejściem retrospektywnym;
- produktów typu *unit-linked*, dla których zastosowanie MRA lub FRA wiązałoby się z nadmiernymi kosztami lub wysiłkiem, niewspółmiernymi z poziomem potencjalnego zniekształcenia raportowanych wartości, które uznaje się za nieistotne.

Dla umów, gdzie zastosowano podejście oparte na wartości godziwej, Grupa PZU ustaliła wysokość CSM na dzień przejścia, jako różnicę między wartością godziwą zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej a przepływami pieniężnymi z tytułu zobowiązań wycenionymi na ten dzień. Przy ustalaniu wartości godziwej Grupa PZU zastosowała wymogi MSSF 13 "Ustalanie wartości godziwej", z wyjątkiem wymogu dotyczącego dolnego limitu depozytów na żądanie.

Grupa PZU połączyła umowy wystawione w odstępie dłuższym niż jeden rok przy określaniu grup umów ubezpieczeniowych zgodnie z podejściem do wartości godziwej na dzień przejścia, ponieważ nie posiadała racjonalnych i udokumentowanych informacji pozwalających na podział na grupy, które zawierają wyłącznie umowy zawarte w ciągu roku.

Stosując podejście oparte na wartości godziwej, Grupa PZU wykorzystała racjonalne i wiarygodne informacje dostępne na dzień przejścia, aby:

- zidentyfikować grupy umów ubezpieczenia;
- określić czy umowy ubezpieczenia spełniają definicję umowy ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach;
- zidentyfikować wszelkie uznaniowe przepływy pieniężne dla umów ubezpieczeniowych niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach.

Grupa PZU zastosowała metodę dochodową do wyceny wartości godziwej umów ubezpieczeniowych na dzień przejścia.

6.1.1.3. Dyskontowanie przepływów pieniężnych

Na potrzeby wyznaczania krzywych dyskontowych do wyceny zobowiązań dla okresów od 31 grudnia 2015 roku Grupa PZU wykorzystuje stopy dyskontowe wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA, natomiast dla okresów wcześniejszych, czyli lat poprzedzających wdrożenie dyrektywy Wyłatalność II Grupa PZU wyznaczyła historyczne krzywe stóp dyskontowych na podstawie danych rynkowych o obligacjach oraz oceny dostępności nie płynnych aktywów na rynku. Przy stosowaniu stóp dyskonta uwzględnia się także ocenę płynności zobowiązań danego produktu. Premia za niepłynność jest wyznaczana na podstawie danych rynkowych i charakterystyk płynnościowych poszczególnych grup umów ubezpieczenia.

6.1.1.4. Wpływ zastosowania MSSF 17 na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na 1 stycznia 2022 roku

| Aktywa na 1 stycznia 2022 | Wg MSSF 4 | Reklasyfikacje | Różnica w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji | Ujęcie CSM | Ujęcie RA | Wg MSSF 17 | |
|--|----------------|----------------|---|--------------|------------|----------------|--|
| Wartość firmy | 2 778 | - | - | - | - | 2 778 | Wartość firmy |
| Wartości niematerialne | 3 403 | - | - | - | - | 3 403 | Wartości niematerialne |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 058 | - | 19 | - | - | 3 077 | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
| Inne aktywa | 633 | (234) | (68) | - | - | 331 | Inne aktywa |
| | nd. | - | 246 | (187) | - | 59 | Aktywa z tytułu umów ubezpieczenia |
| | nd. | 1 535 | (172) | - | 176 | 1 539 | Aktywa z tytułu umów reasekuracji |
| Odroczone koszty akwizycji | 1 573 | (1 573) | - | - | - | nd. | |
| Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych | 2 540 | (2 540) | - | - | - | nd. | |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 4 144 | - | - | - | - | 4 144 | Rzeczowe aktywa trwałe |
| Nieruchomości inwestycyjne | 2 773 | - | - | - | - | 2 773 | Nieruchomości inwestycyjne |
| Jednostki wyceniane metodą praw własności | 93 | - | - | - | - | 93 | Jednostki wyceniane metodą praw własności |
| Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań | 1 336 | - | - | - | - | 1 336 | Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży | 643 | - | - | - | - | 643 | Aktywa przeznaczone do sprzedaży |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | 215 008 | - | - | - | - | 215 008 | Należności od klientów z tytułu kredytów |
| Pochodne instrumenty finansowe | 8 328 | - | - | - | - | 8 328 | Pochodne instrumenty finansowe |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 136 954 | - | - | - | - | 136 954 | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe |
| Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 82 893 | - | - | - | - | 82 893 | Wyceniane w zamortyzowanym koszcie |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 44 896 | - | - | - | - | 44 896 | Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 9 165 | - | - | - | - | 9 165 | Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy |
| Należności | 9 418 | (2 636) | - | - | - | 6 782 | Należności |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 9 447 | - | - | - | - | 9 447 | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych |
| Aktywa, razem | 402 129 | (5 448) | 25 | (187) | 176 | 396 695 | Aktywa, razem |

| Kapitały i zobowiązania na 1 stycznia 2022 | Wg MSSF4 | Reklasyfikacje | Różnica w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i reasekuracji | Ujęcie CSM | Ujęcie RA | Wg MSSF17 | |
|---|----------------|----------------|---|----------------|----------------|----------------|---|
| Kapitały | | | | | | | Kapitały |
| Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej | 17 080 | - | 13 851 | (7 778) | (1 024) | 22 129 | Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej |
| Kapitał podstawowy | 86 | - | - | - | - | 86 | Kapitał podstawowy |
| Pozostałe kapitały | 14 343 | - | (694) | - | - | 13 649 | Pozostałe kapitały |
| Niepodzielony wynik | 2 651 | - | 14 545 | (7 778) | (1 024) | 8 394 | Niepodzielony wynik |
| Udziały niekontrolujące | 22 914 | - | - | - | - | 22 914 | Udziały niekontrolujące |
| Kapitały, razem | 39 994 | - | 13 851 | (7 778) | (1 024) | 45 043 | Kapitały, razem |
| Zobowiązania | | | | | | | Zobowiązania |
| | nd. | 46 862 | (15 090) | 7 591 | 1 203 | 40 566 | Zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia |
| | nd. | 16 | 15 | - | (3) | 28 | Zobowiązania z tytułu umów reasekuracji |
| Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 50 173 | (50 173) | - | - | - | nd. | Rezerwy |
| Zobowiązania podporządkowane | 6 274 | - | - | - | - | 6 274 | Zobowiązania podporządkowane |
| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych | 5 940 | - | - | - | - | 5 940 | Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych |
| Zobowiązania wobec banków | 7 470 | - | - | - | - | 7 470 | Zobowiązania wobec banków |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | 265 155 | - | - | - | - | 265 155 | Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów |
| Pochodne instrumenty finansowe | 11 880 | - | - | - | - | 11 880 | Pochodne instrumenty finansowe |
| Inne zobowiązania | 13 203 | (2 125) | 75 | - | - | 11 153 | Inne zobowiązania |
| Rezerwy | 1 206 | - | - | - | - | 1 206 | Rezerwy |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 806 | (28) | 1 174 | - | - | 1 952 | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego |
| Zobowiązania związane z aktywami zakwalifikowanymi do sprzedaży | 28 | - | - | - | - | 28 | Zobowiązania związane z aktywami zakwalifikowanymi do sprzedaży |
| Zobowiązania, razem | 362 135 | (5 448) | (13 826) | 7 591 | 1 200 | 351 652 | Zobowiązania, razem |
| Kapitały i zobowiązania, razem | 402 129 | (5 448) | 25 | (187) | 176 | 396 695 | Kapitały i zobowiązania, razem |

Wpływ zastosowania MSSF 17 na skonsolidowane kapitały własne Grupy PZU na 1 stycznia 2022 roku wyniósł 5 049 mln zł. W szczególności wynikał on ze zmiany podejścia w wycenie zobowiązań z tytułu umów ubezpieczeniowych i umów reasekuracji zgodnie z wymogami MSSF 17. Nowy standard daje możliwość rozpoznania części różnicy w wycenie zobowiązań jako wartość zmniejszającą skumulowane inne całkowite dochody o 694 mln zł. Jest to wynikiem spadków historycznych stóp procentowych. Zastosowane stopy dyskontowe z momentu początkowego ujęcia (tzw. stopy *locked-in*, będące stopami z okresu zawarcia polisy lub zdarzenia szkody) były w większości wyższe niż stopy wolne od ryzyka na 1 stycznia 2022 roku.

Na 31 grudnia 2022 roku wpływ zastosowania MSSF 17 na kapitały własne w porównaniu do stanu na 1 stycznia 2022 roku wzrósł ze względu na znaczny wzrost stóp procentowych wolnych od ryzyka w 2022 roku.

6.1.2. Umowy ubezpieczenia i umowy reasekuracji

W poniższej tabeli zaprezentowano kluczowe decyzje podjęte przez Grupę PZU w zakresie wyboru polityki rachunkowości na potrzeby wyceny zgodnej z MSSF 17.

| Wybór polityki rachunkowości | Decyzja Grupy PZU | Uzasadnienie |
|---|--|---|
| Metoda wyznaczania krzywych dyskontowych | Domyślnie krzywe wyznaczone w podejściu oddolnym (<i>bottom-up approach</i>). W uzasadnionych przypadkach Grupa PZU dopuszcza jednak stosowanie podejścia odgórnego (<i>top-down</i>). | Podejście przyjęte w celu zachowania spójności z metodyką dyskontowania w ramach Wyłatalności II. |
| Ujmowanie przychodów lub kosztów finansowych | Dla produktów innych niż <i>unit-linked</i> przychody i koszty finansowe dzielone są pomiędzy wynik finansowy oraz inne całkowite dochody. Dla produktów <i>unit-linked</i> przychody i koszty finansowe uwzględnione są w całości w wyniku finansowym. | Decyzję podjęto w celu ograniczenia zmienności wyniku finansowego oraz zachowania możliwie największej spójności podejścia w wycenie zobowiązań z podejściem używanym w wycenie aktywów. |
| Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | W zależności od charakteru danego ryzyka korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wyznaczana jest metodą VaR lub techniką opartą o metodę kosztu kapitału. | Decyzję co do metody wyceny podjęto w oparciu o charakterystykę profilu ryzyka danego portfela, o którym mowa w punkcie 6.1.2.1, w celu możliwie najlepszego odzwierciedlenia niepewności wyceny związanej z ryzykiem niefinansowym. |
| Grupowanie kontraktów | W przypadku ubezpieczeń na życie Grupa PZU zdecydowała się na podział umów na grupy, które zawierają umowy zawarte w ciągu roku ("kohorty roczne"). W przypadku ubezpieczeń majątkowych Grupa PZU zdecydowała się na podział umów na grupy, które zawierają umowy zawarte w ciągu kwartału („kohorty kwartalne”). | Grupa PZU uznała, że dla długoterminowych umów ubezpieczeń życiowych wprowadzenie okresu krótszego niż rok będzie prowadziło do nadmiernej komplikacji (utrzymywanie dużo więcej danych), co nie byłoby współmierne z korzyściami. Natomiast dla ubezpieczeń majątkowych, w większości krótkoterminowych, podział na kohorty kwartalne umożliwi dokładniejszą ocenę rentowności w sytuacjach zmiany taryf w ciągu roku. |
| Wpływ szacunków księgowych dokonywanych w śródrocznych sprawozdaniach finansowych | Grupa PZU zdecydowała się na zmianę sposobu traktowania szacunków księgowych dokonanych w poprzednich śródrocznych sprawozdaniach finansowych przy stosowaniu MSSF 17 w kolejnych śródrocznych sprawozdaniach finansowych i w rocznym okresie sprawozdawczym (tak zwane raportowanie year-to-date). | Spójność z dotychczasowym raportowaniem według MSSF 4 oraz z raportowaniem w innych standardach rachunkowości. |

6.1.2.1. Identyfikacja oraz agregacja umów ubezpieczenia

W celu identyfikacji umów ubezpieczenia oraz reasekuracji czynnej będących w zakresie MSSF 17 Grupa PZU weryfikuje, czy w ramach danej umowy jednostka przyjmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od posiadacza polisy i zobowiązuje się do zrekompensowania posiadaczowi polisy niekorzystnego efektu określonego jako niepewne przyszłe zdarzenie ubezpieczeniowe.

Na potrzeby wyceny zobowiązań, umowy ubezpieczenia agreguje się do tzw. grup umów ubezpieczenia. Celem tej agregacji jest zapewnienie, aby zyski były rozpoznawane w czasie proporcjonalnie do świadczonych usług ubezpieczeniowych, a straty ujmowane niezwłocznie w momencie, w którym jednostka oceni, że zawarta umowa rodzi obciążenie. Kompensowanie zysków i strat pomiędzy zidentyfikowanymi grupami umów ubezpieczenia jest niedozwolone. Grupowanie umów ubezpieczenia następuje w momencie początkowego ujęcia i zgodnie z MSSF 17 Grupa PZU nie dokonuje ponownej oceny grup w kolejnych okresach, chyba że zajdą przesłanki do zaprzestania ujmowania określone w MSSF 17, związane z modyfikacją umowy ubezpieczenia, powodujące rozpoznanie nowej umowy. Umowy ubezpieczenia są agregowane do grup umów ubezpieczenia z uwzględnieniem następujących trzech wymiarów:

- portfela – umowy o podobnej charakterystyce ryzyka i zarządzane wspólnie;
- rentowności – umowy przynależące do tej samej grupy rentowności - jednej z trzech zdefiniowanych przez standard MSSF 17:
 - grupy umów rodzących obciążenia w momencie początkowego ujęcia;
 - grupy umów, w przypadku których w momencie początkowego ujęcia nie istnieje znaczące prawdopodobieństwo, że w późniejszym okresie staną się one umowami rodzącymi obciążenia;
 - grupy pozostałych umów należących do portfela;
- kohorty – umowy zawarte w odstępie nie dłuższym niż jeden rok.

W Grupie PZU podział portfela na grupy umów ubezpieczenia ustalono z uwzględnieniem powyższych wymiarów w następujący sposób:

- w wymiarze portfela:
 - na podstawie charakterystyki ryzyka poszczególnych umów ubezpieczenia oraz na podstawie istniejących procesów zarządzania portfelem ubezpieczeniowym;
- w wymiarze rentowności:
 - dla ubezpieczeń życiowych – na poziomie pojedynczej umowy poprzez dokonanie wyceny danej umowy ubezpieczenia;
 - dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych – wszystkie umowy są traktowane jako zyskowe, chyba że zaistnieją fakty lub okoliczności, które wskazują na ich nierentowność. Ocena rentowności jest dokonywana na poziomie portfela MSSF 17, przy czym dopuszczane jest przeniesienie oceny na poziom kohort z danego kwartału lub roku;
- w wymiarze kohorty:
 - podjęto decyzję o zastosowaniu kohort rocznych dla ubezpieczeń życiowych oraz kohort kwartalnych dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych, co umożliwi dokładniejsze przyporządkowanie umów ubezpieczeniowych do kategorii rentowności na potrzeby wyceny zobowiązań.

Umowy ubezpieczenia mogą zawierać jeden lub więcej komponentów, które byłyby objęte zakresem innego MSSF, gdyby stanowiły odrębne umowy. W wyniku analizy Grupa PZU uznała, że nie oferuje produktów z komponentami stanowiącymi odrębne umowy, które byłyby objęte zakresem innego MSSF.

6.1.2.2. Granice umowy

Wycena umowy ubezpieczenia obejmuje wyłącznie przepływy pieniężne mieszczące się w granicach umowy. Granica umowy oddziela przyszłe przepływy pieniężne związane z istniejącymi umowami ubezpieczenia od przepływów pieniężnych związanych z przyszłymi umowami ubezpieczenia, które nie zostały jeszcze zawarte.

Grupa PZU określa, że koniec granicy umowy ma miejsce, gdy Grupa PZU nie może zobowiązać ubezpieczonego do zapłacenia składek lub na Grupie PZU nie ciąży istotny obowiązek świadczenia usług objętych umową ubezpieczenia na rzecz ubezpieczonego. Istotny obowiązek świadczenia usług wygasa, gdy:

- istnieje w praktyce możliwość ponownej oceny ryzyka w odniesieniu do danego ubezpieczonego i w rezultacie można ustalić cenę lub poziom świadczeń, które w pełni odzwierciedlają to ryzyko (ocena na poziomie indywidualnego ubezpieczonego); lub
- spełnione są oba poniższe kryteria:
 - istnieje w praktyce możliwość ponownej oceny ryzyka związanego z portfelem umów ubezpieczenia, który zawiera daną umowę i w rezultacie można ustalić cenę lub poziom świadczeń, które w pełni odzwierciedlają ryzyko związane z tym portfelem (ocena na poziomie portfela); oraz
 - wycena składek do dnia ponownej oceny ryzyka nie uwzględnia ryzyka związanego z okresami po dacie ponownej oceny.

W Grupie PZU podejście do granicy umowy, poza nielicznymi wyjątkami, jest spójne z określeniem końca umowy wskazanym w umowie ubezpieczenia jako dokumencie prawnym. Wyjątkiem są granice umowy zastosowane dla umów dodatkowych w ubezpieczeniach na życie. Z formalnego punktu widzenia w większości są to umowy roczne odnawialne. Na potrzeby wyceny wg MSSF 17 umowy dodatkowe ujmowane i wyceniane są razem z umowami głównymi, o ile nie oceniono, że umowa dodatkowa stanowi odrębny kontrakt ubezpieczeniowy i powinna być wydzielona z kontraktu głównego. Umowy dodatkowe są modelowane z uwzględnieniem odnowień, a granice kontraktów dla umów dodatkowych odpowiadają granicom umów głównych. W przypadku ubezpieczeń typu *unit-linked* na potrzeby wyceny zgodnie z MSSF 17 w produktach ze składką regularną koniec granicy ma miejsce, gdy na Grupie PZU nie ciąży istotny obowiązek świadczenia usług objętych umową ubezpieczenia na rzecz ubezpieczonego, co w praktyce oznacza ujęcie wszystkich prognozowanych przyszłych przepływów w wycenie.

6.1.2.3. Metody wyceny

Zgodnie z MSSF 17 umowy ubezpieczenia wycenia się stosując poniższe metody:

- GMM – ogólny model wyceny;

W tym modelu łączną wartość zobowiązania ubezpieczeniowego kalkuluje się jako sumę:

 - kwoty przepływów pieniężnych z realizacji umów, które obejmują: (1) szacunki przyszłych przepływów pieniężnych w granicach umowy, (2) korektę odzwierciedlającą wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko finansowe związane z przyszłymi przepływami pieniężnymi w zakresie, w jakim ryzyko finansowe nie jest uwzględnione w szacunkach przyszłych przepływów pieniężnych, (3) korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, która odzwierciedla rekompensatę z tytułu niepewności, co do kwoty i terminu powstania przepływów pieniężnych wynikających z ryzyka niefinansowego; oraz
 - marży kontraktowej, reprezentującej niewypracowany zysk. Wartość marży kontraktowej jest wrażliwa na zmiany oszacowań przepływów pieniężnych, wynikających ze zmian założeń nieekonomicznych. Marża kontraktowa nie może być wartością ujemną – wszelkie straty z umowy rozpoznaje się natychmiast w wyniku finansowym;
- PAA - podejście oparte na alokacji składki:

Podejście oparte na alokacji składki jest podejściem uproszczonym, gdzie wycena zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług jest analogiczna do mechanizmu rezerwy składki wg MSSF 4 (bez oddzielnej prezentacji korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i marży kontraktowej), natomiast wycenę zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód przeprowadza się w ten sam sposób jak dla ogólnego modelu wyceny. Metodę PAA stosuje się dla umów, które spełniają odpowiednie kryteria kwalifikacyjne na moment początkowego ujęcia, pozwalające na stosowanie uproszczenia, określone w pkt. 53 lub 69 MSSF 17:

 - jednostka racjonalnie oczekuje, że takie uproszczenie będzie skutkowało wyceną zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług dla grupy umów, która to wycena nie będzie różniła się istotnie od wyceny przeprowadzonej przy zastosowaniu metody GMM;
 - okres świadczenia usług każdej umowy w grupie umów wynosi jeden rok lub mniej.

Grupy umów ubezpieczenia mogą być wycenione metodą PAA pomimo niespełnienia powyższych kryteriów pod warunkiem, że wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU zostanie uznany za nieistotny.

Zgodnie z polityką Grupy PZU, w podejściu PAA przepływy pieniężne z tytułu akwizycji są uwzględniane w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) i tym samym są amortyzowane w całym okresie świadczenia usług.

Dla metody PAA Grupa PZU nie dokonuje korekty w celu odzwierciedlenia wartości pieniądza w czasie oraz wpływu ryzyka finansowego;

- VFA – metoda zmiennej opłaty:

Metoda wyceny zobowiązań stosowana na potrzeby raportowania wg MSSF 17 umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku, gdzie wycena zobowiązań dokonywana jest analogicznie jak w podejściu GMM z tą różnicą, że zmiany składnika marży kontraktowej CSM w kolejnych okresach obejmują również wpływ zmian założeń ekonomicznych, a nie tylko założeń operacyjnych. Metoda zmiennej opłaty stosowana jest wyłącznie do pomiaru wybranych produktów, po dokonaniu oceny kryteriów kwalifikacyjnych na moment początkowego ujęcia grupy umów. Grupa PZU stosuje podejście VFA do produktów typu *unit-linked*, dla których spełnione są kryteria kwalifikacyjne (w ocenie Grupy PZU wszystkie produkty typu *unit-linked* spełniają kryteria do zastosowania podejścia VFA).

W Grupie PZU większość umów ubezpieczenia i reasekuracji w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych spełnia kryteria zastosowania uproszczonego podejścia opartego na alokacji składki – PAA. Umowy ubezpieczeń na życie wycenia się modelem ogólnym – GMM, a dla umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku Grupa PZU stosuje model VFA.

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług bez komponentu straty

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług odpowiadające spoczywającemu na jednostce obowiązkowi do:

- rozpatrzenia roszczeń i wypłaty uzasadnionych odszkodowań wynikających z istniejących umów ubezpieczenia z tytułu zdarzeń ubezpieczeniowych, które jeszcze nie wystąpiły (tj. obowiązek dotyczący niewygasłej części ochrony ubezpieczeniowej); oraz
- wypłaty kwot wynikających z istniejących umów ubezpieczenia, które to kwoty nie są uwzględnione w punkcie powyżej i które są związane z:
 - usługami objętymi umową ubezpieczenia jeszcze nieświadczonymi (tj. zobowiązaniami związanymi z przyszłym świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia); lub
 - wszelkimi komponentami inwestycyjnymi lub innymi kwotami, które nie są związane ze świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia i które nie zostały przeniesione do zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód.

W momencie początkowego ujęcia całość zobowiązania z tytułu umowy ubezpieczenia składa się z zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, a wartość bilansowa wynosi zero dla umów nierodzzących obciążenia.

Zgodnie z ogólnym modelem wyceny, jak również w ramach metody zmiennej opłaty, w dniu początkowego ujęcia zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług mierzy się jako:

- kwotę przepływów pieniężnych z realizacji umów opisaną w punkcie 6.1.2.4; oraz powiększoną o
- marżę kontraktową, reprezentującą niewypracowany zysk.

Podejście oparte na alokacji składki nie uwzględnia marży kontraktowej, korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego oraz korekty odzwierciedlającej wartość pieniądza w czasie. Zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług w momencie początkowego ujęcia wycenia się jako:

- składki otrzymane w momencie początkowego ujęcia;
- pomniejszone o wszelkie przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia na ten dzień, chyba że jednostka dopuszcza możliwość i decyduje się ująć te płatności jako koszt; oraz
- powiększone lub pomniejszone o wszelkie kwoty wynikające z zaprzestania ujmowania na ten dzień:
 - wszelkich aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia wypłaconych przed dniem początkowego ujęcia grupy umów ubezpieczenia; oraz
 - wszelkich innych aktywów lub zobowiązań uprzednio ujętych w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z grupą umów.

Wycena w późniejszych okresach

Po początkowym ujęciu, na koniec każdego okresu sprawozdawczego zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, z wyłączeniem marży kontraktowej, jest ponownie wyceniane przy użyciu przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłym okresem świadczenia usług, tj. obejmuje wartość bieżącą najlepszego oszacowania przepływów pieniężnych wymaganych do wypełnienia zobowiązania wraz z korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Zgodnie z ogólnym modelem wyceny i metodą zmiennej opłaty, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług z wyłączeniem marży kontraktowej szacuje się jako:

- zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług na początku okresu sprawozdawczego, które jest równe wartości tego zobowiązania na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego;
- powiększone/pomniejszone o oszacowane oczekiwane kwoty związane z płatnościami składek oraz odszkodowaniami i kosztami, które mają zostać poniesione w okresie sprawozdawczym według oszacowania na poprzednią datę raportową;
- powiększone/pomniejszone o zmiany szacunków wynikające ze zmian założeń dotyczących przyszłych usług;
- powiększone/pomniejszone o odsetki naliczone od bieżącej wartości bilansowej przyszłych przepływów pieniężnych oraz korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w okresie sprawozdawczym przy zastosowaniu stopy dyskontowej stosowanej przy początkowym ujęciu;
- powiększone/pomniejszone o pozostałą część odsetek naliczonych przy użyciu aktualnych stóp dyskontowych.

Zgodnie z podejściem opartym na alokacji składki, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług wycenia się jako:

- wartość tego zobowiązania na początku okresu;
- powiększoną o otrzymane składki w danym okresie;
- pomniejszoną o przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;
- powiększoną o wszelkie kwoty związane z amortyzacją przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia ujętych jako koszty w danym okresie sprawozdawczym;
- powiększoną o wszelkie korekty komponentu finansowania jeśli są stosowane;
- pomniejszoną o kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczeń z tytułu usług świadczonych w tym okresie;
- pomniejszoną o wszelkie wartości komponentu inwestycyjnego wypłacone lub przeniesione do zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód.

W związku z powyższym Grupa PZU rozpoznaje przychody i koszty z tytułu następujących zmian w wartości bilansowej zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług:

- przychody z ubezpieczeń – zmiany z tytułu zmniejszenia zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług w związku z usługami świadczonymi w danym okresie;
- koszty usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu strat na grupach umów rodzących obciążenia oraz odwrócenie tych strat;
- przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń – zmiany z tytułu wartości pieniądza w czasie oraz wpływu ryzyka finansowego.

Marża kontraktowa

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Marża kontraktowa jest ustalana dla umów nierodzących obciążenia na dzień początkowego ujęcia i odzwierciedla niewypracowane zyski. Następnie jest uwalniana jako zysk przez cały okres obowiązywania umowy (grupy umów).

Marżę kontraktową można zdefiniować jako różnicę między oczekiwanymi wpływami pieniężnymi pomniejszonymi o oczekiwane wypływy w granicach umowy, skorygowanymi o korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i korektę wartości pieniądza w czasie.

Marża kontraktowa nie jest tworzona przy podejściu opartym na alokacji składki. Zgodnie z ogólnym modelem wyceny i metodą zmiennej opłaty, Grupa PZU wycenia marżę kontraktową w momencie początkowego ujęcia grupy umów w kwocie, która nie powoduje powstania przychodów ani kosztów wynikających z:

- początkowego ujęcia kwoty przepływów pieniężnych z realizacji umów;
- wszelkich przepływów pieniężnych wynikających z umów należących do grupy na dany dzień;
- zaprzestania ujmowania w dniu początkowego ujęcia:
 - wszelkich aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;
 - wszelkich innych aktywów lub zobowiązań uprzednio ujętych w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z grupą umów.

Co do zasady, marża kontraktowa nie może być wykorzystywana do rozpoznawania strat w czasie. Strata rozpoznana na dzień ujęcia grupy umów jest ujmowana w wyniku finansowym w wysokości nadwyżki oczekiwanej wartości przyszłych wypływów pieniężnych powyżej oczekiwanej przyszłej wartości wpływów, z uwzględnieniem wpływu ryzyka niefinansowego (poprzez korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego). Podejście to jest podejściem przeciwnym do sposobu rozpoznania oczekiwanego zysku z działalności ubezpieczeniowej, który jest rozkładany w czasie proporcjonalnie do świadczonej usługi ubezpieczeniowej.

Wycena w późniejszych okresach

Marża kontraktowa na koniec okresu sprawozdawczego odzwierciedla zysk w grupie umów ubezpieczenia, który nie został jeszcze ujęty w wyniku finansowym, ponieważ jest on związany z przyszłą usługą, która będzie świadczona na podstawie umów należących do grupy.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego wartość bilansowa marży kontraktowej dla grupy umów ubezpieczenia niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach, wyceniona zgodnie z ogólnym modelem wyceny, odpowiada wartości bilansowej na początek okresu sprawozdawczego skorygowanej o:

- wpływ wszelkich nowych umów dodanych do grupy;
- odsetki naliczone od wartości bilansowej marży kontraktowej w okresie sprawozdawczym, wycenione według stóp dyskontowych w momencie początkowego ujęcia (tzw. stopy „locked-in”);
- zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłą usługą, z wyjątkiem przypadków, gdy:
 - taki wzrost przepływów pieniężnych z realizacji umów przewyższa wartość bilansową marży kontraktowej, powodując stratę; lub
 - taki spadek przepływów pieniężnych z realizacji umów jest przypisany do komponentu straty w ramach zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług;
- wpływ wszelkich różnic kursowych na marżę kontraktową;
- kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczenia w związku z przeniesieniem usług objętych umową ubezpieczenia w danym okresie, ustaloną poprzez przypisanie marży kontraktowej pozostałej na koniec okresu sprawozdawczego (przed jakąkolwiek alokacją) do bieżącego i pozostałego okresu świadczenia usług.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, wartość bilansowa marży kontraktowej dla grupy umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zyskach, wyceniona metodą zmiennej opłaty, odpowiada wartości bilansowej na początek okresu sprawozdawczego skorygowanej o:

- wpływ wszelkich nowych umów dodanych do grupy;
- zmianę kwoty udziału jednostki w wartości godziwej pozycji bazowych;
- zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z przyszłą usługą;
- wpływ wszelkich różnic kursowych na marżę kontraktową;
- kwotę ujętą jako przychody z ubezpieczeń w związku z przeniesieniem usług objętych umową ubezpieczenia w danym okresie, ustaloną poprzez przypisanie marży kontraktowej pozostałej na koniec okresu sprawozdawczego (przed jakąkolwiek alokacją) w bieżącym i pozostałym okresie świadczenia usług.

Komponent straty

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Komponent straty jest częścią zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług i reprezentuje kwotę strat wynikających z grupy umów rodzących obciążenia. Początkowa kwota straty jest wyodrębniona w wyniku finansowym, a w późniejszych okresach korygowana o dalsze straty, odwrócenie strat i uwalnianie w czasie, tak aby komponent straty dla grupy umów wynosiłby zero do końca okresu świadczenia usług dla grupy umów.

Komponent straty ustala się niezależnie od zastosowanego modelu wyceny (tj. ustala się dla ogólnego modelu wyceny, metody zmiennej opłaty oraz podejścia opartego na alokacji składki).

Umowa ubezpieczenia rodzi obciążenia na dzień początkowego ujęcia, jeżeli przepływy pieniężne z realizacji umów (skorygowane o korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego i korektę wartości pieniądza w czasie) przypisane do umowy, wszelkie wcześniej ujęte przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia oraz wszelkie przepływy pieniężne wynikające z umowy na dzień początkowego ujęcia stanowią łącznie wypływ netto rozpoznany w wyniku finansowym.

Dla podejścia opartego na alokacji składki, jeżeli w dowolnym momencie okresu świadczenia usług fakty i okoliczności wskazują, że grupa umów ubezpieczenia rodzi obciążenia, jednostka tworzy komponent straty, który można wyrazić jako różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług, obliczoną zgodnie z podejściem PAA, oraz wartością przepływów pieniężnych z realizacji umów, które odnoszą się do pozostałej części okresu świadczenia usług w ramach grupy zgodnie z modelem ogólnym.

Wycena w późniejszych okresach

Dla ogólnego modelu wyceny oraz metody zmiennej opłaty umowa ubezpieczenia lub grupa umów ubezpieczenia staje się grupą rodzącą obciążenia (lub rodzącą większe obciążenia) przy późniejszej wycenie, jeżeli niekorzystne zmiany, związane z przyszłą usługą, będące wynikiem zmian szacunków przyszłych przepływów pieniężnych i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, przekraczają wartość bilansową marży kontraktowej. W takim przypadku Grupa PZU ujmuje stratę w wyniku finansowym w wysokości równej temu przekroczeniu.

W przypadku, gdy przy późniejszej wycenie znajdą korzystne zmiany związane z przyszłą usługą, Grupa PZU rozpoznaje w wyniku finansowym zysk (odwrócenie strat) maksymalnie do wysokości komponentu straty. W przypadku gdy wpływ korzystnych zmian w wycenie przekracza wartość komponentu straty, Grupa PZU rozpoznaje w wyniku finansowym zysk w wysokości już rozpoznanego komponentu straty, zaś pozostała część zmiany rozpoznana zostaje jako marża kontraktowa, która zostanie ujęta w wyniku finansowym w przyszłych okresach.

W przypadku podejścia opartego na alokacji składki wycena komponentu straty w późniejszych okresach następuje przy wykorzystaniu tej samej metody kalkulacji, jak w momencie początkowego ujęcia.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód

Wycena w momencie początkowego ujęcia

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód odpowiada spoczywającemu na jednostce obowiązkowi do:

- rozpatrzenia roszczeń i wypłaty uzasadnionych odszkodowań lub świadczeń z tytułu zdarzeń ubezpieczeniowych, które już wystąpiły, w tym zdarzeń, które wystąpiły, ale w odniesieniu do których nie zostały zgłoszone roszczenia, oraz innych poniesionych kosztów ubezpieczenia; oraz
- wypłaty kwot, które nie są uwzględnione w punkcie powyżej i które są związane z:
 - usługami objętymi umową ubezpieczenia, które zostały już zrealizowane; lub

- wszelkimi komponentami inwestycyjnymi lub innymi kwotami, które nie są związane ze świadczeniem usług objętych umową ubezpieczenia i które nie są objęte zobowiązaniem z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług.

We wszystkich modelach wyceny, w momencie początkowego ujęcia grupy umów, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód jest zwykle równe zero, ponieważ nie wystąpiły jeszcze żadne zdarzenia ubezpieczeniowe.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód musi zostać utworzone – oddzielnie dla każdego rodzaju zdarzenia ubezpieczeniowego – po wystąpieniu pojedynczego zdarzenia ubezpieczeniowego, obejmując oczekiwaną wypłatę odszkodowań z tytułu tego pojedynczego zdarzenia ubezpieczeniowego, dla którego odszkodowania nie zostały jeszcze w pełni wypłacone.

Zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód obejmuje przepływy pieniężne związane z wykonaną usługą na dzień sprawozdawczy. Wycena tego zobowiązania opiera się na tych samych wymogach dotyczących (1) szacunków przyszłych przepływów pieniężnych, (2) stóp dyskontowych i (3) korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, które mają również zastosowanie do zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług przy początkowej i późniejszej wycenie.

Wycena w późniejszych okresach

Na każdy okres sprawozdawczy, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód jest wyceniane jako wartość przepływów pieniężnych z realizacji umów związanych z zaistniałymi szkodami. Oznacza to, że obejmuje ono wartość bieżącą oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych wymaganych do uregulowania zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód i kosztów dla każdego ubezpieczonego zdarzenia wraz z korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

Dla wszystkich metod wyceny, na koniec okresu sprawozdawczego, zobowiązanie z tytułu zaistniałych szkód szacuje się jako:

- wartość zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód na początku okresu sprawozdawczego, które jest równe wartości na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego;
- powiększone/pomniejszone o oczekiwane przepływy pieniężne związane z przeszłą usługą;
- powiększone o wzrost zobowiązania z tytułu szkód i kosztów poniesionych w danym okresie, ale jeszcze niezapłaconych;
- powiększone/pomniejszone o odsetki naliczone od wartości bilansowej najlepszego oszacowania zobowiązań i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w okresie sprawozdawczym przy zastosowaniu stopy dyskontowej stosowanej w momencie początkowego ujęcia (tzw. stopy „locked-in”);
- powiększone/pomniejszone o pozostałą część odsetek naliczonych przy użyciu aktualnych stóp dyskontowych.

Po początkowym ujęciu, jednostka ujmuje przychody i koszty dla następujących zmian wartości bilansowej zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód:

- w przypadku kosztów usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu wzrostu zobowiązania w związku z zaistniałymi szkodami i kosztami poniesionymi w danym okresie, z wyłączeniem wszelkich komponentów inwestycyjnych;
- w przypadku kosztów usług ubezpieczenia – zmiany z tytułu wszelkich późniejszych zmian przepływów pieniężnych wynikających z realizacji umów związanych z zaistniałymi szkodami i poniesionymi kosztami; oraz
- w przypadku przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń – zmiany z tytułu wartości pieniądza w czasie i wpływu ryzyka finansowego.

Grupa PZU zdecydowała się zastosować w swoich obliczeniach ujęcie wartości narastająco od początku roku do dnia sprawozdawczego (Year to Date - YTD). W związku z tym "poprzedni okres sprawozdawczy", do którego odnoszą się powyższe punkty, to zawsze koniec grudnia poprzedniego roku.

Aktywa w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia

Przedpłaty w rozumieniu kosztów akwizycji zapłaconych przed terminem wymagalności i przed początkowym ujęciem umowy (w tym przypadku płatności nie mieszczące się w granicach umowy, ale będące częścią przepływów pieniężnych z realizacji po początkowym ujęciu umowy) nie są ujmowane w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) do momentu początkowego ujęcia umowy, jednak traktuje się je jako część salda aktywów lub zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia jako aktywa w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia.

Jeżeli fakty i okoliczności wskazują na to, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów w odniesieniu do przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia, wówczas na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa PZU:

- ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, tak aby wartość bilansowa każdego składnika aktywów nie przekraczała oczekiwanych wpływów pieniężnych netto dla danej grupy umów ubezpieczenia (test na utratę wartości na poziomie grupy); oraz
- jeżeli składnik aktywów odnosi się do grup, co do których oczekuje się, że powstaną w wyniku odnowienia umów ubezpieczenia w grupie (dodatkowy test na utratę wartości), ujmuje odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w zakresie, w jakim:
 - przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia przekroczą wpływy netto środków pieniężnych z tytułu przewidywanych odnowień;
 - nadwyżka nie została wcześniej ujęta jako strata z tytułu utraty wartości.

Uprzednio ujęta strata z tytułu utraty wartości jest odwracana w kolejnym okresie sprawozdawczym w zakresie, w jakim utrata wartości uległa poprawie lub przestała istnieć. Na 31 marca 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku, a także na 1 stycznia 2022 Grupa PZU w sprawozdawczości MSSF 17 nie rozpoznała składnika aktywów odnoszącego się do grup, co do których oczekuje się, że powstaną w wyniku odnowienia umów ubezpieczenia w grupie

6.1.2.4. Istotne osądy oraz procesy szacowania

Przepływy pieniężne z realizacji umów ubezpieczenia

Szacując przyszłe przepływy pieniężne, Grupa PZU uwzględnia, wszystkie racjonalne i udokumentowane informacje, które są dostępne bez nadmiernych kosztów i wysiłku. Informacje te obejmują zarówno historyczne dane wewnętrzne jak i zewnętrzne w zakresie szkód i pozostałych elementów wyceny, zaktualizowane w celu odzwierciedlenia bieżących oczekiwań co do przyszłych zdarzeń.

Szacunki przyszłych przepływów pieniężnych obejmują wszystkie przepływy pieniężne, których powstania oczekuje się w związku z wypełnieniem praw i obowiązków umowy ubezpieczenia. Szacunki przyszłych przepływów:

- mieszczą się w granicach umowy;
- uwzględniają wszystkie dostępne informacje na temat kwoty, terminu i niepewności tych przyszłych przepływów pieniężnych;
- są jednoznaczne - jednostka szacuje korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego oddzielnie od innych szacunków; jednostka szacuje również przepływy pieniężne oddzielnie od korekty z tytułu wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka finansowego, chyba że najbardziej odpowiednia technika wyceny łączy te szacunki;
- odzwierciedlają perspektywę jednostki, pod warunkiem, że oszacowania wszelkich istotnych zmiennych rynkowych są zgodne z możliwymi do zaobserwowania cenami rynkowymi dla tych zmiennych;
- są aktualne.

Umowy reasekuracji czynnej są modelowane na tych samych zasadach, co umowy ubezpieczenia. Biorąc jednak pod uwagę cechy umów reasekuracji, w momencie początkowego ujęcia (i podobnie na każdą kolejną datę sprawozdawczą) oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne obejmują oszacowanie przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z bazowych umów ubezpieczenia, które będą wystawione w przyszłości przez cedenta, ale mieszczą się w granicach umów reasekuracji czynnej.

Kluczowe założenia

Dla celów szacowania przyszłych przepływów pieniężnych Grupa PZU stosuje poniższe kluczowe założenia:

- szkodowość – założenia bazują na historycznych obserwacjach, a także na własnej ocenie Grupy PZU dotyczącej spodziewanego poziomu szkodowości dla nowych umów ubezpieczenia;

- śmiertelność – założenia bazują na tablicach trwania życia publikowanych przez Główny Urząd Statystyczny, które dostosowywane są tak, aby odzwierciedlić historyczne obserwacje dotyczące śmiertelności w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- zachorowalność / wypadkowość – założenia bazują na historycznych obserwacjach w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- rezygnacje – założenia bazują na historycznych poziomach rezygnacji w portfelu umów Grupy PZU, z uwzględnieniem oceny eksperckiej;
- koszty – założenia bazują na własnej ocenie Grupy PZU dotyczącej poziomu przyszłych kosztów, z uwzględnieniem inflacji kosztowej.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń

Grupa PZU prezentuje przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń i reasekuracji w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach (dla portfeli umów niezawierających bezpośredniego udziału w zyskach). W celu określenia wartości przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń i reasekuracji Grupa PZU używa:

- w przypadku grup umów ubezpieczenia, w odniesieniu do których zmiany założeń dotyczących ryzyka finansowego nie mają znacznego wpływu na kwoty wypłacone ubezpieczonym – stóp dyskontowych ustalonych na dzień początkowego ujęcia grupy umów;
- w przypadku grup umów ubezpieczenia, w odniesieniu do których zmiany założeń dotyczących ryzyka finansowego mają znaczny wpływ na kwoty wypłacone ubezpieczonym – stóp dyskontowych, które przypisują pozostałe skorygowane oczekiwane przychody lub koszty finansowe w pozostałym okresie trwania grupy umów według stałej stopy.

Dyskontowanie przepływów pieniężnych

Co do zasady, Grupa PZU używa krzywych stóp dyskontowych wyznaczonych w podejściu oddolnym (MSSF 17 pkt B80), które zakłada, że krzywe dyskontowe zostaną wyznaczone jako płynne krzywe stóp wolnych od ryzyka, skorygowane o premię za niepłynność, wynikającą z różnicy w charakterystyce płynnościowej stóp obserwowanych na rynku i charakterystyce płynnościowej umów ubezpieczenia. Dla grup umów tworzonych dla kohort powstających po dniu przejścia na wycenę zgodną z MSSF 17 (tj. po 1 stycznia 2022 roku) Grupa PZU stosuje metodologię EIOPA do wyznaczenia podstawowej krzywej wolnej od ryzyka. Podejście do krzywych stóp dyskonta wyznaczonych dla kohort rozpoznanych przed dniem przejścia opisano w punkcie 6.1.1. W specyficznych przypadkach może zostać zastosowane podejście odgórne, gdzie krzywa dochodowości korygowana jest o czynniki, które nie są istotne dla umów ubezpieczenia. Wymogiem stosowania podejścia odgórnego jest istnienie łatwo identyfikowalnego portfela referencyjnego.

Poniższa tabela prezentuje krzywe wykorzystywane do dyskontowania przepływów pieniężnych z umów ubezpieczenia dla głównych walut. W wierszach „Bez premii” prezentowane są krzywe bazowe dla portfeli MSSF 17, gdzie nie zastosowano do wyceny premii za niepełność (dotyczy ubezpieczenia grupowego, ubezpieczenia J, produktów bankowych oraz produktów typu *unit-linked*). W wierszach „Renty” krzywe odpowiednio dla PLN i EUR wykorzystywane do dyskontowania wybranych zobowiązań rentowych w ubezpieczeniach majątkowych. Natomiast w wierszu „IK” – krzywe wykorzystywane do dyskontowania wybranych indywidualnych ubezpieczeń na życie, w szczególności portfela indywidualnej kontynuacji oraz ubezpieczenia terminowego.

| Czas trwania portfela | 31 marca 2023 | | | | | 31 grudnia 2022 | | | | | 1 stycznia 2022 | | | | |
|-----------------------|---------------|-------|--------|--------|--------|-----------------|-------|--------|--------|--------|-----------------|---------|--------|--------|--------|
| | 1 rok | 5 lat | 10 lat | 20 lat | 40 lat | 1 rok | 5 lat | 10 lat | 20 lat | 40 lat | 1 rok | 5 lat | 10 lat | 20 lat | 40 lat |
| Bez premii | | | | | | | | | | | | | | | |
| PLN | 5,95% | 5,87% | 5,92% | 5,50% | 4,66% | 6,40% | 6,74% | 6,65% | 6,01% | 4,94% | 2,66% | 3,73% | 3,57% | 3,50% | 3,52% |
| EUR | 3,47% | 2,93% | 2,85% | 2,67% | 2,83% | 3,18% | 3,13% | 3,09% | 2,76% | 2,85% | (0,59%) | (0,08%) | 0,21% | 0,46% | 1,62% |
| USD | 4,72% | 3,33% | 3,16% | 3,11% | 2,85% | 5,07% | 3,95% | 3,75% | 3,63% | 2,82% | 0,44% | 1,28% | 1,50% | 1,67% | 1,36% |
| GBP | 4,55% | 3,78% | 3,42% | 3,31% | 2,90% | 4,46% | 4,06% | 3,71% | 3,53% | 3,31% | 0,78% | 1,20% | 1,11% | 1,05% | 0,75% |
| NOK | 3,60% | 3,11% | 3,01% | 3,08% | 3,22% | 3,46% | 3,15% | 3,20% | 3,29% | 3,36% | 1,14% | 1,78% | 1,81% | 2,23% | 2,80% |
| Renty | | | | | | | | | | | | | | | |
| PLN | 6,41% | 6,32% | 6,38% | 5,95% | 5,12% | 6,81% | 7,15% | 7,05% | 6,42% | 5,35% | 2,83% | 3,91% | 3,75% | 3,68% | 3,69% |
| EUR | 3,50% | 2,96% | 2,88% | 2,70% | 2,86% | 3,23% | 3,18% | 3,14% | 2,82% | 2,90% | (0,57%) | (0,07%) | 0,22% | 0,47% | 1,64% |
| IK | | | | | | | | | | | | | | | |
| PLN | 6,25% | 6,17% | 6,22% | 5,80% | 4,97% | 6,67% | 7,01% | 6,92% | 6,28% | 5,21% | 2,77% | 3,85% | 3,69% | 3,62% | 3,63% |

Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego

Grupa PZU uwzględnia w wycenie umów ubezpieczenia korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego (np. ryzyka ubezpieczeniowego, ryzyka rezygnacji i ryzyka kosztów). Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego stanowi rekompensatę z tytułu niepewności co do kwoty i terminu wystąpienia przepływów pieniężnych z tytułu grup umów ubezpieczenia. Ze względu na różną charakterystykę ryzyka, korektę ryzyka dotyczącą przepływów pieniężnych związanych z przyszłym okresem świadczenia usług (uwzględnionym w zobowiązaniu z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług) i przeszłym okresem świadczenia usług (uwzględnionym w zobowiązaniu z tytułu zaistniałych szkód) szacuje się oddzielnie.

Grupa PZU szacuje korektę stosując dostępne metody, w tym metodę wartości zagrożonej (VaR) oraz techniki oparte o metodę kosztu kapitału.

Na poziomie jednostki korektę ryzyka wyznacza się jako sumę prostą korekt ryzyka dla wszystkich grup kontraktów w portfelu, nie uwzględniając korelacji pomiędzy tymi grupami. Finalnie w oparciu o otrzymaną wartość wyznaczany jest poziom ufności, który uwzględnia korelacje i efekty dywersyfikacji pomiędzy jednorodnymi grupami ryzyka. Do wyznaczenia korekty na ryzyko dobierane są parametry w taki sposób, żeby końcowa wartość korekty z tytułu ryzyka niefinansowego odpowiadała poziomowi ufności z przedziału określonego przez Grupę PZU jako oczekiwany poziom ufności na potrzeby wyznaczenia ryzyka niefinansowego w raportowaniu finansowym MSSF 17.

Poziomy ufności dla ostatecznie wyznaczonej korekty z tytułu ryzyka niefinansowego wyniosły na 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku – 79%, natomiast na 1 stycznia 2022 roku – 80%.

Jednostki świadczonych usług

Kwotę marży kontraktowej, ujmowanej w wyniku finansowym w okresie, Grupa PZU wyznacza zgodnie z wymaganiami MSSF 17 w oparciu o jednostki świadczonych usług (*coverage units*). Dla każdej grupy umów ubezpieczenia Grupa PZU identyfikuje jednostki świadczonych usług w oparciu o charakterystykę produktu, w sposób uwzględniający w odniesieniu do każdej umowy wielkość świadczonych usług oraz przewidywany okres świadczenia usług. Dla poszczególnych segmentów produktowych Grupa PZU wyznacza jednostki świadczonych usług zgodnie z poniższą tabelą:

| Rodzaj ubezpieczenia | Podstawa do kalkulacji jednostek świadczonych usług |
|--------------------------------------|--|
| Ubezpieczenia grupowe i kontynuowane | Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych |
| Ubezpieczenia tradycyjne | Poza ubezpieczeniami rentowymi łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych. Roczne świadczenie dla ubezpieczeń rentowych |
| Ubezpieczenia unit-linked | Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych (obejmuje również wartość funduszu) |
| Pozostałe ubezpieczenia | Łączna suma ubezpieczenia z umowy głównej oraz z umów dodatkowych |

6.1.2.5. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

W skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z innych całkowitych dochodów Grupa PZU prezentuje odrębnie:

- wynik z usług ubezpieczenia, obejmujący:
 - kwotę przychodów z ubezpieczeń – wynagrodzenie, do którego jednostka spodziewa się być uprawniona w zamian za usługi świadczone w danym okresie;
 - koszty usług ubezpieczenia:
 - poniesione odszkodowania (z wyłączeniem komponentów inwestycyjnych) oraz inne poniesione koszty usług ubezpieczeniowych;
 - amortyzację przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia;
 - zmiany związane z przeszłą usługą, tj. zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane ze zobowiązaniem z tytułu zaistniałych szkód odszkodowaniami oraz;
 - straty na grupach umów rodzących obciążenia oraz wszelkie odwrócenie takich strat;
- przychody lub koszty finansowe z ubezpieczeń:
 - wpływ wartości pieniądza w czasie;
 - wpływ ryzyka finansowego.

Zgodnie z MSSF 17 Grupa PZU ma prawo podjąć decyzję o prezentacji całych przychodów lub kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń w rachunku zysków i strat lub decyduje o ich podziale i osobnej prezentacji w rachunku zysków i strat oraz w ramach innych całkowitych dochodów dla każdego portfela MSSF 17. Grupa PZU skorzystała z możliwości podziału dla wszystkich portfeli MSSF 17.

6.1.2.6. Umowy reasekuracji

Umowa reasekuracji jest umową ubezpieczenia zawieraną przez jedną jednostkę (reasekuratora) w celu zrekompensowania innej jednostce (cedentowi) odszkodowań z tytułu jednej lub wielu umów ubezpieczenia zawartych przez tę inną jednostkę (umów bazowych).

Wszystkie umowy reasekuracji zawarte przez Grupę PZU przenoszą znaczące ryzyko ubezpieczeniowe na reasekuratora, dlatego uznano je za posiadane umowy reasekuracji w rozumieniu MSSF 17 i do ich wyceny stosuje się MSSF 17.

Dla umów reasekuracji biernej Grupa PZU stosuje takie same zasady identyfikacji, klasyfikacji, wyceny i prezentacji jak w przypadku umów ubezpieczenia z następującymi kluczowymi wyjątkami:

- umowy reasekuracji biernej dzielą się na trzy grupy rentowności:
 - umowy, w przypadku których występuje zysk netto na moment początkowego ujęcia;
 - umowy, w przypadku których występuje koszt netto bez znaczącej możliwości powstania zysku netto po momencie początkowego ujęcia;
 - pozostałe umowy, dla których występuje koszt netto ze znaczącą możliwością powstania zysku netto po momencie początkowego ujęcia;
- przepływy pieniężne mieszczą się w granicach umowy, jeżeli wynikają z istotnych praw i obowiązków istniejących w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka:
 - jest zobowiązana do zapłaty kwot reasekuratorowi; lub
 - ma materialne prawo do korzystania z usług reasekuratora;
- modele wyceny mające zastosowanie do umów reasekuracji biernej są następujące:
 - ogólny model wyceny (GMM);
 - podejście oparte na alokacji składki (PAA);
- umowy reasekuracji biernej są wyceniane oddzielnie od bazowych umów ubezpieczenia, których dotyczą. Jednostka stosuje spójne założenia w celu określenia wielkości szacunków wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu grupy umów reasekuracji biernej oraz szacunków wartości bieżącej bazowych umów ubezpieczenia. Oprócz stosowania spójnych założeń Grupa PZU dokonuje następujących modyfikacji w celu określenia wielkości szacunków wartości bieżącej przepływów pieniężnych z tytułu reasekuracji biernej w porównaniu z bazowymi umowami ubezpieczenia:
 - szacunki wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu grupy umów reasekuracji biernej uwzględniają wpływ ryzyka niewykonania zobowiązania przez reasekuratora z uwzględnieniem wpływu zabezpieczenia i kosztów związanych z uregulowaniem sporów;
 - oszacowanie korekty z ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego ustala się w taki sposób, aby stanowiło ono kwotę ryzyka przenoszonego przez cedenta na reasekuratora;
- wymogi dotyczące ustalania marży kontraktowej w momencie początkowego ujęcia są zmienione w odniesieniu do umów reasekuracji biernej w celu odzwierciedlenia faktu, że dla takich grup umów nie występuje niewypracowany zysk, a zamiast niego występuje koszt netto lub zysk netto z tytułu nabycia umowy reasekuracji. W związku z tym na moment początkowego ujęcia:
 - Grupa PZU ujmuje koszty lub zyski netto z tytułu nabycia grupy umów reasekuracji biernej jako marżę kontraktową, wycenianą w kwocie równej sumie wartości przepływów pieniężnych z tytułu realizacji usług, wartości każdego składnika aktywów lub zobowiązania, której ujmowania zaprzestano na ten dzień, a uprzednio ujmowanego w odniesieniu do przepływów pieniężnych związanych z grupą umów reasekuracji biernej, wszelkich przepływów pieniężnych mających miejsce na ten dzień; chyba że
 - koszt netto kupna ochrony reasekuracyjnej dotyczy zdarzeń, które miały miejsce przed nabyciem grupy umów reasekuracji biernej, w którym to przypadku koszty te ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym jako koszt.

Dodatkowo, jeżeli straty z umów ubezpieczenia rodzących obciążenia są ujmowane w momencie początkowego ujęcia, Grupa PZU ujmuje zysk z tytułu umów reasekuracji biernej w zakresie, w jakim umowy reasekuracji biernej zostały zawarte przed zawarciem umów bazowych lub w tym samym czasie. Jeżeli jednostka jest uprawniona do utworzenia komponentu odzyskania strat w momencie początkowego ujęcia, związany z nim przychód koryguje wartość początkową marży kontraktowej;
- w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, skonsolidowanym rachunku zysków i strat oraz w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, dla umów reasekuracji biernej Grupa PZU prezentuje odrębnie:
 - koszty netto z tytułu umów reasekuracji biernej:
 - alokację składek reasekuracyjnych – wynagrodzenie, do którego reasekurator spodziewa się być uprawniony w zamian za usługi świadczone w danym okresie;

- kwoty należne od reasekuratorów: zwrot odszkodowań poniesionych w bieżącym okresie, z wyłączeniem wszelkich komponentów inwestycyjnych; zwrot kosztów poniesionych w bieżącym okresie; zmiany związane z przeszłą usługą; komponent odzyskania straty i zmiany założeń (tzw. *unlocking*) komponentu odzyskania straty;
- Przychody lub koszty finansowe z tytułu reasekuracji:
 - wpływ wartości pieniądza w czasie;
 - wpływ ryzyka finansowego.

6.1.3. Pozostałe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2023 roku

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zmiany w standardach.

| Nazwa standardu/interpretacji | Rozporządzenie zatwierdzające | Komentarz |
|---|-------------------------------|--|
| Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych | 2021/1080 | Zgodnie ze zmianami jednostka jest zobowiązana do ujawnienia istotnych, zamiast znaczących (jak wcześniej), zasad rachunkowości. Zmiana zawiera przykłady identyfikacji istotnych zasad rachunkowości i precyzuje, że zasada rachunkowości może być istotna ze względu na swoją naturę, nawet jeżeli wartości liczbowe są nieistotne. Zasada rachunkowości jest istotna, jeżeli użytkownicy sprawozdania finansowego potrzebują jej do zrozumienia innych istotnych informacji w tym sprawozdaniu. Ujawnianie nieistotnych zasad rachunkowości nie może przesłaniać istotnych zasad rachunkowości. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU. |
| Zmiany do MSR 8 – Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów | 2022/357 | Zmiany do MSR 8 obejmują: <ul style="list-style-type: none"> • zastąpienie definicji zmiany wartości szacunkowych definicją wartości szacunkowych. Zgodnie z nową definicją wartości szacunkowe to „kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny”; • wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej wynikająca z nowych informacji lub nowych wydarzeń nie stanowi korekty błędów. Ponadto skutki zmiany danych wejściowych lub techniki wyceny zastosowanej do ustalenia wartości szacunkowej stanowią zmiany wartości szacunkowych, o ile nie wynikają one z korekty błędów poprzednich okresów; • wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej może wpłynąć tylko na zysk lub stratę bieżącego okresu lub zysk lub stratę zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Skutek zmiany dotyczący bieżącego okresu ujmuje się jako przychód lub koszt bieżącego okresu. Ewentualny wpływ na przyszłe okresy ujmuje się jako przychód lub koszt w przyszłych okresach. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU. |
| Zmiana do MSR 12 – Podatek dochodowy | 2022/1392 | Zgodnie ze zmianą zwolnienie określone w MSR 12.15b) dotyczące początkowego rozpoznania aktywa bądź rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie będzie dotyczyło transakcji, w których powstają zarówno dodatnie, jak i ujemne różnice przejściowe, skutkujące koniecznością rozpoznania jednocześnie aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (np. w przypadku transakcji leasingu). Zmiana ma zastosowanie do transakcji, które mają miejsce w dniu lub po dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównywalny prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU. |

6.1.4. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wydane, jeszcze nieobowiązujące

Poniższe zmiany nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską:

| Nazwa standardu/interpretacji | Data wydania przez RMSR | Data wejścia w życie (wg RMSR) | Komentarz |
|--|-------------------------|--------------------------------|--|
| Zmiana do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań jako krótko i długoterminowe | 23 stycznia 2020 | 1 stycznia 2023 | Zmiana precyzuje, że przy określaniu prawa do odroczenia realizacji zobowiązania bierze się pod uwagę warunki istniejące na koniec okresu sprawozdawczego, a także, że klasyfikacja nie zależy od intencji lub oczekiwań jednostki co do chęci skorzystania z możliwości odroczenia realizacji zobowiązania. Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU. |
| Zmiana do MSSF 16 – Leasing | 22 września 2022 | 1 stycznia 2024 | Zmiana wymaga, aby w przypadku wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wynikających z leasingu zwrotnego sprzedawca (leasingobiorca) nie ujmował żadnego zysku lub straty związanej z zachowanym prawem do użytkowania. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU. |

Grupa PZU nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości.

6.2 Zastosowanie szacunków i założeń

Grupa PZU dokonała oceny przyjętych szacunków i założeń mających wpływ na wartość poszczególnych aktywów i zobowiązań Grupy PZU oraz przychodów i kosztów prezentowanych w skróconym, śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Biorąc pod uwagę niepewność co do dalszego rozwoju sytuacji ekonomicznej, w szczególności w związku z trwającym konfliktem zbrojnym w Ukrainie, wykonane szacunki mogą ulec zmianie w przyszłości. Niepewność dotyczy przede wszystkim prognoz dotyczących założeń makroekonomicznych, w szczególności odnoszących się do kluczowych wskaźników gospodarczych (inflacja, poziomy rynkowych stóp procentowych, poziom oczekiwanego spowolnienia gospodarczego, PKB, zatrudnienie, ceny mieszkań, możliwe zakłócenia na rynkach kapitałowych), możliwych zakłóceń w działalności wynikających z decyzji podejmowanych przez instytucje państwowe, przedsiębiorstwa i konsumentów, skuteczności programów pomocowych, opracowanych w celu wspierania przedsiębiorstw i konsumentów oraz kształtowania się poziomu śmiertelności.

6.2.1. Aktywa i zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji

Istotne założenia dotyczące wyceny aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia oraz umów reasekuracji zaprezentowano w punkcie 6.1.2.4.

6.2.2. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

6.2.2.1. Należności od klientów z tytułu kredytów

W związku z ryzykiem:

- związanym z konfliktem zbrojnym w Ukrainie, jego potencjalnymi konsekwencjami dla sytuacji przedsiębiorstw i nastrojów konsumentów;
- większego niż oczekiwany wzrostu stóp procentowych, które może przełożyć się na wzrost obciążenia niektórych klientów;
- większego niż spodziewane spowolnienia gospodarczego z tytułu rosnącej presji kosztowej na przedsiębiorców oraz
- kolejnych mutacji COVID-19 i kolejnych fal pandemii

Grupa PZU identyfikuje podwyższone ryzyko kredytowe, które uwzględniono w szacunku odpisów z tytułu utraty wartości. Informacje o zmianach odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punkcie 10.24.

6.2.2.2. Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i należności

Sporządzając skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Grupa PZU uwzględniła warunki ekonomiczne (takie jak ceny rynkowe, stopy procentowe czy kursy wymiany walut), które obowiązywały na dzień bilansowy.

Szczegółowe informacje o zmianach wartości odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punktach 10.5 i 10.24.

6.2.3. Wartość firmy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku Grupa PZU nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości firmy.

6.2.4. Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Grupa PZU na bieżąco monitoruje wartość szacunku kwot wynikających z przedpłat kredytów konsumenckich i w kalkulacji wartości rezerwy na potencjalne zwroty kosztów kredytu uwzględnia najbardziej aktualne dane dotyczące napływających reklamacji oraz kwot zwrotu. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 10.34.

6.2.5. Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

Na 31 marca 2023 roku Grupa PZU dokonała oceny prawdopodobieństwa wpływu ryzyka prawnego dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich na przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne z ekspozycji kredytowych oraz na prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych.

Biorąc pod uwagę niejednolite orzecznictwo sądowe oraz stosunkowo krótki okres danych historycznych dotyczących pozwów sądowych oszacowanie rezerwy wiąże się z przyjęciem eksperckich założeń i obarczone jest istotną niepewnością.

Dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 10.34.

7. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego

Wdrożenie MSSF 17 istotnie wpłynęło na strukturę pozycji skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Szczegółowe informacje dotyczące zastosowania MSSF 17 zaprezentowano w punkcie 6.1.

8. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

9. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

8 maja 2023 roku Zarząd Alior Banku podjął uchwałę o wyrażeniu zgody na rozpoczęcie procesu budowy księgi popytu w związku z zamiarem przeprowadzenia przez Alior Bank emisji obligacji, z których zobowiązania będą stanowić zobowiązania kwalifikowalne Alior Banku w rozumieniu art. 97a ust. 1 pkt 2 Ustawy z dnia 10 czerwca 2016 roku o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji.

Proces budowy księgi popytu przeprowadzony zostanie z udziałem inwestorów instytucjonalnych, zgodnie z postanowieniami sporządzonego przez Alior Bank prospektu podstawowego, zatwierdzonego decyzją KNF z 24 sierpnia 2022 roku, uzupełnionego późniejszymi suplementami. Alior Bank zaprosi do udziału w tym procesie inwestorów kwalifikowanych, w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 roku w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE.

Podstawowe parametry przygotowywanej emisji są następujące:

- maksymalna łączna wartość nominalna obligacji wynosi do 400 mln zł, przy czym Zarząd Alior Banku może, po przeanalizowaniu zgłoszonego popytu na obligacje, zdecydować o zmianie maksymalnej łącznej wartości nominalnej obligacji;
- wartość nominalna jednej obligacji wyniesie 400 tys. zł;
- obligacje nie będą zabezpieczone;
- obligacje będą oprocentowane według zmiennej stopy procentowej stanowiącej sumę stawki WIBOR 6M i marży, która zostanie ustalona w procesie budowy księgi popytu;
- Alior Bank będzie ubiegał się o dopuszczenie i wprowadzenie obligacji do notowań na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA w ramach Catalist;
- rozważany termin emisji obligacji to czerwiec 2023 roku z zastrzeżeniem, że Alior Bank podejmie decyzję o emisji obligacji oraz ich parametrach po analizie warunków rynkowych. Po analizie warunków rynkowych Alior Bank może również podjąć decyzję o odstąpieniu od emisji obligacji;
- szczegółowe warunki emisji oraz dokładna wartość emisji obligacji zostaną ustalone przez Zarząd Alior Banku w terminie późniejszym, z uwzględnieniem wyników procesu budowy księgi popytu.

10. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

10.1 Umowy ubezpieczenia i umowy reasekuracji

10.1.1. Przychody z ubezpieczeń

| Przychody z ubezpieczeń | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Przychody z ubezpieczeń niewycenianych metodą PAA | 2 009 | 2 104 |
| Zmiany zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług | 1 850 | 1 939 |
| Oczekiwane odszkodowania, świadczenia i koszty | 1 477 | 1 619 |
| Uwolnienie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego w części dotyczącej bieżącego okresu świadczenia usług | 41 | 45 |
| Marża kontraktowa ujęta w wyniku finansowym z tytułu świadczonych usług | 355 | 294 |
| Inne (m. in. korekta z tytułu doświadczenia dotycząca wpływów składek) | (23) | (19) |
| Odzyskane przepływy pieniężne z tytułu akwizycji umów ubezpieczenia | 159 | 165 |
| Przychody z ubezpieczeń wycenianych metodą PAA | 4 392 | 3 895 |
| Przychody z ubezpieczeń, razem | 6 401 | 5 999 |

10.1.2. Alokacja składek reasekuracyjnych

| Alokacja składek reasekuracyjnych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Umowy niewyceniane metodą PAA | - | - |
| Umowy wyceniane metodą PAA | (366) | (248) |
| Alokacja składek reasekuracyjnych, razem | (366) | (248) |

10.1.3. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 31 marca 2023 | LRC | | umowy niewyceniane PAA | LIC umowy wyceniane PAA | | Razem |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------|---|---|---------------|
| | z wyłączeniem komponentu straty | komponent straty | | szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych | korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | |
| Stan na początek okresu | 22 481 | 642 | 724 | 12 373 | 1 127 | 37 347 |
| Aktywa | (73) | - | 2 | 3 | - | (68) |
| Zobowiązania | 22 554 | 642 | 722 | 12 370 | 1 127 | 37 415 |
| Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach | (4 980) | 44 | 1 878 | 4 277 | 115 | 1 334 |
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | (5 690) | 39 | 1 872 | 3 828 | 76 | 125 |
| Przychody z ubezpieczeń | (6 401) | - | - | - | - | (6 401) |
| Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego | (1 188) | - | - | - | - | (1 188) |
| Wycenione według wartości godziwej | (70) | - | - | - | - | (70) |
| Pozostałe umowy | (5 143) | - | - | - | - | (5 143) |
| Koszty usług ubezpieczenia | 1 030 | 39 | 1 568 | 3 813 | 76 | 6 526 |
| Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia | - | (308) | 1 568 | 3 813 | 76 | 5 149 |
| Poniesione w okresie | - | (308) | 1 568 | 2 701 | 121 | 4 082 |
| Poniesione w poprzednich okresach | - | - | - | 1 112 | (45) | 1 067 |
| Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji | 1 030 | - | - | - | - | 1 030 |
| Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzących obciążenia | - | 347 | - | - | - | 347 |
| Komponent inwestycyjny | (319) | - | 304 | 15 | - | - |
| Koszty finansowe netto z ubezpieczeń | 710 | 5 | 6 | 454 | 39 | 1 214 |
| Różnice kursowe | - | - | - | (5) | - | (5) |
| Przeptywy pieniężne | 6 149 | - | (1 843) | (2 756) | - | 1 550 |
| Składki otrzymane | 7 286 | - | - | - | - | 7 286 |
| Wypłacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne | - | - | (1 843) | (2 756) | - | (4 599) |
| Przeptywy pieniężne z tytułu akwizycji | (1 137) | - | - | - | - | (1 137) |
| Pozostałe zmiany | (10) | - | - | (3) | - | (13) |
| Stan na koniec okresu | 23 640 | 686 | 759 | 13 891 | 1 242 | 40 218 |
| Aktywa | (80) | - | 3 | 3 | - | (74) |
| Zobowiązania | 23 720 | 686 | 756 | 13 888 | 1 242 | 40 292 |

Aktywa z tytułu kosztów akwizycji zaprezentowano jako część zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług.

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia 1 stycznia – 31 marca 2022 | LRC | | LIC | | | Razem |
|--|---------------------------------|------------------|------------------------|--|---|----------------|
| | z wyłączeniem komponentu straty | komponent straty | umowy niewyceniane PAA | umowy wyceniane PAA szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych | korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | |
| Stan na początek okresu | 24 983 | 578 | 700 | 13 043 | 1 203 | 40 507 |
| Aktywa | (86) | 6 | 18 | 3 | - | (59) |
| Zobowiązania | 25 069 | 572 | 682 | 13 040 | 1 203 | 40 566 |
| Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach | (6 776) | 7 | 2 089 | 1 625 | (192) | (3 247) |
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | (5 551) | 6 | 2 090 | 2 598 | (118) | (975) |
| Przychody z ubezpieczeń | (5 999) | - | - | - | - | (5 999) |
| Wycenione według zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego | (1 178) | - | - | - | - | (1 178) |
| Wycenione według wartości godziwej | (83) | - | - | - | - | (83) |
| Pozostałe umowy | (4 738) | - | - | - | - | (4 738) |
| Koszty usług ubezpieczenia | 918 | 6 | 1 629 | 2 589 | (118) | 5 024 |
| Odszkodowania i inne koszty usług ubezpieczenia | - | (295) | 1 629 | 2 589 | (118) | 3 805 |
| Poniesione w okresie | - | (295) | 1 629 | 2 614 | 139 | 4 087 |
| Poniesione w poprzednich okresach | - | - | - | (25) | (257) | (282) |
| Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji | 918 | - | - | - | - | 918 |
| Straty i odwrócenie strat z tytułu umów rodzających obciążenia | - | 301 | - | - | - | 301 |
| Komponent inwestycyjny | (470) | - | 461 | 9 | - | - |
| Koszty finansowe netto z ubezpieczeń | (1 226) | 1 | (1) | (984) | (74) | (2 284) |
| Różnice kursowe | 1 | - | - | 11 | - | 12 |
| Przeptywy pieniężne | 5 517 | - | (2 085) | (2 545) | - | 887 |
| Składki otrzymane | 6 512 | - | - | - | - | 6 512 |
| Wyplacone odszkodowania i zaplacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponenty inwestycyjne | - | - | (2 085) | (2 545) | - | (4 630) |
| Przeptywy pieniężne z tytułu akwizycji | (995) | - | - | - | - | (995) |
| Pozostałe zmiany | 9 | 1 | (1) | 5 | 1 | 15 |
| Stan na koniec okresu | 23 733 | 586 | 703 | 12 128 | 1 012 | 38 162 |
| Aktywa | (84) | 5 | 16 | 2 | - | (61) |
| Zobowiązania | 23 817 | 581 | 687 | 12 126 | 1 012 | 38 223 |

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia Umowy niewyceniane PAA | 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | | 1 stycznia – 31 marca 2022 | | | |
|--|---|---|--------------|---------------|---|---|--------------|----------------|
| | Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych | Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | CSM | Razem | Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych | Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | CSM | Razem |
| Stan na początek okresu | 8 041 | 1 373 | 8 162 | 17 576 | 11 159 | 1 605 | 7 778 | 20 542 |
| Aktywa | (300) | 46 | 197 | (57) | (299) | 59 | 187 | (53) |
| Zobowiązania | 8 341 | 1 327 | 7 965 | 17 633 | 11 458 | 1 546 | 7 591 | 20 595 |
| Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach | 138 | 68 | 241 | 447 | (1 377) | (171) | 19 | (1 529) |
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | (418) | (16) | 160 | (274) | (245) | (9) | (49) | (303) |
| Zmiany dotyczące przyszłych usług | (432) | 24 | 515 | 107 | (132) | 38 | 245 | 151 |
| Umowy rozpoznane w okresie | (190) | 32 | 286 | 128 | (133) | 40 | 251 | 158 |
| Zmiany korygujące CSM | (215) | (9) | 229 | 5 | 12 | (2) | (6) | 4 |
| Zmiany dotyczące umów rodzących obciążenia | (27) | 1 | - | (26) | (11) | - | - | (11) |
| Zmiany dotyczące usług bieżących | 14 | (40) | (355) | (381) | (114) | (47) | (294) | (455) |
| CSM rozpoznany z tytułu świadczonych usług | - | - | (355) | (355) | - | - | (294) | (294) |
| Rozliczenie korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | - | (40) | - | (40) | - | (47) | - | (47) |
| Korekta wynikająca z doświadczenia | 14 | - | - | 14 | (114) | - | - | (114) |
| Zmiany dotyczące usług przeszłych – zmiany przepływów pieniężnych z realizacji umów związane z odszkodowaniami | - | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Koszty finansowe netto z ubezpieczeń | 556 | 84 | 81 | 721 | (1 132) | (162) | 68 | (1 226) |
| Różnice kursowe | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Przeptywy pieniężne | 270 | - | - | 270 | (134) | - | - | (134) |
| Składki otrzymane | 2 269 | - | - | 2 269 | 2 105 | - | - | 2 105 |
| Wyplacone odszkodowania i zapłacone koszty usług ubezpieczenia, w tym komponent inwestycyjny | (1 833) | - | - | (1 833) | (2 063) | - | - | (2 063) |
| Przeptywy pieniężne z tytułu akwizycji | (166) | - | - | (166) | (176) | - | - | (176) |
| Pozostałe zmiany | (5) | - | (4) | (9) | - | (1) | 2 | 1 |
| Stan na koniec okresu | 8 444 | 1 441 | 8 399 | 18 284 | 9 648 | 1 433 | 7 799 | 18 880 |
| Aktywa | (347) | 53 | 229 | (65) | (347) | 65 | 228 | (54) |
| Zobowiązania | 8 791 | 1 388 | 8 170 | 18 349 | 9 995 | 1 368 | 7 571 | 18 934 |

10.1.4. Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 31 marca 2023 | LRC | | umowy niewyceniane PAA | LIC umowy wyceniane PAA | | Razem |
|--|---|----------------------------|------------------------|--|---|----------------|
| | z wyłączeniem komponentu odzyskania strat | komponent odzyskania strat | | szacowana wartość bieżąca przepływów pieniężnych | korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | |
| Stan na początek okresu | (68) | - | - | (2 035) | (201) | (2 304) |
| Aktywa | (116) | - | - | (2 011) | (200) | (2 327) |
| Zobowiązania | 48 | - | - | (24) | (1) | 23 |
| Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach | 369 | - | - | (1 265) | (83) | (979) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | 367 | - | - | (1 264) | (82) | (979) |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | 366 | - | - | - | - | 366 |
| Kwoty należne od reasekuratorów | - | - | - | (1 263) | (82) | (1 345) |
| Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie | - | - | - | (93) | (24) | (117) |
| Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich | - | - | - | (1 170) | (58) | (1 228) |
| Komponent inwestycyjny | 1 | - | - | (1) | - | - |
| Zmiana ryzyka kredytowego reasekuratorów | - | - | - | 2 | - | 2 |
| Przychody finansowe netto z umów reasekuracji | - | - | - | (5) | (1) | (6) |
| Różnice kursowe | 2 | - | - | 2 | - | 4 |
| Przepływy pieniężne | (513) | - | - | 73 | - | (440) |
| Składki zapłacone | (513) | - | - | - | - | (513) |
| Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty | - | - | - | 73 | - | 73 |
| Pozostałe zmiany | (2) | - | - | 1 | - | (1) |
| Stan na koniec okresu | (214) | - | - | (3 226) | (284) | (3 724) |
| Aktywa | (245) | - | - | (3 208) | (284) | (3 737) |
| Zobowiązania | 31 | - | - | (18) | - | 13 |

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań z tytułu umów reasekuracji 1 stycznia – 31 marca 2022 | LRC | | umowy niewyceniane PAA | LIC umowy wyceniane PAA | | Razem |
|--|---|----------------------------|------------------------|---|---|----------------|
| | z wyłączeniem komponentu odzyskania strat | komponent odzyskania strat | | szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych | korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | |
| Stan na początek okresu | (48) | - | - | (1 284) | (179) | (1 511) |
| Aktywa | (98) | - | - | (1 265) | (176) | (1 539) |
| Zobowiązania | 50 | - | - | (19) | (3) | 28 |
| Zmiany rozpoznane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat lub skonsolidowanych innych całkowitych dochodach | 248 | - | - | (70) | (6) | 172 |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | 249 | - | - | (122) | (11) | 116 |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | 248 | - | - | - | - | 248 |
| Kwoty należne od reasekuratorów | - | - | - | (121) | (11) | (132) |
| Z tytułu szkód i kosztów zaistniałych w okresie | - | - | - | (118) | (30) | (148) |
| Z tytułu zmian szkód i kosztów zaistniałych w okresach poprzednich | - | - | - | (3) | 19 | 16 |
| Komponent inwestycyjny | 1 | - | - | (1) | - | - |
| Zmiana ryzyka kredytowego reasekuratorów | - | - | - | - | - | - |
| Przychody finansowe netto z umów reasekuracji | - | - | - | 54 | 5 | 59 |
| Różnice kursowe | (1) | - | - | (2) | - | (3) |
| Przepływy pieniężne | (455) | - | - | 64 | - | (391) |
| Składki zapłacone | (455) | - | - | - | - | (455) |
| Odszkodowania odzyskane i poniesione koszty | - | - | - | 64 | - | 64 |
| Pozostałe zmiany | (1) | - | - | 1 | - | - |
| Stan na koniec okresu | (256) | - | - | (1 289) | (185) | (1 730) |
| Aktywa | (287) | - | - | (1 276) | (183) | (1 746) |
| Zobowiązania | 31 | - | - | (13) | (2) | 16 |

10.1.5. Dane dotyczące umów zawartych i nabytych w okresie sprawozdawczym (niewycenianych według PAA) na moment ujęcia umowy

| Umowy ubezpieczenia niewyceniane PAA | Umowy zawarte 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | Umowy zawarte 1 stycznia – 31 marca 2022 | | |
|---|---|---------|---------|---|---------|---------|
| | zyskowe | stratne | razem | zyskowe | stratne | razem |
| Umowy ubezpieczenia | | | | | | |
| Szacowana wartość wypływów | 1 026 | 1 002 | 2 028 | 834 | 1 154 | 1 988 |
| Szacowane odszkodowania i koszty | 903 | 924 | 1 827 | 732 | 1 074 | 1 806 |
| Szacowane koszty akwizycji | 123 | 78 | 201 | 102 | 80 | 182 |
| Szacowana wartość wpływów | (1 336) | (882) | (2 218) | (1 112) | (1 009) | (2 121) |
| Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | 24 | 8 | 32 | 27 | 13 | 40 |
| CSM | 286 | - | 286 | 251 | - | 251 |
| Straty ujęte w momencie rozpoznania umowy | - | (128) | (128) | - | (158) | (158) |
| Umowy reasekuracji | | | | | | |
| Szacowana wartość wypływów | - | - | - | - | - | - |
| Szacowana wartość wpływów | - | - | - | - | - | - |
| Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego | - | - | - | - | - | - |
| CSM | - | - | - | - | - | - |

Zarówno w okresie 1 stycznia – 31 marca 2023 roku, jak i 1 stycznia – 31 marca 2022 roku Grupa PZU nie nabyła umów ubezpieczenia, ani umów reasekuracji.

10.2 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

| Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Należności od klientów z tytułu kredytów | 4 517 | 2 646 |
| Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 735 | 232 |
| Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 830 | 464 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży | 151 | 39 |
| Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 77 | 17 |
| Pożyczki | 111 | 36 |
| Skupione wierzytelności | 180 | 89 |
| Należności | 22 | 7 |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 220 | 50 |
| Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, razem | 6 843 | 3 580 |

10.3 Pozostałe przychody netto z inwestycji

| Pozostałe przychody netto z inwestycji | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|---|-------------------------------|---|
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | (275) | 80 |
| Przychody z dywidend, w tym: | 2 | 2 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 2 | 2 |
| Różnice kursowe | 139 | (113) |
| Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych | 86 | 72 |
| Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych | (44) | (28) |
| Koszty działalności inwestycyjnej | (6) | (7) |
| Pozostałe | (4) | (4) |
| Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem | (102) | 2 |

10.4 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

| Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|---|-------------------------------|---|
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 15 | (30) |
| Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | (6) | (7) |
| Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 20 | (25) |
| Instrumenty kapitałowe | 7 | 1 |
| Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne | 13 | (21) |
| Instrumenty dłużne | - | (5) |
| Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 1 | 2 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie | (7) | (10) |
| Instrumenty pochodne | 160 | (56) |
| Krótką sprzedaż | 5 | 5 |
| Należności | (2) | - |
| Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, razem | 171 | (91) |

10.5 Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych

| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|--|-------------------------------|---|
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 1 | (4) |
| Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 1 | 3 |
| Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | (7) |
| - instrumenty dłużne | (5) | (2) |
| - lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 1 | (3) |
| - pożyczki | 4 | (2) |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | (439) | (374) |
| Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | (439) | (375) |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | - | 1 |
| Udzielone gwarancje i poręczenia | 92 | 8 |
| Należności | - | (4) |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | (3) | (1) |
| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem | (349) | (375) |

10.6 Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej

| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 162 | (115) |
| Instrumenty kapitałowe | 29 | (18) |
| Dłużne papiery wartościowe | 15 | 1 |
| Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne | 118 | (98) |
| Instrumenty pochodne | 21 | 173 |
| Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych | (13) | 19 |
| Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>) | (11) | 17 |
| Nieruchomości inwestycyjne | (4) | (16) |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | 5 | 1 |
| Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem | 160 | 79 |

10.7 Wynik z tytułu prowizji i opłat

| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Przychody z tytułu prowizji i opłat | 1 285 | 1 223 |
| Działalność bankowa | 1 154 | 1 090 |
| Marża na transakcjach walutowych z klientami | 258 | 249 |
| Prowizje maklerskie | 50 | 56 |
| Działalność powiernicza | 18 | 20 |
| Obsługa kart płatniczych, kredytowych | 366 | 299 |
| Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń | 7 | 8 |
| Kredyty i pożyczki | 129 | 108 |
| Obsługa rachunków bankowych | 103 | 142 |
| Przelewy | 76 | 74 |
| Operacje kasowe | 28 | 28 |
| Skupione wierzytelności | 22 | 19 |
| Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy | 24 | 23 |
| Prowizje z działalności leasingowej | 26 | 24 |
| Pozostałe prowizje | 47 | 40 |
| Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych | 96 | 92 |
| Ubezpieczenia emerytalne | 34 | 40 |
| Pozostałe | 1 | 1 |
| Koszty z tytułu prowizji i opłat | (376) | (304) |
| Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart | (275) | (218) |
| Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych | (24) | (19) |
| Prowizje za udostępnianie bankomatów | (11) | (10) |
| Koszty nagród dla klientów bankowych | (7) | (4) |
| Koszty przelewów i przekazów | (13) | (12) |
| Usługi dodatkowe do produktów bankowych | (6) | (6) |
| Prowizje maklerskie | (7) | (6) |
| Koszty obsługi rachunków bankowych | (1) | (1) |
| Koszty operacji banknotowych | (8) | (9) |
| Koszty działalności powierniczej | (6) | (7) |
| Pozostałe prowizje | (18) | (12) |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat, razem | 909 | 919 |

10.8 Koszty działania banków

| Koszty działania banków | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Zużycie materiałów i energii | 75 | 33 |
| Usługi obce | 263 | 207 |
| Podatki i opłaty | 16 | 15 |
| Koszty pracownicze | 831 | 721 |
| Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych | 130 | 128 |
| Amortyzacja wartości niematerialnych | 91 | 109 |
| Inne, w tym: | 83 | 53 |
| - reklama | 45 | 26 |
| - pozostałe | 38 | 27 |
| Koszty administracyjne, razem | 1 489 | 1 266 |

10.9 Koszty odsetkowe

| Koszty odsetkowe | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Depozyty terminowe | 1 003 | 47 |
| Depozyty bieżące | 486 | 95 |
| Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe | 300 | 87 |
| Pochodne instrumenty zabezpieczające | 245 | 64 |
| Pożyczki | 16 | 8 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odkupu | 64 | 40 |
| Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU | 53 | 14 |
| Leasing | 11 | 7 |
| Pozostałe | 18 | 6 |
| Koszty odsetkowe, razem | 2 196 | 368 |

10.10 Pozostałe przychody i koszty operacyjne

| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|--|-------------------------------|---|
| Pozostałe przychody operacyjne | 409 | 359 |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe | 278 | 251 |
| Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń | 38 | 40 |
| Rozwiązanie rezerw | 12 | 2 |
| Zwrot kosztów dochodzenia roszczeń | 14 | 11 |
| Pozostałe | 67 | 55 |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 339) | (1 289) |
| Podatek od instytucji finansowych | (371) | (348) |
| Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej | (328) | (277) |
| Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń | (41) | (42) |
| Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego i bankowego | (48) | (41) |
| Bankowy Fundusz Gwarancyjny | (249) | (364) |
| Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny | (14) | (15) |
| Opłata na rzecz Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych | (12) | (13) |
| Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej | (18) | (11) |
| Utworzenie rezerw | (85) | (29) |
| Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek | (19) | (25) |
| Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe | (7) | (36) |
| Darowizny | (38) | (28) |
| Koszty dochodzenia roszczeń | (25) | (24) |
| Koszty nieprzypisane w działalności ubezpieczeniowej | (16) | (6) |
| Pozostałe | (68) | (30) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne, razem | (930) | (930) |

10.11 Podatek dochodowy

| Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|---|---------------------------------------|--|
| Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym: | (835) | (630) |
| - podatek bieżący | (493) | (33) |
| - podatek odroczoney | (342) | (597) |
| Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczoney) | (211) | 99 |
| Razem | (1 046) | (531) |

| Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|---|---------------------------------------|--|
| Inne całkowite dochody brutto | 1 121 | (511) |
| Podatek dochodowy | (211) | 99 |
| Instrumenty dłużne | (160) | 254 |
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | 143 | (435) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | 3 | 12 |
| Zabezpieczenie przepływów pieniężnych | (210) | 283 |
| Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 14 | (15) |
| Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych do inwestycyjnych | (1) | - |
| Inne całkowite dochody netto | 910 | (412) |

W skład Grupy PZU wchodzi jednostki funkcjonujące w różnych krajach i podlegające odrębnym przepisom podatkowym. Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają stosunkowo częstym zmianom. Obowiązujące w krajach, w których działa Grupa PZU przepisy, zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów (w Polsce – przez okres pięciu lat), które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te generują ryzyko podatkowe, w wyniku którego kwoty wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe.

10.12 Zysk na jedną akcję

| Zysk na jedną akcję | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 (przekształcone) |
|---|---------------------------------------|--|
| Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej | 1 155 | 884 |
| Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych | 863 390 463 | 863 376 993 |
| Liczba akcji wyemitowanych | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją) | (132 537) | (146 007) |
| Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych) | 1,34 | 1,02 |

W okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2023 roku, jak i 31 marca 2022 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

10.13 Wartość firmy

| Wartość firmy | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Pekao ¹⁾ | 1 715 | 1 715 |
| LD ²⁾ | 516 | 518 |
| Spółki medyczne | 307 | 307 |
| Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4) | 221 | 221 |
| Balta | 42 | 42 |
| Pozostałe | 5 | 5 |
| Wartość firmy, razem | 2 806 | 2 808 |

¹⁾ Obejmuje wartość firmy z tytułu nabycia Pekao Investment Management SA oraz przejęcia Idea Banku.

²⁾ Obejmuje wartość firmy z tytułu nabycia oddziału LD w Estonii.

10.14 Wartości niematerialne

| Wartości niematerialne wg grup rodzajowych | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Oprogramowanie, licencje i podobne | 1 585 | 1 556 |
| Znaki towarowe | 523 | 523 |
| - Pekao | 340 | 340 |
| - pozostałe | 183 | 183 |
| Relacje z klientami | 328 | 347 |
| - Pekao | 266 | 282 |
| - pozostałe | 62 | 65 |
| Wartości niematerialne w toku wytwarzania | 770 | 832 |
| Inne wartości niematerialne | 47 | 24 |
| Wartości niematerialne, razem | 3 253 | 3 282 |

10.15 Inne aktywa

| Inne aktywa | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 (przekształcone) |
|---|---------------|-------------------------------------|
| Odroczone koszty informatyczne | 232 | 205 |
| Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód | 44 | 47 |
| Koszty do rozliczenia w czasie | 165 | 117 |
| Zapasy | 46 | 56 |
| Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego | 48 | - |
| Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych | 36 | - |
| Zarachowane prowizje | 5 | 5 |
| Pozostałe składniki aktywów | 36 | 32 |
| Inne aktywa, razem | 612 | 462 |

10.16 Rzeczowe aktywa trwałe

| Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Urządzenia techniczne i maszyny | 634 | 629 |
| Środki transportu | 219 | 222 |
| Rzeczowe aktywa trwałe w budowie | 372 | 405 |
| Nieruchomości | 2 463 | 2 675 |
| Inne rzeczowe aktywa trwałe | 368 | 373 |
| Rzeczowe aktywa trwałe, razem | 4 056 | 4 304 |

10.17 Jednostki wyceniane metodą praw własności

| Jednostki stowarzyszone | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---------------------------------------|----------------------|------------------------|
| Krajowy Integrator Płatności SA | 49 | 48 |
| Sigma BIS SA | 5 | 4 |
| RUCH SA | - | - |
| Jednostki stowarzyszone, razem | 54 | 52 |

10.18 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

| Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Grupy przeznaczone do sprzedaży | 306 | 302 |
| Aktywa | 340 | 335 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 316 | 316 |
| Należności | 5 | 4 |
| Inne aktywa | 2 | - |
| Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych | 17 | 15 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 34 | 33 |
| Inne zobowiązania | 16 | 15 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 18 | 18 |
| Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży | 318 | 319 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 17 | 18 |
| Nieruchomości inwestycyjne | 301 | 301 |
| Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży | 658 | 654 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | 34 | 33 |

W pozycji „Nieruchomości inwestycyjne” i w sekcji „Grupy przeznaczone do sprzedaży” zaprezentowano przede wszystkim nieruchomości przeznaczone do sprzedaży przez fundusz inwestycyjny sektora nieruchomości.

10.19 Należności od klientów z tytułu kredytów

| Należności od klientów z tytułu kredytów | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 211 948 | 212 255 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 256 | 254 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 205 | 184 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów, razem | 212 409 | 212 693 |

| Należności od klientów z tytułu kredytów | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Segment detaliczny | 107 159 | 108 537 |
| Kredyty operacyjne | 195 | 191 |
| Kredyty konsumpcyjne | 24 634 | 24 809 |
| Kredyty consumer finance | 3 969 | 4 292 |
| Kredyty na zakup papierów wartościowych | 14 | 14 |
| Kredyty w rachunku karty kredytowej | 1 090 | 1 123 |
| Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe | 76 187 | 77 220 |
| Pozostałe kredyty hipoteczne | 621 | 647 |
| Kredyty samochodowe | 2 | 2 |
| Pozostałe należności | 447 | 239 |
| Segment biznesowy | 105 250 | 104 156 |
| Kredyty operacyjne | 35 508 | 35 005 |
| Kredyty samochodowe | 1 | 1 |
| Kredyty inwestycyjne | 30 230 | 30 107 |
| Skupione wierzytelności (faktoring) | 8 556 | 8 224 |
| Kredyty w rachunku karty kredytowej | 102 | 109 |
| Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe | 54 | 59 |
| Pozostałe kredyty hipoteczne | 9 905 | 9 872 |
| Leasing finansowy | 14 990 | 14 935 |
| Pozostałe należności | 5 904 | 5 844 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów, razem | 212 409 | 212 693 |

10.20 Pochodne instrumenty finansowe

| Instrumenty pochodne | 31 marca 2023 | | 31 grudnia 2022 | |
|---|----------------------|---------------------|------------------------|---------------------|
| | Aktywa | Zobowiązania | Aktywa | Zobowiązania |
| Związane ze stopą procentową | 12 873 | 16 373 | 14 426 | 19 625 |
| Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap | 121 | - | 125 | 5 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap | 486 | 4 106 | 285 | 5 168 |
| Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym: | 12 266 | 12 267 | 14 016 | 14 452 |
| - kontrakty terminowe | 40 | 41 | 45 | 36 |
| - transakcje swap | 12 133 | 12 124 | 13 870 | 14 303 |
| - opcje call (zakup) | 75 | 86 | 83 | 97 |
| - opcje put (sprzedaż) | 14 | 12 | 15 | 13 |
| - opcje cap floor | 4 | 4 | 3 | 3 |
| Związane z kursami walut | 1 057 | 879 | 1 300 | 896 |
| Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap | 18 | 65 | 48 | 1 |
| Instrumenty wykazywane jako przeznaczone do obrotu, w tym: | 1 039 | 814 | 1 252 | 895 |
| - kontakty terminowe | 426 | 250 | 544 | 322 |
| - transakcje swap | 583 | 533 | 652 | 529 |
| - opcje call (zakup) | 12 | 4 | 28 | 5 |
| - opcje put (sprzedaż) | 18 | 27 | 28 | 39 |
| Związane z cenami papierów wartościowych | 25 | 3 | 26 | 3 |
| - opcje call (zakup) | 24 | 3 | 26 | 2 |
| - kontrakty terminowe | 1 | - | - | 1 |
| Związane z cenami towarów | 339 | 313 | 445 | 432 |
| - kontakty terminowe | 3 | 3 | 5 | 3 |
| - transakcje swap | 336 | 310 | 440 | 429 |
| Razem | 14 294 | 17 568 | 16 197 | 20 956 |

10.21 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

| Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań | 31 marca 2023 | | | | 31 grudnia 2022 | | | |
|---|--------------------------|--|---|--------------|--------------------------|--|---|------------|
| | w zamortyzowanym koszcie | w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem | w zamortyzowanym koszcie | w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Dłużne papiery wartościowe | 3 190 | 857 | 4 | 4 051 | 41 | 879 | 52 | 972 |
| Rządowe | 3 190 | 857 | 4 | 4 051 | 41 | 879 | 52 | 972 |
| Krajowe | 3 190 | 857 | 4 | 4 051 | 41 | 879 | 52 | 972 |
| Oprocentowanie stałe | 3 190 | 809 | 3 | 4 002 | 41 | 791 | 51 | 883 |
| Oprocentowanie zmienne | - | 48 | 1 | 49 | - | 88 | 1 | 89 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży | 15 | - | - | 15 | - | - | - | - |
| Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem | 3 205 | 857 | 4 | 4 066 | 41 | 879 | 52 | 972 |

10.22 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | 31 marca 2023 | | | | 31 grudnia 2022 | | | |
|---|--------------------------|--|---|----------------|--------------------------|--|---|----------------|
| | w zamortyzowanym koszcie | w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem | w zamortyzowanym koszcie | w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | w wartości godziwej przez wynik finansowy | Razem |
| Instrumenty kapitałowe | nd. | 1 590 | 873 | 2 463 | nd. | 1 648 | 830 | 2 478 |
| Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne | nd. | nd. | 4 905 | 4 905 | nd. | nd. | 4 876 | 4 876 |
| Dłużne papiery wartościowe | 101 791 | 38 642 | 3 211 | 143 644 | 91 605 | 38 077 | 2 417 | 132 099 |
| Rządowe | 67 989 | 28 347 | 2 883 | 99 219 | 68 590 | 26 683 | 2 160 | 97 433 |
| Krajowe | 61 501 | 24 836 | 2 283 | 88 620 | 62 918 | 23 973 | 2 023 | 88 914 |
| Oprocentowanie stałe | 55 336 | 14 838 | 1 832 | 72 006 | 58 616 | 14 984 | 1 630 | 75 230 |
| Oprocentowanie zmienne | 6 165 | 9 998 | 451 | 16 614 | 4 302 | 8 989 | 393 | 13 684 |
| Zagraniczne | 6 488 | 3 511 | 600 | 10 599 | 5 672 | 2 710 | 137 | 8 519 |
| Oprocentowanie stałe | 6 488 | 3 511 | 600 | 10 599 | 5 672 | 2 710 | 137 | 8 519 |
| Pozostałe | 33 802 | 10 295 | 328 | 44 425 | 23 015 | 11 394 | 257 | 34 666 |
| Oprocentowanie stałe | 27 078 | 6 230 | 37 | 33 345 | 16 418 | 7 334 | 63 | 23 815 |
| Oprocentowanie zmienne | 6 724 | 4 065 | 291 | 11 080 | 6 597 | 4 060 | 194 | 10 851 |
| Pozostałe, w tym: | 14 436 | - | - | 14 436 | 14 408 | - | - | 14 408 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży | 6 081 | - | - | 6 081 | 7 071 | - | - | 7 071 |
| Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 4 056 | - | - | 4 056 | 3 068 | - | - | 3 068 |
| Pożyczki | 4 299 | - | - | 4 299 | 4 269 | - | - | 4 269 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem | 116 227 | 40 232 | 8 989 | 165 448 | 106 013 | 39 725 | 8 123 | 153 861 |

| Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------------|------------------------|
| PKN Orlen | 825 | 910 |
| Biuro Informacji Kredytowej SA | 309 | 270 |
| Grupa Azoty SA | 258 | 284 |
| PSP sp. z o.o. | 82 | 79 |
| Polimex-Mostostal SA | 48 | 49 |
| Krajowa Izba Rozliczeniowa SA | 21 | 15 |
| Webuild SpA | 16 | 10 |
| Pozostałe | 31 | 31 |
| Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem | 1 590 | 1 648 |

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

| Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy inne niż RP | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Niemcy | 2 586 | 2 557 |
| Stany Zjednoczone | 2 169 | 1 226 |
| Francja | 1 837 | 1 864 |
| Litwa | 724 | 717 |
| Hiszpania | 571 | 142 |
| Holandia | 394 | - |
| Łotwa | 238 | 180 |
| Rumunia | 222 | 209 |
| Belgia | 185 | - |
| Indonezja | 176 | 176 |
| Węgry | 128 | 128 |
| Włochy | 118 | 114 |
| Ukraina | 89 | 78 |
| Chorwacja | 87 | 75 |
| Kolumbia | 85 | 76 |
| Meksyk | 79 | 78 |
| Bułgaria | 73 | 78 |
| Arabia Saudyjska | 67 | 48 |
| Panama | 65 | 66 |
| Peru | 59 | 64 |
| Brazylia | 50 | 66 |
| Pozostałe | 597 ¹⁾ | 577 ²⁾ |
| Razem | 10 599 | 8 519 |

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 49 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 51 krajów.

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski

| Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym: | 31 391 | 22 256 |
| Banki zagraniczne | 8 205 | 5 864 |
| Narodowy Bank Polski | 21 526 | 14 594 |
| Spółki Indeksu WIG - Banki | 569 | 562 |
| O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym: | 5 346 | 5 313 |
| Samorządy krajowe | 5 344 | 5 309 |
| D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych w tym: | 1 976 | 1 914 |
| Spółki Indeksu WIG - Energia | 1 368 | 1 308 |
| C. Przetwórstwo przemysłowe w tym: | 1 612 | 1 676 |
| Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (w tym WIG-Paliwa) | 638 | 707 |
| N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca | 735 | 620 |
| E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją | 693 | 584 |
| H. Transport i gospodarka magazynowa | 688 | 679 |
| U. Organizacje i zespoły eksterytorialne | 396 | - |
| J. Informacja i komunikacja | 375 | 365 |
| F. Budownictwo | 360 | 373 |
| R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG - hotele i restauracje), oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją | 297 | 298 |
| M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna | 191 | 187 |
| L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości | 180 | 185 |
| B. Górnictwo i wydobywanie | 166 | 192 |
| G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle | 19 | 24 |
| Razem | 44 425 | 34 666 |

10.23 Należności

| Należności | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 (przekształcone) |
|--|---------------|-------------------------------------|
| Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 130 | 141 |
| Należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾ | 4 798 | 6 401 |
| Należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych | 940 | 1 358 |
| Należności z tytułu dostaw i usług | 509 | 507 |
| Należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 90 | 118 |
| Należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych | 164 | 165 |
| Rozliczenia przewencyjne | 40 | 52 |
| Należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń | 14 | 16 |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych | 215 | 305 |
| Należności z tytułu kaucji i wadium | 65 | 64 |
| Należności międzybankowe i międzyoddziałowe | 49 | 14 |
| Pozostałe | 322 | 278 |
| Należności, razem | 7 336 | 9 419 |

¹⁾ W pozycji wykazuje się przede wszystkim należności związane z zawartymi, lecz nierozliczonymi transakcjami dotyczącymi instrumentów finansowych.

Zarówno na 31 marca 2023 roku, jak i na 31 grudnia 2022 roku wartość godziwa należności nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz politykę tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

10.24 Oczekiwane straty kredytowe i utrata wartości aktywów finansowych

| Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|--|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa brutto | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 185 358 | 24 135 | 12 167 | 5 154 | 226 814 | 182 578 | 28 470 | 11 239 | 5 307 | 227 594 |
| Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia | 23 609 | - | - | 52 | 23 661 | 19 470 | - | - | 21 | 19 491 |
| Zmiany z tytułu wyceny, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (20 555) | (2 311) | (476) | (614) | (23 956) | (16 441) | (713) | (232) | (176) | (17 562) |
| Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej | - | - | (561) | (1) | (562) | - | - | (560) | (4) | (564) |
| Reklasyfikacja do koszyka 1 | 4 077 | (3 858) | (219) | - | - | 3 420 | (3 327) | (93) | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | (5 466) | 5 632 | (166) | - | - | (5 668) | 5 882 | (214) | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 3 | (750) | (890) | 1 640 | - | - | (480) | (910) | 1 390 | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | 66 | 11 | 151 | 136 | 364 | 151 | (21) | 83 | 50 | 263 |
| Stan na koniec okresu | 186 339 | 22 719 | 12 536 | 4 727 | 226 321 | 183 030 | 29 381 | 11 613 | 5 198 | 229 222 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (1 618) | (2 043) | (7 310) | (3 588) | (14 559) | (1 067) | (1 798) | (6 321) | (3 806) | (12 992) |
| Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych | (143) | - | - | (23) | (166) | (109) | - | - | (10) | (119) |
| Zmiany z tytułu wyceny, poziomu ryzyka kredytowego, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | 454 | (215) | (734) | 108 | (387) | 191 | (152) | (381) | 60 | (282) |
| Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej | - | - | 561 | 1 | 562 | - | - | 560 | 4 | 564 |
| Reklasyfikacja do koszyka 1 | (197) | 197 | - | - | - | (190) | 162 | 28 | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | 111 | (147) | 36 | - | - | 70 | (186) | 116 | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 3 | 23 | 145 | (168) | - | - | 16 | 137 | (153) | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | (17) | 41 | 295 | (142) | 177 | (8) | (3) | (191) | (127) | (329) |
| Stan na koniec okresu | (1 387) | (2 022) | (7 320) | (3 644) | (14 373) | (1 097) | (1 840) | (6 342) | (3 879) | (13 158) |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu | 184 952 | 20 697 | 5 216 | 1 083 | 211 948 | 181 933 | 27 541 | 5 271 | 1 319 | 216 064 |

| Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 1 stycznia - 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|---|----------------------------|----------|----------|----------|------------|----------------------------|------------|----------|----------|------------|
| | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 254 | - | - | - | 254 | 115 | 131 | - | - | 246 |
| Zmiana wyceny | (1) | - | - | - | (1) | 1 | 2 | - | - | 3 |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | - | - | - | - | - | - | (2) | - | - | (2) |
| Inne zmiany | 3 | - | - | - | 3 | (1) | - | - | - | (1) |
| Stan na koniec okresu | 256 | - | - | - | 256 | 115 | 131 | - | - | 246 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (4) | - | - | - | (4) | (2) | (2) | - | - | (4) |
| Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji) | - | - | - | - | - | - | 1 | - | - | 1 |
| Inne zmiany | 1 | - | - | - | 1 | - | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | (3) | - | - | - | (3) | (2) | (1) | - | - | (3) |

Odpis dotyczący należności od klientów z tytułu kredytów wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny i nie pomniejsza on wartości bilansowej aktywów.

| Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 1 stycznia - 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|--|----------------------------|-------------|-------------|-------------|----------------|----------------------------|------------|-------------|-------------|---------------|
| | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa brutto | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 91 515 | 236 | 24 | 63 | 91 838 | 73 897 | 354 | 35 | 39 | 74 325 |
| Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia | 70 460 | - | - | - | 70 460 | 2 862 | - | - | - | 2 862 |
| Zmiana wyceny | 120 | (2) | - | - | 118 | 248 | - | - | - | 248 |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (57 593) | (11) | - | - | (57 604) | (2 383) | (37) | - | - | (2 420) |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | (23) | 23 | - | - | - | (65) | 65 | - | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | 368 | (3) | - | 9 | 374 | 178 | 2 | 1 | 4 | 185 |
| Stan na koniec okresu | 104 847 | 243 | 24 | 72 | 105 186 | 74 737 | 384 | 36 | 43 | 75 200 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (87) | (28) | (24) | (53) | (192) | (69) | (8) | (35) | (30) | (142) |
| Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych | (8) | - | - | - | (8) | (5) | - | - | - | (5) |
| Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (2) | 3 | - | - | 1 | (1) | 4 | - | - | 3 |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu | 2 | - | - | - | 2 | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | 1 | (1) | - | - | - | 2 | (2) | - | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | - | - | - | (8) | (8) | - | - | (1) | (11) | (12) |
| Stan na koniec okresu | (94) | (26) | (24) | (61) | (205) | (73) | (6) | (36) | (41) | (156) |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu | 104 753 | 217 | - | 11 | 104 981 | 74 664 | 378 | - | 2 | 75 044 |

Wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży wynosi zero.

| Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|--|----------------------------|-------------|-------------|----------|---------------|----------------------------|-------------|-------------|----------|---------------|
| | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem | Koszyk 1 | Koszyk 2 | Koszyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 38 719 | 237 | - | - | 38 956 | 44 788 | 251 | - | - | 45 039 |
| Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia | 279 587 | - | - | - | 279 587 | 44 453 | - | - | - | 44 453 |
| Zmiana wyceny | 918 | (7) | - | - | 911 | (1 094) | (4) | - | - | (1 098) |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (280 095) | (10) | - | - | (280 105) | (48 599) | (5) | - | - | (48 604) |
| Reklasyfikacja do koszyka 1 | 3 | (3) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | 149 | 1 | - | - | 150 | 295 | 1 | - | - | 296 |
| Stan na koniec okresu | 39 281 | 218 | - | - | 39 499 | 39 843 | 243 | - | - | 40 086 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (45) | (21) | - | - | (66) | (54) | (26) | - | - | (80) |
| Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych | (2) | - | - | - | (2) | (2) | - | - | - | (2) |
| Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji) | 1 | - | - | - | 1 | 2 | 1 | - | - | 3 |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu | 2 | - | - | - | 2 | 2 | - | - | - | 2 |
| Stan na koniec okresu | (44) | (21) | - | - | (65) | (52) | (25) | - | - | (77) |

Odpis dotyczący dłużnych inwestycyjnych (lokacyjnych) aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny i nie pomniejsza on wartości bilansowej aktywów.

| Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|--|----------------------------|---------------|---------------|----------|--------------|----------------------------|---------------|---------------|----------|--------------|
| | Ko- szyk 1 | Ko- szyk 2 | Ko- szyk 3 | POCI | Razem | Ko- szyk 1 | Ko- szyk 2 | Ko- szyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa brutto | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 2 814 | 140 | 136 | - | 3 090 | 1 385 | - | - | - | 1 385 |
| Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia | 18 105 | - | - | - | 18 105 | 14 703 | - | - | - | 14 703 |
| Zmiana wyceny | (2) | - | - | - | (2) | 4 | - | - | - | 4 |
| Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu | - | - | - | - | - | (72) | - | - | - | (72) |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (17 007) | (104) | (2) | - | (17 113) | (7 201) | - | - | - | (7 201) |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | (108) | 108 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 3 | - | - | - | - | - | (134) | - | 134 | - | - |
| Inne zmiany, w tym różnice kursowe | - | (4) | 1 | - | (3) | (3) | - | - | - | (3) |
| Stan na koniec okresu | 3 802 | 140 | 135 | - | 4 077 | 8 682 | - | 134 | - | 8 816 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (1) | (11) | (10) | - | (22) | (1) | - | - | - | (1) |
| Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych | (7) | - | - | - | (7) | - | - | - | - | - |
| Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji) | - | 3 | - | - | 3 | (2) | - | (1) | - | (3) |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu | - | 5 | - | - | 5 | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 2 | 8 | (8) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja do koszyka 3 | - | - | - | - | - | 1 | - | (1) | - | - |
| Stan na koniec okresu | - | (11) | (10) | - | (21) | (2) | - | (2) | - | (4) |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu | 3 802 | 129 | 125 | - | 4 056 | 8 680 | - | 132 | - | 8 812 |

| Pożyczki | 1 stycznia - 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia - 31 marca 2022 | | | | |
|--|----------------------------|---------------|---------------|------|--------------|----------------------------|---------------|---------------|------|--------------|
| | Ko- szyk 1 | Ko- szyk 2 | Ko- szyk 3 | POCI | Razem | Ko- szyk 1 | Ko- szyk 2 | Ko- szyk 3 | POCI | Razem |
| Wartość bilansowa brutto | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | 4 300 | - | - | - | 4 300 | 3 522 | 75 | - | - | 3 597 |
| Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia | 622 | - | - | - | 622 | 180 | - | - | - | 180 |
| Zmiana wyceny | 34 | - | - | - | 34 | 16 | 1 | - | - | 17 |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji) | (630) | - | - | - | (630) | (22) | - | - | - | (22) |
| Stan na koniec okresu | 4 326 | - | - | - | 4 326 | 3 696 | 76 | - | - | 3 772 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | | | | | | | | | |
| Stan na początek okresu | (31) | - | - | - | (31) | (5) | (6) | - | - | (11) |
| Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych | (6) | - | - | - | (6) | (1) | - | - | - | (1) |
| Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji) | 3 | - | - | - | 3 | (2) | 1 | - | - | (1) |
| Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu | 7 | - | - | - | 7 | - | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | (27) | - | - | - | (27) | (8) | (5) | - | - | (13) |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu | 4 299 | - | - | - | 4 299 | 3 688 | 71 | - | - | 3 759 |

| Należności | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 (przekształcone) |
|---|-------------------------------|---|
| Wartość bilansowa brutto | | |
| Stan na początek okresu | 9 859 | 7 242 |
| Zmiany w okresie | (2 080) | 2 617 |
| Stan na koniec okresu | 7 779 | 9 859 |
| Oczekiwane straty kredytowe | | |
| Stan na początek okresu | (440) | (460) |
| Zmiany w okresie | (3) | 20 |
| Stan na koniec okresu | (443) | (440) |
| Wartość bilansowa netto na koniec okresu | 7 336 | 9 419 |

10.25 Wartość godziwa

10.25.1. Opis technik wyceny

10.25.1.1. Dłużne papiery wartościowe i pożyczki

Wartości godziwe dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku lub 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 pożyczek oraz dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla instrumentów dłużnych opartych o zmienną stopę procentową krzywa referencyjna odzwierciedlająca poziom stóp risk free do dyskontowania przyszłych przepływów jest budowana na podstawie odpowiedniej krzywej swapowej dla danej waluty. Natomiast dla instrumentów opartych o stałą stopę procentową – o kwotowania obligacji skarbowych w danej walucie. Dla nienotowanych pożyczek i obligacji oprócz *spreadu* indywidualnego kwantyfikującego ryzyko specyficzne danego instrumentu dłużnego dodawany jest publikowany w serwisach informacyjnych rynkowy *spread* sektorowy, który odzwierciedla wycenę ryzyka dla danego sektora działalności emitenta i jego ratingu.

10.25.1.2. Kapitałowe aktywa finansowe

Wartości godziwe kapitałowych aktywów finansowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są one dostępne – w oparciu o obecną wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek lub modeli wyceny bazujących na dostępnych danych rynkowych.

10.25.1.3. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Wartości godziwe jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się według wartości jednostki uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Wycena ta odzwierciedla udział Grupy PZU w aktywach netto tych funduszy.

10.25.1.4. 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. *forward*) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. *overnight indexed swaps*) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

Wartość godziwą opcji określa się za pomocą modelu Blacka-Scholesa (opcje typu „*plain vanilla*”) lub jako zdyskontowaną na dzień wyceny wartość oczekiwaną funkcji wypłaty opcji (opcje azjatyckie oraz koszykowe). Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze modelowania metodą Monte Carlo.

10.25.1.5. Należności od klientów z tytułu kredytów

W celu ustalenia zmiany wartości godziwej należności od klientów z tytułu kredytów (z pominięciem kredytów w rachunku bieżącym) marże osiąmane na nowo udzielonych kredytach (w miesiącu poprzedzającym datę, na którą sporządza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe) porównuje się z marżami na całym portfelu kredytowym. Jeśli marże na nowo przyznawanych kredytach są wyższe niż marże na dotychczasowym portfelu, wartość godziwa portfela kredytów jest niższa od jego wartości bilansowej.

Należności od klientów z tytułu kredytów zostały zaklasyfikowane w całości do poziomu III hierarchii wartości godziwej ze względu na fakt zastosowania modelu wyceny z istotnymi nieobserwowanymi danymi wejściowymi, czyli bieżącymi marżami osiąganymi na nowo udzielanych kredytach.

10.25.1.6. Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej

W zależności od charakteru danej nieruchomości, wartość godziwą określa się za pomocą metody porównawczej, dochodowej lub pozostałościowej.

Metodą porównawczą wycenia się wolne grunty pod zabudowę i niektóre mniejsze i mniej wartościowe budynki (takie jak lokale mieszkalne, garaże itp.). Metoda porównawcza zakłada ustalenie wartości godziwej poprzez odniesienie do obserwowalnych cen rynkowych, z uwzględnieniem współczynników korygujących. Współczynniki korygujące uwzględniają przykładowo takie czynniki jak upływ czasu i trend zmian cen rynkowych, lokalizacja, ekspozycja, przeznaczenie w planie zagospodarowania przestrzennego, dostępność komunikacyjna i dojazd, powierzchnia, sąsiedztwo (w tym położenie względem atrakcyjnych obiektów), możliwości inwestycyjne, warunki fizyczne, forma władania itp.

Metoda dochodowa zakłada oszacowanie wartości godziwej nieruchomości na podstawie zdyskontowanej wartości przepływów pieniężnych. W kalkulacji uwzględnia się takie zmienne jak stopa kapitalizacji, poziom czynszów, poziom kosztów eksploatacyjnych, rezerwa z tytułu pustostanów, straty z tytułu zwolnień w płatnościach czynszu i zaległości czynszowych itp. Poziom zmiennych opisanych powyżej różni się w zależności od charakteru i przeznaczenia wycenianej nieruchomości (powierzchnia biurowa, powierzchnia handlowa, powierzchnia logistyczno-magazynowa), jej nowoczesności oraz lokalizacji (dojazd, odległość od centrum, dostępność, ekspozycja itp.), a także parametrów właściwych dla danego rynku lokalnego (m.in. stopy kapitalizacji, stawki czynszu, koszty eksploatacji).

Metodę pozostałościową stosuje się do określenia wartości rynkowej jeżeli nieruchomość ma być objęta pracami budowlanymi. Wartość godziwą nieruchomości określa się jako różnicę wartości nieruchomości po wykonaniu robót budowlanych oraz przeciętnych wartości kosztów tych robót, z uwzględnieniem zysków uzyskiwanych na rynku podobnych nieruchomości.

Nieruchomości wykazywane w wartości godziwej wyceniają licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi. Akceptacja każdej z takich wycen jest dodatkowo poprzedzona przeglądem przez pracowników jednostek Grupy PZU w celu eliminacji potencjalnych omyłek i niespójności. Powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco.

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z poniższymi zasadami:

- nieruchomości posiadane przez fundusze inwestycyjne zależne od PZU – wyceniane co 6 miesięcy – na dni kończące każde półrocze i rok obrotowy;
- nieruchomości inwestycyjne posiadane przez spółki Grupy PZU – najbardziej wartościowe pozycje wyceniane są w przypadku stwierdzenia przesłanek o możliwej istotnej zmianie wartości (przeważnie z częstotliwością roczną). Bez względu na wartość, każda nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana nie rzadziej niż raz na 5 lat;
- nieruchomości przeznaczone do sprzedaży – wyceniane przed rozpoczęciem ich aktywnej ekspozycji na rynku, zgodnie z wymogami MSSF 5.

10.25.1.7. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz zobowiązania podporządkowane

Wartość godziwą zobowiązań z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych, w tym zobowiązań podporządkowanych, wyznacza się jako wartość bieżącą oczekiwanych płatności w oparciu o bieżące krzywe procentowe oraz indywidualny *spread* kredytowy dla danej emisji. *Spread* indywidualny jest początkowo kalibrowany do ceny emisji i okresowo rekalkulowany w przypadku dostępności danych transakcyjnych.

10.25.1.8. Zobowiązania z tytułu depozytów

Ze względu na fakt, że depozyty przyjmuje się w ramach bieżącej działalności na bazie dziennej, a więc ich warunki są zbliżone do aktualnych warunków rynkowych identycznych transakcji, a czas do zapadalności tych pozycji jest krótki, uznaje się, że dla zobowiązań wobec klientów o zapadalności do 1 roku wartość godziwa nie odbiega istotnie od wartości bilansowej. Dla depozytów powyżej 1 roku wartość godziwą ustala się jako kwotę przyszłych oczekiwanych przepływów pieniężnych zdyskontowanych na daną datę bilansową za pomocą stopy rynkowej wolnej od ryzyka powiększonej o marżę.

10.25.1.9. Inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta wyceniane są zgodnie z wartością godziwą aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań funduszu kapitałowego powiązanego z danym kontraktem inwestycyjnym.

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych wyceniane są zgodnie z wartością godziwą składników majątku funduszu inwestycyjnego (wg udziału w aktywach netto funduszu inwestycyjnego).

Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu papierów wartościowych pożyczonych w celu dokonania krótkiej sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej pożyczonych papierów.

10.25.2. Hierarchia wartości godziwej

W oparciu o dane wejściowe wykorzystywane przy ustalaniu wartości godziwej, poszczególne składniki aktywów i zobowiązań, dla których zaprezentowano wartość godziwą, klasyfikowane są do następujących poziomów:

- poziom I – aktywa i zobowiązania wyceniane na bazie cen notowanych (nieskorygowanych) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów i zobowiązań. Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - płynne notowane dłużne papiery wartościowe;
 - akcje i certyfikaty inwestycyjne notowane na giełdach;
 - instrumenty pochodne notowane na giełdach;
 - zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych notowanych na giełdach (krótka sprzedaż);
- poziom II – aktywa i zobowiązania, których wycena opiera się na danych wejściowych innych niż ceny notowane zaliczane do poziomu I, które są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni (jako ceny) lub pośredni (bazujący na cenach). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - notowane dłużne papiery wartościowe wyceniane na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny;
 - instrumenty pochodne – m. in. FX Swap, FX Forward, IRS, CIRS, FRA;
 - jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych;
 - nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody porównawczej, dla których na badanym rynku występuje wystarczająca liczba transakcji podobnymi nieruchomościami, obejmujące wolne grunty pod zabudowę i niektóre mniejsze i mniej wartościowe budynki (w tym lokale mieszkalne, garaże itp.);
 - zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych;
 - kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta;
- poziom III – aktywa, których wycena opiera się na danych wejściowych niemożliwych do zaobserwowania na rynkach (dane wejściowe nieobserwowalne). Do tego poziomu zaklasyfikowano:
 - nienotowane dłużne papiery wartościowe oraz niepłynne notowane dłużne papiery wartościowe (w tym nieskarbowe papiery dłużne emitowane przez inne podmioty finansowe, jednostki samorządu terytorialnego, podmioty niefinansowe), wyceniane modelami opartymi na zdyskontowanych przepływach pieniężnych;

- nieruchomości inwestycyjne lub nieruchomości przeznaczone do sprzedaży, wycenione przy zastosowaniu metody dochodowej, metody pozostałościowej lub metody porównawczej (jeżeli brak jest odpowiedniej liczby transakcji podobnymi nieruchomościami);
- należności od klientów z tytułu kredytów oraz zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów;
- opcje wbudowane w certyfikaty depozytowe wyemitowane przez spółki Grupy PZU oraz opcje zawarte na rynku międzybankowym w celu zabezpieczenia pozycji z tytułu opcji wbudowanych.

W sytuacji gdy do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań używane są dane wejściowe klasyfikowane do różnych poziomów hierarchii wartości godziwej, wyceniany składnik przypisuje się do najniższego poziomu, z którego pochodzą dane wejściowe, mające istotny wpływ na całość wyceny.

Na wartość wyceny zakwalifikowanych do poziomu III składników aktywów lub zobowiązań istotny wpływ mają dane wejściowe nieobserwowalne.

| Wyceniane aktywa | Dane nieobserwowalne | Charakterystyka | Wpływ na wycenę |
|---|---|---|------------------|
| Należności od klientów z tytułu kredytów | Marża płynności oraz bieżąca marża ze sprzedaży danej grupy produktowej | Wartości godziwe szacuje się przy zastosowaniu technik wyceny z uwzględnieniem założenia, iż na moment udzielenia kredytu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. Wartość godziwa kredytów bez rozpoznanej utraty wartości jest równa sumie przyszłych oczekiwanych przepływów gotówkowych zdyskontowanych na daną datę bilansową pomniejszonych o oczekiwaną stratę kredytową. Stopa dyskontująca przepływy jest odpowiednią stopą rynkową wolną od ryzyka powiększoną o marżę płynności oraz bieżącą marżę ze sprzedaży dla danej grupy produktowej kredytu. Marża wyznaczana jest w podziale na grupy produktowe i termin do zapadalności. Dla celów szacowania wartości godziwej kredytów walutowych wykorzystywana jest marża płynności dla kredytów w złotych skorygowana o kwotowania transakcji fx swap i basis-swap. Wartość godziwa kredytów o rozpoznanej utracie wartości jest równa sumie przyszłych oczekiwanych odzysków zdyskontowanych z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej ponieważ średnie oczekiwane odzyski uwzględniają w pełni element ryzyka kredytowego. W przypadku kredytów nieposiadających harmonogramu spłat (kredyty w rachunku bieżącym, overdrafty oraz karty kredytowe) przyjmuje się, że wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. | Korelacja ujemna |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | Marża ze sprzedaży | Wartości godziwe szacuje się przy zastosowaniu technik wyceny z uwzględnieniem założenia, iż na moment przyjęcia depozytu wartość godziwa równa jest wartości bilansowej. Wartość godziwa depozytów terminowych jest równa sumie przyszłych oczekiwanych przepływów gotówkowych zdyskontowanych na daną datę bilansową. Stopa dyskontująca przepływy jest odpowiednią stopą rynkową wolną od ryzyka powiększoną o marżę ze sprzedaży. Marża wyznaczana jest na podstawie depozytów przyjętych w ostatnim kwartale w podziale na grupy produktowe i termin do zapadalności. W przypadku depozytów krótkoterminowych (depozytów bieżących, overnight oraz w rachunku oszczędnościowym) za wartość godziwą przyjęto wartość bilansową. | Korelacja ujemna |
| Opcje wbudowane w certyfikaty depozytowe wyemitowane przez spółki Grupy PZU oraz opcje zawarte na rynku międzybankowym w celu zabezpieczenia pozycji z tytułu opcji wbudowanych | Parametry modelu | Instrumentami wbudowanymi są proste opcje (plain vanilla) oraz opcje egzotyczne na pojedyncze akcje, indeksy, towary oraz inne wskaźniki rynkowe, w tym indeksy stóp procentowych oraz kursy walutowe i ich koszyki. Wszystkie wydzielone opcje są na bieżąco domykane na rynku międzybankowym. Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka. | |
| Niepłynne obligacje i pożyczki | Spready kredytowe | Spready obserwuje się na wszystkich obligacjach (ich seriach) lub pożyczkach tego samego emitenta lub emitenta o podobnej charakterystyce. Te spready obserwowane są w dniach emisji nowych serii obligacji, dniach zawierania nowych umów pożyczek oraz w dniach transakcji rynkowych, których przedmiotem są wierzytelności wynikające z tych obligacji i pożyczek. | Korelacja ujemna |

| Wyceniane aktywa | Dane nieobserwowalne | Charakterystyka | Wpływ na wycenę |
|---|--|---|--------------------|
| Nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości przeznaczone do sprzedaży | Stopa kapitalizacji | Stopę kapitalizacji ustala się na podstawie analizy stóp zwrotu osiągniętych w transakcjach dla podobnych nieruchomości. | Korelacja ujemna |
| | Koszty budowy | Wartość kosztów budowy określa się na podstawie rynkowych kosztów budowy pomniejszonych o koszty poniesione na dzień wyceny. | Korelacja dodatnia |
| | Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe | Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni. | Korelacja dodatnia |
| Instrumenty pochodne | Parametry modelu | Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka. | |
| Emisje własne oraz pożyczki podporządkowane | Spread emisji ponad krzywą rynkową | W przypadku zastosowania do wyceny historycznego <i>spreadu</i> emisji ponad krzywą rynkową, emisje takie klasyfikuje się do poziomu III hierarchii wartości godziwej. | Korelacja ujemna |
| Instrumenty kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku | | Kwotowania serwisów finansowych, obecna wartość przyszłych, prognozowanych wyników spółek lub modele wyceny bazujące na dostępnych danych rynkowych. | |

10.25.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

| Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | 31 marca 2023 | | | | 31 grudnia 2022 | | | |
|--|---------------|-----------|------------|--------|-----------------|-----------|------------|--------|
| | Poziom I | Poziom II | Poziom III | Razem | Poziom I | Poziom II | Poziom III | Razem |
| Aktywa | | | | | | | | |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | 24 852 | 10 321 | 5 916 | 41 089 | 23 429 | 11 200 | 5 975 | 40 604 |
| Instrumenty kapitałowe | 1 142 | - | 448 | 1 590 | 1 254 | - | 394 | 1 648 |
| Dłużne papiery wartościowe | 23 710 | 10 321 | 5 468 | 39 499 | 22 175 | 11 200 | 5 581 | 38 956 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 3 108 | 5 577 | 308 | 8 993 | 2 813 | 4 951 | 411 | 8 175 |
| Instrumenty kapitałowe | 631 | - | 242 | 873 | 578 | - | 252 | 830 |
| Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne | 228 | 4 660 | 17 | 4 905 | 215 | 4 645 | 16 | 4 876 |
| Dłużne papiery wartościowe | 2 249 | 917 | 49 | 3 215 | 2 020 | 306 | 143 | 2 469 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | - | - | 461 | 461 | - | - | 438 | 438 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | - | - | 256 | 256 | - | - | 254 | 254 |
| Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | - | - | 205 | 205 | - | - | 184 | 184 |
| Pochodne instrumenty finansowe | - | 14 271 | 23 | 14 294 | - | 16 172 | 25 | 16 197 |
| Nieruchomości inwestycyjne | - | 228 | 2 997 | 3 225 | - | 160 | 2 861 | 3 021 |
| Zobowiązania | | | | | | | | |
| Instrumenty pochodne | - | 17 567 | 1 | 17 568 | - | 20 956 | - | 20 956 |
| Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych | - | 323 | - | 323 | - | 305 | - | 305 |
| Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>) | - | 249 | - | 249 | - | 238 | - | 238 |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż) | 396 | - | - | 396 | 875 | - | - | 875 |

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 31 marca 2023 | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | Instrumenty pochodne - aktywa | Instrumenty pochodne - zobowiązania | Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej | | Nieruchomości inwestycyjne |
|---|--|--------------|---|--------------------------|-----------|-------------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|----------------------------|
| | Kapitałowe | Dłużne | Kapitałowe | Certyfikaty inwestycyjne | Dłużne | | | przez inne całkowite dochody | przez wynik finansowy | |
| Stan na początek okresu | 394 | 5 581 | 252 | 16 | 143 | 25 | - | 254 | 184 | 2 861 |
| Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie | - | 114 | - | - | 425 | - | - | - | 32 | 9 |
| Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾ | - | 1 093 | - | - | 32 | - | - | - | - | - |
| Reklasyfikacja z nieruchomości własnych | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 132 |
| Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat: | - | 97 | 11 | 1 | 3 | 2 | 1 | 5 | 2 | (5) |
| - przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | - | 67 | - | - | - | - | - | 5 | 2 | - |
| - wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | - | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | - | 32 | 11 | 1 | 3 | 2 | 1 | - | - | (5) |
| Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach | 54 | 167 | - | - | - | - | - | (1) | - | - |
| Sprzedaż/rozliczenia/spłaty/konwersja | - | (69) | (21) | - | (433) | (4) | - | (2) | (13) | - |
| Reklasyfikacje do poziomu II | - | (1 515) | - | - | (121) | - | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 448 | 5 468 | 242 | 17 | 49 | 23 | 1 | 256 | 205 | 2 997 |

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 10.25.6.

| Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 31 marca 2022 | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody | | Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | | | Instrumenty pochodne - aktywa | Instrumenty pochodne - zobowiązania | Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej | | Nieruchomości inwestycyjne |
|---|--|--------------|---|--------------------------|------------|-------------------------------|-------------------------------------|--|-----------------------|----------------------------|
| | Kapitałowe | Dłużne | Kapitałowe | Certyfikaty inwestycyjne | Dłużne | | | przez inne całkowite dochody | przez wynik finansowy | |
| Stan na początek okresu | 471 | 5 601 | 259 | 21 | 166 | 54 | 20 | 246 | 160 | 2 607 |
| Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie | - | 11 | - | - | 606 | - | - | - | - | 43 |
| Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾ | - | 1 745 | - | - | 22 | 1 | - | - | - | 7 |
| Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat: | - | 6 | 9 | - | (5) | (4) | (8) | 2 | - | (15) |
| - przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej | - | 25 | - | - | - | (2) | - | 2 | (1) | - |
| - wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji | - | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej | - | (20) | 9 | - | (5) | (2) | (8) | - | 1 | (15) |
| Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach | 11 | (145) | - | - | - | - | - | (1) | - | - |
| Sprzedaż/rozliczenia/spłaty/konwersja | - | (112) | - | - | (625) | (9) | (8) | (1) | (11) | - |
| Reklasyfikacje do poziomu II | - | (1 572) | - | - | (58) | - | - | - | - | - |
| Różnice kursowe | - | - | 2 | - | - | - | - | - | - | - |
| Stan na koniec okresu | 482 | 5 534 | 270 | 21 | 106 | 42 | 4 | 246 | 149 | 2 642 |

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 10.25.6.

10.25.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

| Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana | 31 marca 2023 | | | | | 31 grudnia 2022 | | | | |
|--|---------------|-----------|------------|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------|------------|-----------------------|-------------------|
| | Poziom I | Poziom II | Poziom III | Razem wartość godziwa | Wartość bilansowa | Poziom I | Poziom II | Poziom III | Razem wartość godziwa | Wartość bilansowa |
| Aktywa | | | | | | | | | | |
| Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie | - | - | 212 703 | 212 703 | 211 948 | - | - | 212 467 | 212 467 | 212 255 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w zamortyzowanym koszcie | 41 197 | 50 269 | 21 466 | 112 932 | 119 432 | 40 218 | 36 396 | 20 448 | 97 062 | 106 054 |
| Dłużne papiery wartościowe | 41 197 | 44 711 | 12 475 | 98 383 | 104 981 | 40 218 | 32 226 | 10 170 | 82 614 | 91 646 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży | - | 2 263 | 3 833 | 6 096 | 6 096 | - | 2 277 | 4 794 | 7 071 | 7 071 |
| Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych | - | 3 295 | 770 | 4 065 | 4 056 | - | 1 893 | 1 187 | 3 080 | 3 068 |
| Pożyczki | - | - | 4 388 | 4 388 | 4 299 | - | - | 4 297 | 4 297 | 4 269 |
| Zobowiązania | | | | | | | | | | |
| Zobowiązania wobec banków | - | 1 030 | 5 954 | 6 984 | 6 991 | - | 1 637 | 6 117 | 7 754 | 7 720 |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | - | - | 292 627 | 292 627 | 292 656 | - | - | 278 277 | 278 277 | 278 058 |
| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾ | - | 7 824 | 1 087 | 8 911 | 8 798 | - | 10 315 | 821 | 11 136 | 11 090 |
| Zobowiązania podporządkowane ¹⁾ | - | 2 849 | 3 362 | 6 211 | 6 206 | - | 2 788 | 3 331 | 6 119 | 6 184 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu | - | 3 810 | 19 | 3 829 | 3 829 | - | 930 | 1 | 931 | 931 |

¹⁾ Do poziomu II zaklasyfikowano te zobowiązania, na wycenę których nieobserwowalne parametry nie miały istotnego wpływu. Przede wszystkim są to zobowiązania z tytułu obligacji emitowanych przez Pekao.

10.25.5. Zmiany sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, jak i w 2022 roku nie dokonywano zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których wartość byłaby istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

10.25.6. Przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

W przypadku zmiany sposobu wyceny aktywów lub zobowiązań, wynikających np. z utraty (lub uzyskania) dostępności notowań obserwowanych na aktywnym rynku przenosi się takie aktywa lub zobowiązania pomiędzy Poziomami I i II.

Składniki aktywów lub zobowiązań są przenoszone pomiędzy poziomami II i III (odpowiednio między poziomami III i II) gdy:

- następuje zmiana modelu wyceny będąca efektem zastosowania nowych czynników nieobserwowalnych (odpowiednio obserwowalnych) lub
- dotychczas stosowane czynniki, których wpływ na wycenę jest istotny przestają być (odpowiednio stają się) obserwowalne na aktywnym rynku.

Przeniesienia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej dokonywane są na koniec każdego kwartału wg wartości na ten dzień.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z poziomu III do poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych nie wpływał istotnie na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z poziomu III do poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych nie wpływał istotnie na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę oraz instrumenty pochodne, dla których szacowana zmienność istotnie wpływała na wycenę;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności.

10.26 Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

10.27 Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy ujmuje się w wysokości określonej w statucie jednostki dominującej i zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Stan na 31 marca 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku

| Seria/ emisja | Rodzaj akcji | Rodzaj uprzywile- jowania | Rodzaj ogranicze- nia praw do akcji | Liczba akcji | Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej (w zł) | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|--------------------------------|---------------|---------------------------------|---|--------------------|--|--------------------------------|---------------------|------------------------------------|
| A | na okaziciela | brak | brak | 604 463 200 | 60 446 320 | gotówka | 23.01.1997 | 27.12.1991 |
| B | na okaziciela | brak | brak | 259 059 800 | 25 905 980 | aport | 31.03.1999 | 01.01.1999 |
| Liczba akcji razem | | | | 863 523 000 | | | | |
| Kapitał zakładowy razem | | | | | 86 352 300 | | | |

10.28 Podział zysku jednostki dominującej

Informacje o podziale zysku jednostki dominującej zaprezentowano w punkcie 22.

10.29 Zobowiązania podporządkowane

| | Wartość nominalna (w mln) | Waluta | Oprocentowanie | Data emisji/Data wykupu | Wartość bilansowa 31 marca 2023 (w mln zł) | Wartość bilansowa 31 grudnia 2022 (w mln zł) |
|--|---------------------------------|--------|------------------|--|--|--|
| Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych PZU | | | | | | |
| Obligacje podporządkowane PZU | 2 250 | PLN | WIBOR 6M + marża | 30 czerwca 2017 / 29 lipca 2027 | 2 280 | 2 333 |
| Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao | | | | | | |
| Obligacje serii A | 1 250 | PLN | WIBOR 6M + marża | 30 października 2017 / 29 października 2027 | 1 298 | 1 270 |
| Obligacje serii B | 550 | PLN | WIBOR 6M + marża | 15 października 2018 / 16 października 2028 | 573 | 560 |
| Obligacje serii C | 200 | PLN | WIBOR 6M + marża | 15 października 2018 / 14 października 2033 | 208 | 204 |
| Obligacje serii D | 350 | PLN | WIBOR 6M + marża | 4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031 | 360 | 352 |
| Obligacje serii D1 | 400 | PLN | WIBOR 6M + marża | 4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031 | 412 | 403 |
| Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku | | | | | | |
| Obligacje serii F | 322 | PLN | WIBOR 6M+ marża | 26 września 2014 / 26 września 2024 | 222 | 229 |
| Obligacje serii K oraz K1 | 600 | PLN | WIBOR 6M+ marża | 20 października 2017 / 20 października 2025 | 627 | 612 |
| Obligacje serii P1B | 70 | PLN | WIBOR 6M+ marża | 29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024 | 73 | 71 |
| Obligacje serii P2A | 150 | PLN | WIBOR 6M+ marża | 14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025 | 153 | 150 |
| Zobowiązania podporządkowane | | | | | 6 206 | 6 184 |

Niższa wartość bilansowa zobowiązań podporządkowanych w stosunku do wartości nominalnej wynika z faktu, iż część wyemitowanych przez Alior Bank obligacji została objęta przez konsolidowane fundusze inwestycyjne.

10.30 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|---------------|-----------------|
| Obligacje | 4 093 | 3 488 |
| Certyfikaty depozytowe | 3 824 | 6 646 |
| Listy zastawne | 881 | 956 |
| Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem | 8 798 | 11 090 |

10.31 Zobowiązania wobec banków

| Zobowiązania wobec banków | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|----------------------|------------------------|
| Depozyty bieżące | 861 | 855 |
| Depozyty jednodniowe | 188 | 868 |
| Depozyty terminowe | 642 | 508 |
| Kredyty otrzymane | 5 094 | 5 271 |
| Pozostałe zobowiązania | 206 | 218 |
| Zobowiązania wobec banków, razem | 6 991 | 7 720 |

10.32 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Depozyty bieżące | 210 488 | 206 298 |
| Depozyty terminowe | 81 139 | 70 655 |
| Pozostałe zobowiązania | 1 029 | 1 105 |
| Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem | 292 656 | 278 058 |

10.33 Inne zobowiązania

| Inne zobowiązania | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 (przekształcone) |
|---|---------------|-------------------------------------|
| Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej | 968 | 1 418 |
| Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż) | 396 | 875 |
| Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>) | 249 | 238 |
| Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych | 323 | 305 |
| Koszty do zapłacenia | 1 498 | 1 269 |
| Zarachowane koszty prowizji agencyjnej | 7 | 8 |
| Zarachowane koszty wynagrodzeń | 896 | 726 |
| Pozostałe | 595 | 535 |
| Przychody pobierane z góry | 348 | 346 |
| Pozostałe zobowiązania | 13 395 | 11 592 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu | 3 829 | 931 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 310 | 1 296 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych | 1 960 | 2 283 |
| Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych | 1 724 | 2 331 |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 544 | 462 |
| Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych | 693 | 923 |
| Rozrachunki publiczno-prawne | 533 | 573 |
| Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG | 988 | 738 |
| Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe | 114 | 162 |
| Zobowiązania wobec pracowników | 134 | 116 |
| Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych | 35 | 27 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 404 | 486 |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 212 | 328 |
| Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych | 190 | 162 |
| Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego | 168 | 153 |
| Zobowiązania z tytułu darowizn | 9 | 13 |
| Zobowiązania banków z Grupy PZU z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku | 19 | 14 |
| Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny | 14 | 14 |
| Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu | 141 | 132 |
| Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej | 33 | 32 |
| Pozostałe | 341 | 416 |
| Inne zobowiązania, razem | 16 209 | 14 625 |

10.34 Rezerwy

| Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 marca 2023 | Stan na początek okresu | Zwiększenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|-------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia | 514 | 113 | - | (205) | 422 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 265 | 8 | (3) | - | 270 |
| Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania | 88 | 5 | (2) | (4) | 87 |
| Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów | 127 | - | (18) | - | 109 |
| Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich | 479 | 73 | (4) | (2) | 546 |
| Rezerwy na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki | 123 | - | (6) | (2) | 115 |
| Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK | 39 | - | - | - | 39 |
| Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji | 21 | - | (1) | - | 20 |
| Rezerwa na świadczenia pośmiertne | 25 | - | - | - | 25 |
| Pozostałe | 30 | 6 | - | (4) | 32 |
| Rezerwy, razem | 1 711 | 205 | (34) | (217) | 1 665 |

| Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 marca 2022 | Stan na początek okresu | Zwiększenie | Wykorzystanie | Rozwiązanie | Inne zmiany | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|-------------|---------------|--------------|-------------|-----------------------|
| Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia | 496 | 110 | - | (116) | 2 | 492 |
| Rezerwa na odprawy emerytalne | 267 | 6 | (16) | - | 3 | 260 |
| Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania | 69 | 5 | (5) | (1) | - | 68 |
| Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów | 120 | 11 | (14) | - | - | 117 |
| Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich | 132 | 7 | - | - | - | 139 |
| Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK | 39 | - | - | - | - | 39 |
| Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji | 28 | - | (2) | - | - | 26 |
| Rezerwa na świadczenia pośmiertne | 25 | - | 1 | - | (2) | 24 |
| Pozostałe | 30 | 5 | (4) | (1) | - | 30 |
| Rezerwy, razem | 1 206 | 144 | (40) | (118) | 3 | 1 195 |

Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Grupa PZU na bieżąco monitoruje wartość szacunku kwot wynikających z przedpłat kredytów konsumenckich dokonanych przed 11 września 2019 roku, czyli dniem publikacji wyroku TSUE w sprawie C-383/18.

Wysokość rezerwy stanowi najlepszy możliwy szacunek oparty na podstawie obserwowanego historycznie trendu kwoty zwrotów kosztów kredytu wynikających z napływających reklamacji oraz uwzględnia scenariusz możliwej ewolucji praktyki rynkowej lub stanowiska regulatora.

Szacunki wymagają przyjęcia założeń eksperckich i wiążą się z niepewnością. Z tego względu kwota rezerwy będzie podlegała aktualizacji w kolejnych okresach w zależności od kształtowania się trendu kwot zwrotu.

Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

3 października 2019 roku TSUE wydał orzeczenie w sprawie skutków ewentualnej abuzywności postanowień indywidualnej umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego udzielonego przez jeden z banków. TSUE dokonał wykładni przepisów dyrektywy Rady 93/13/EW z 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich na kanwie umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego. TSUE wskazał skutki uznania ewentualnej abuzywności klauzul

przeliczeniowych przez sąd krajowy, nie badając jednocześnie w ogóle ewentualnej abuzywności postanowień umownych. TSUE nie przesądził, że w przypadku ustalenia przez sąd krajowy ewentualnej abuzywności automatycznie nastąpić powinno ustalenie przez sąd nieważności całej umowy. Ocena w tym zakresie pozostaje do rozstrzygnięcia przez sąd krajowy, przy czym TSUE nie wykluczył możliwości uzupełnienia luki powstałej w wyniku abuzywności klauzul przeliczeniowych za pomocą krajowych przepisów dyspozytywnych.

Orzeczenie TSUE stanowi ogólne wytyczne dla polskich sądów powszechnych. Ostateczne rozstrzygnięcia podejmowane przez polskie sądy będą dokonywane na podstawie przepisów UE interpretowanych zgodnie z wyrokiem TSUE, mając na uwadze przepisy prawa krajowego i analizę indywidualnych okoliczności każdej sprawy. Linia orzecznicza w sprawach kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich ukształtowała się w sposób niekorzystny, co skutkuje wydawaniem przez sądy wyroków ustalających nieważność umów kredytu i zasądzających na rzecz kredytobiorców zwrotu spełnionych przez nich świadczeń. Jak dotychczas nie doszło do podjęcia uchwały pełnego składu Izby Cywilnej Sądu Najwyższego odnoszącej się do kwestii objętych wnioskiem Pierwszego Prezesa Sądu Najwyższego, w szczególności do następujących aspektów:

- czy postanowienia abuzywne, odnoszące się do sposobu określania kursu waluty w umowie kredytu indeksowanego lub denominowanego, mogą być zastąpione przez przepisy prawa cywilnego, bądź zwyczajowego;
- czy w razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu denominowanego umowa może wiązać strony w pozostałym zakresie;
- czy w razie niemożliwości ustalenia wiążącego strony kursu waluty obcej w umowie kredytu umowa może wiązać strony w pozostałym zakresie;
- czy w sytuacji unieważnienia umowy kredytowej zastosowanie znajdzie teoria salda czy teoria dwóch kondycji;
- co jest momentem określającym rozpoczęcie biegu terminu przedawnienia w przypadku, gdy bank występuje z roszczeniem względem kredytobiorcy o zwrot wypłaconego kredytu;
- czy możliwe jest otrzymanie przez banki i kredytobiorców wynagrodzenia za korzystanie ze środków.

W ocenie Grupy PZU orzeczenie Sądu Najwyższego dotyczące powyższych kwestii może mieć istotny wpływ na dalsze kształtowanie się linii orzecznictwa sądowego w kontekście trzech ostatnich zagadnień, gdyż pozostałe kwestie zostały przesądzone w orzeczeniach prejudycjalnych wydanych przez TSUE. Dodatkowo, należy zauważyć, że nie jest pewne, czy i kiedy Izba Cywilna w pełnym składzie podejmie uchwałę w przedmiocie ww. pytań prawnych.

Istotnym orzeczeniem w sprawie kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich jest wyrok TSUE z 8 września 2022 roku wydany w połączonych sprawach C-80/21 do C-82/21, w którym TSUE odpowiedział na pytania prejudycjalne zadane przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia w Warszawie. TSUE stwierdził:

- sąd krajowy nie może stwierdzić nieuczciwego charakteru nie całości warunku umownego, lecz jedynie jego elementu, który nadaje mu ów nieuczciwy charakter, jeżeli usunięcie takie sprowadzałoby się do zmiany treści tego warunku, który miałby wpływ na jego istotę. Oznacza to, że w zasadzie sąd krajowy jest ograniczony do stwierdzenia nieuczciwego charakteru całego warunku umowy;
- jeżeli sąd krajowy stwierdzi nieuczciwy charakter warunku umowy, co w danym przypadku skutkuje możliwością dalszego utrzymania w mocy obowiązywania całej umowy pomimo wyłączenia z niej nieuczciwych warunków, to sąd krajowy nie może zastąpić tych warunków przepisem krajowym o charakterze dyspozytywnym. Oznacza to, że sąd krajowy nie może zastosować w takim przypadku przepisów kodeksu cywilnego dotyczących przeliczania rat kursem średnim NBP;
- sąd krajowy po stwierdzeniu nieuczciwego charakteru warunku umowy, nie jest uprawniony do zmiany treści tego warunku w celu utrzymania obowiązywania umowy, która nie może pozostać w mocy po usunięciu tego warunku, jeżeli dany konsument został poinformowany o skutkach nieważności umowy i zgodził się na konsekwencje tej nieważności. Oznacza to, że jeżeli konsument zgodził się na skutki nieważności umowy (będąc o nich poinformowany), to sąd krajowy orzeczeniem nie może zmienić treści takiego warunku, tylko musi stwierdzić nieważność;
- bieg 10-letniego terminu przedawnienia roszczenia konsumenta o zwrot zapłaconych rat nie może się rozpocząć od chwili spełnienia każdego świadczenia w wykonaniu umowy (spłaty każdej raty), nawet jeżeli konsument nie był w stanie samodzielnie dokonać oceny nieuczciwego charakteru warunku umownego lub nie powziął wiedzy o nieuczciwym charakterze tego warunku i bez uwzględnienia, że umowa kredytu przewidywała znacznie dłuższy (30-letni) okres spłaty. Oznacza to, że bieg 10-letniego terminu przedawnienia roszczenia konsumenta o zwrot rat nie rozpoczyna się od dnia spłaty

każdej raty. W praktyce należy przyjmować, że żadne roszczenia konsumenta o zwrot zapłaconych rat nie uległy przedawnieniu.

TSUE nadal nie wypowiedział się natomiast co do pytań prejudycjalnych dotyczących przedawnienia roszczenia banku wobec konsumenta (o zwrot wypłaconego kapitału, czy też ewentualnie o wynagrodzenia za korzystanie z kapitału), jak też co do przysługiwania w ogóle bankowi roszczenia o wynagrodzenie za korzystanie z kapitału. TSUE co do tych kwestii będzie orzekł najprawdopodobniej najwcześniej w połowie 2023 roku.

16 lutego 2023 roku Rzecznik Generalny TSUE wydał na podstawie 252 Traktatu o funkcjonowaniu Unii Europejskiej opinię w sprawie C-520/21 w postępowaniu, w którym Sąd Rejonowy dla Warszawy – Śródmieścia, I Wydział Cywilny zwrócił się z wnioskiem do TSUE o wydanie orzeczenia w trybie prejudycjalnym, w którym TSUE zajmie stanowisko w przedmiocie tego, czy w przypadku gdy umowa kredytu zawarta przez bank i konsumenta jest od początku nieważna z powodu zawarcia w niej nieuczciwych warunków umownych, strony oprócz zwrotu pieniędzy zapłaconych w wykonaniu tej umowy (bank - kapitału kredytu, konsument - rat, opłat, prowizji i składek ubezpieczeniowych) oraz odsetek ustawowych za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty, mogą domagać się także jakichkolwiek innych świadczeń.

W powyższej opinii Rzecznik Generalny TSUE doszedł do wniosku, iż art. 6 ust. 1 i art. 7 ust. 1 dyrektywy Rady 93/13/EWG z 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich, należy interpretować w ten sposób, że:

- ww. przepisy nie stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą w przypadku uznania, iż umowa kredytu zawarta przez konsumenta i bank jest od początku nieważna z powodu zawarcia w niej nieuczciwych warunków umownych, konsument, oprócz zwrotu pieniędzy zapłaconych na podstawie tej umowy oraz zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty, może w następstwie takiego uznania domagać się od banku także dodatkowych świadczeń. Do sądu krajowego należy przy tym ustalenie, w świetle prawa krajowego, czy konsumenci mają prawo dochodzić tego rodzaju roszczeń oraz jeżeli tak jest, rozstrzygnięcie o ich zasadności;
- ww. przepisy stoją na przeszkodzie wykładni sądowej prawa krajowego, zgodnie z którą w przypadku uznania, iż umowa kredytu zawarta przez konsumenta i bank jest od początku nieważna z powodu zawarcia w niej nieuczciwych warunków umownych, bank, oprócz zwrotu pieniędzy zapłaconych na podstawie tej umowy oraz zapłaty odsetek ustawowych za opóźnienie od chwili wezwania do zapłaty, może w następstwie takiego uznania domagać się od konsumenta także dodatkowych świadczeń.

Do 31 marca 2023 roku przeciwko Grupie PZU wpłynęły 3 562 indywidualne sprawy sądowe dotyczące walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu 1 192 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 2 989 spraw, o wartości przedmiotu sporu 998 mln zł). Główna przyczyna sporu wskazywana przez powodów dotyczy kwestionowania zapisów umowy kredytu w zakresie stosowania przez Grupę PZU kursów przeliczeniowych i skutkuje roszczeniami dotyczącymi orzeczenia częściowej lub całkowitej nieważności umów kredytowych.

W I kwartale 2023 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 283 niekorzystne wyroki sądowe, w tym 38 wyroków mających charakter prawomocny oraz 9 korzystnych wyroków sądowych, w tym 1 mający charakter prawomocny (w 2022 roku: 580 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 97 wyroków mających charakter prawomocny oraz 24 korzystne wyroki sądowe, w tym 5 wyroków prawomocnych).

Wyliczenie rezerwy przeprowadzone na 31 marca 2023 roku opierało się na założeniach i metodologii analogicznej do zaprezentowanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2022 rok.

Proces ustalenia poziomu rezerwy wymaga każdorazowo przyjęcia wielu eksperckich założeń w oparciu o profesjonalny osąd.

Kolejne orzeczenia oraz możliwe rozwiązania sektorowe, które będą się pojawiać na rynku polskim w odniesieniu do walutowych kredytów hipotecznych mogą mieć wpływ na kwotę rezerwy ustaloną przez Grupę PZU i powodować konieczność zmiany poszczególnych założeń przyjętych w wyliczeniach. W związku z tą niepewnością możliwe jest, że kwota rezerwy ulegnie zmianie w przyszłości.

Poniższe tabele prezentują kwoty rezerw na indywidualne istniejące sprawy sądowe, których stroną jest Grupa PZU oraz rezerwę portfelową na pozostałe umowy walutowych kredytów hipotecznych, które są obciążone ryzykiem prawnym związanym z charakterem tych umów.

| Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|---|---------------|-----------------|
| Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów z tytułu kredytów | 1 769 | 1 824 |
| rezerwa indywidualna | 424 | 394 |
| rezerwa portfelowa | 1 345 | 1 430 |
| Inne rezerwy | 546 | 479 |
| rezerwa indywidualna | 223 | 182 |
| rezerwa portfelowa | 323 | 297 |
| Razem | 2 315 | 2 303 |

| Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych | 27 | (31) |
| Pozostałe przychody netto z inwestycji | 26 | - |
| Pozostałe koszty operacyjne | (73) | (7) |
| Razem | (20) | (38) |

Rezerwa na zwroty klientom podwyższonych marż kredytów hipotecznych przed ustanowieniem hipoteki

Rezerwę utworzono w związku z wejściem w życie ustawy z dnia 5 sierpnia 2022 roku o zmianie ustawy o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami oraz ustawy o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych oraz niektórych innych ustaw.

Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia

Pozycja zawiera rezerwy tworzone przez banki na potencjalne utraty korzyści ekonomicznych wynikających z ekspozycji pozabilansowych (np. udzielonych gwarancji lub ekspozycji kredytowych).

Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK

Kwota 28 mln zł dotyczy kary zwróconej przez UOKiK do Pekao. Ze względu na potencjalne ryzyko wypływu środków w związku z tą sprawą, Grupa PZU utrzymuje rezerwę z tego tytułu.

Kwota 11 mln zł dotyczy kary nałożonej przez Prezesa UOKiK w wyniku decyzji, w której uznał on, że postanowienie stosowane przez Pekao w aneksach do umów, dotyczące zasad ustalania kursów walut obcych stanowi niedozwolone postanowienie umowne. Pekao złożył odwołanie od decyzji Prezesa UOKiK do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów i otrzymał odpowiedź Prezesa UOKiK, w którym wniósł on o oddalenie odwołania w całości.

10.35 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

| Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 marca 2023 | Stan na początek okresu | Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych | Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii | Różnice kursowe | Inne zmiany | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|--|---|-----------------|-------------|-----------------------|
| Kredyty otrzymane | 5 271 | (170) | 3 | (10) | - | 5 094 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 11 090 | (2 277) | - | (1) | (14) | 8 798 |
| Obligacje | 3 488 | 615 | (8) | (2) | - | 4 093 |
| Certyfikaty depozytowe | 6 646 | (2 826) | 8 | 2 | (6) | 3 824 |
| Listy zastawne | 956 | (66) | - | (1) | (8) | 881 |
| Zobowiązania podporządkowane | 6 184 | (53) | 75 | - | - | 6 206 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu | 931 | 2 898 | 19 | - | (19) | 3 829 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 1 296 | (76) | 26 | - | 64 | 1 310 |
| Razem | 24 772 | 322 | 123 | (11) | 31 | 25 237 |

| Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 marca 2022 | Stan na początek okresu | Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych | Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii | Różnice kursowe | Inne zmiany | Stan na koniec okresu |
|--|-------------------------|--|---|-----------------|-------------|-----------------------|
| Kredyty otrzymane | 4 658 | 327 | - | 3 | 7 | 4 995 |
| Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | 5 940 | 1 258 | (2) | 15 | 6 | 7 217 |
| Obligacje | 4 154 | (655) | 1 | 14 | 16 | 3 530 |
| Certyfikaty depozytowe | 695 | 2 047 | (3) | - | (3) | 2 736 |
| Listy zastawne | 1 091 | (134) | - | 1 | (7) | 951 |
| Zobowiązania podporządkowane | 6 274 | (53) | 34 | (1) | - | 6 254 |
| Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu | 1 207 | 7 687 | 107 | - | (6) | 8 995 |
| Zobowiązania z tytułu leasingu | 992 | (81) | 7 | - | 67 | 985 |
| Razem | 19 071 | 9 138 | 146 | 17 | 74 | 28 446 |

11. Aktywa finansowe stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Tabela prezentuje wartość bilansową zabezpieczenia wg rodzaju zabezpieczanego zobowiązania.

| Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań | 15 070 | 13 267 |
| Transakcje z przyrzeczeniem odkupu | 4 018 | 931 |
| Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego | 951 | 962 |
| Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego | 417 | 415 |
| Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG) | 747 | 739 |
| Kredyt lombardowy i techniczny | 5 956 | 6 483 |
| Inne kredyty | 251 | 317 |
| Emisja hipotecznych listów zastawnych | 962 | 1 262 |
| Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych | 36 | 36 |
| Transakcje pochodne | 1 705 | 2 094 |
| Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej | 27 | 28 |
| Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych | - | - |
| Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem | 15 070 | 13 267 |

12. Aktywa i zobowiązania warunkowe

| Aktywa i zobowiązania warunkowe | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 |
|--|----------------------|------------------------|
| Aktywa warunkowe, w tym: | 5 | 6 |
| - otrzymane gwarancje i poręczenia | 5 | 6 |
| Zobowiązania warunkowe | 82 297 | 80 676 |
| - z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych | 4 970 | 4 829 |
| - z tytułu kredytów i pożyczek w transzach | 55 899 | 53 634 |
| - udzielone poręczenia i gwarancje | 8 235 | 8 521 |
| - roszczenia ubezpieczeniowe sporne | 892 | 933 |
| - inne roszczenia sporne | 391 | 187 |
| - pozostałe, w tym: | 11 910 | 12 572 |
| - gwarantowanie emisji papierów wartościowych | 3 759 | 4 158 |
| - faktoring | 6 879 | 7 192 |
| - limit intra – day | 436 | 449 |
| - akredytywy i promesy | 686 | 688 |
| - pozostałe | 150 | 85 |

Udzielenie przez PZU lub jednostki zależne poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku, jak i w 2022 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu – dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby istotna.

13. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przychody z ubezpieczeń brutto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku wyniosły 6 401 mln zł wobec 5 999 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego – wzrost o 402 mln zł, tj.: +6,7% (+284 mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). Wzrost dotyczył przede wszystkim:

- przychodów w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (+236 mln zł przychodów brutto, +228 mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) w tym wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco (wzrost średniej składki) w mniejszym stopniu OC (głównie na portfelu LINK4) oraz pozakomunikacyjnych. Efekt zarówno na portfelu Auto Casco jak i OC komunikacyjnych został spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana mix-u kanałów sprzedaży);
- przychodów w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych (+150 mln zł przychodów brutto, +44 mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) w tym wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco (wzrost średniej składki spotęgowany wyższą liczbą umów w efekcie ożywienia na wysokokonkurencyjnym rynku leasingów) oraz w mniejszym stopniu pozakomunikacyjnych. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana mix-u kanałów sprzedaży);
- ubezpieczeń w segmencie krajów bałtyckich (+119 mln zł przychodów brutto, +116 mln zł po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych) w efekcie wzrostu sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych w tym ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (wzrost taryf w regionie), ubezpieczeń zdrowotnych i majątkowych.

Wzrosty zostały częściowo zniwelowane niższymi przychodami z ubezpieczeń w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie (-102 mln zł przychodów brutto) w efekcie niższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń, głównie w konsekwencji spodziewanego powrotu do niższych śmiertelności sprzed pandemii COVID-19 częściowo kompensowanego wyższym poziomem przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji – wpływ rosnącego udziału wynagrodzenia dla pośredników oraz wzrostem marży kontraktowej alokowanej do I kwartału głównie z niższą oczekiwaną śmiertelnością.

Koszty usług ubezpieczenia osiągnęły wartość 6 526 mln zł, co oznacza wzrost o 1 502 mln zł tj. 29,9% względem analogicznego okresu poprzedniego roku. Koszty skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 289 mln zł, a ich zmiana była wypadkową:

- wyższych kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce w związku ze wzrostem kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dot. narzędzi pracy grupowej);
- w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku, kosztów, w tym kosztów akwizycji (wpływ rosnącego udziału w portfelu kanału multiagencyjnego i dealerskiego) oraz rozpoznania komponentu straty utworzonego dla kohorty umów z I kwartału 2023 roku, w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej, przy utrzymaniu nadal pozytywnych wyników zarówno ubezpieczeń komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych;
- w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych niższych r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów akwizycji;
- wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku w segmencie krajów bałtyckich, kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej;
- niższych odszkodowań i świadczeń w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19;
- niższej amortyzacji kosztów akwizycji w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym przy wyrównanym poziomie odszkodowań i świadczeń wraz z komponentem straty.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły w I kwartale 2023 roku -475 mln zł względem -42 mln w analogicznym okresie 2022 roku (po uwzględnieniu przychodów i kosztów finansowych z reasekuracji osiągnęły odpowiednio wartość -461 mln zł i -32 mln zł). Na wzrost kosztów wpływ miały w szczególności wpływ zmiany stóp procentowych na efekt skracania okresu do dyskontowania, a w segmencie ubezpieczeń inwestycyjnych wzrost wartości inwestycji na ryzyko ubezpieczającego.

Dochody z działalności lokacyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi w I kwartale 2023 roku oraz I kwartale 2022 roku wyniosły odpowiednio 4 527 mln zł oraz 2 827 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów z działalności lokacyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej¹. Były one wyższe niż w I kwartale 2022 roku głównie w efekcie wzrostu wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych jak również w zakresie instrumentów opartych o zmienną stopę w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych. Wyższe wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych nie mają wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia.

Odnotowano również wzrost 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 w 2022 roku.

W I kwartale 2023 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 930 mln zł analogicznie jak w I kwartale 2022 roku. Wpływ na kategorię przychodów i kosztów operacyjnych miały następujące czynniki:

- niższy poziom opłat na BFG – spadek z 364 mln zł w I kwartale 2022 roku do poziomu 249 mln zł w 2023 roku;
- podatek od instytucji finansowych – obciążenie Grupy PZU (łącznie na działalności ubezpieczeniowej oraz bankowej) tym podatkiem w I kwartale 2023 roku wyniosło 371 mln zł wobec 348 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższe obciążenie dotyczyło w szczególności działalności bankowej i wynikało ze wzrostu aktywów będących podstawą opodatkowania;
- aktualizacja rezerwy utworzonej przez Pekao na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w wysokości 72 mln zł (łączny wpływ na pozostałe koszty operacyjne tej rezerwy w Pekao i Alior Banku to 73 mln zł w I kwartale 2023 roku względem 7 mln zł w analogicznym okresie 2022 roku).

Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale 2023 roku osiągnął wartość 3 410 mln zł i był wyższy o 1 033 mln zł (+43,5%) w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Zmiana ta była spowodowana w szczególności przez:

- wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych + 42 mln zł jako pochodna poprawy wyniku z inwestycji (wzrostu przychodów z instrumentów zmienno kuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego) przy jednoczesnym wzroście wyniku z usług ubezpieczenia netto (wyższa dynamika sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco);
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym w efekcie przede wszystkim zmiany poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń przy jednoczesnej poprawie wyniku z usług ubezpieczenia;
- niższą rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (-17 mln zł) – w tym głównie ubezpieczeń komunikacyjnych częściowo ograniczanej przez poprawę wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu;
- wzrost wyniku w segmentach ubezpieczeń zagranicznych w tym głównie spółek bałtyckich +80 mln zł r/r w związku z wyższymi przychodami z umów ubezpieczeń w efekcie wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych, zdrowotnych, uwolnienia wyższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat, częściowo kompensowane wyższymi zobowiązaniami z tytułu szkód roku bieżącego;
- wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje w związku z wyższymi przychodami z instrumentów rynku pieniężnego w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych oraz zwiększonym poziomem dochodów portfela nieruchomości spowodowanego wyższym poziomem przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również przychodów czynszowych;
- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+902 mln zł), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie podwyżek stóp procentowych w 2022 oraz niższe obowiązkowe obciążeniami na rzecz BFG częściowo

¹ Działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku

skompensowane wyższymi kosztami działania banków w tym głównie w Pekao w związku z indeksacją wynagrodzeń oraz wyższymi kosztami utrzymania nieruchomości.

Zysk netto wzrósł w stosunku do I kwartału 2022 roku o 841 mln zł (+48,4%) do poziomu 2 577 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 1 155 mln zł wobec 884 mln zł w 2022 roku (wzrost o 30,7%).

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na 31 marca 2023 roku wynosiły 52 016 mln zł wobec 46 367 mln zł na 31 marca 2022 roku. Wzrost dotyczył zarówno kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (ROE²) za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku wyniósł 17,2% i był wyższy o 1,9 p.p. niż rok wcześniej. Skorygowany wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (aROE³) za okres od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 2023 roku wyniósł 18,9% i był wyższy o 3,4 p.p. niż rok wcześniej. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na 31 grudnia 2022 roku kapitały wzrosły o 3 487 mln zł. Wartość udziałów niekontrolujących wzrosła w porównaniu z końcem ubiegłego roku o 2 419 mln zł do poziomu 24 682 mln zł, a ich zmiana stanowiła wypadkową wzrostu wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, oraz zysku przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 1 422 mln zł (wypracowanego przez Alior Bank i Bank Pekao). Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej wzrosły o 1 068 mln zł względem końca poprzedniego roku w efekcie:

- wzrostu wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody;
- wypracowanego w I kwartale 2023 roku wyniku netto przypisanego jednostce dominującej w wysokości 1 155 mln zł.

Powyższe wzrosty zostały częściowo skompensowane ujemnym efektem zmiany stóp dyskonta do wyceny zobowiązań ubezpieczeniowych w związku z obniżeniem się krzywej dyskontowej.

Suma kapitałów i zobowiązań na dzień 31 marca 2023 roku wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku o 16 367 mln zł do poziomu 445 545 mln zł. Wzrost dotyczył głównie pozycji: zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów (+14 598 mln zł), zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu (+2 898 mln zł) oraz zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia (+2 877 mln zł).

Portfel lokat (inwestycyjne aktywa finansowe, aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, nieruchomości inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe) na 31 marca 2023 roku wynosił łącznie 187 033 mln zł i był wyższy o 12 982 mln zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost wartości lokat dotyczył głównie działalności bankowej w tym instrumentów dłużnych w Pekao. Z wyłączeniem banków portfel lokat wzrósł w związku z napływem środków ze składki w związku z rozwojem biznesu jak również wypracowanym wynikiem inwestycyjnym. Należności od klientów z tytułu kredytów na 31 marca 2023 roku wyniosły 212 409 mln zł, wobec 212 693 mln zł na 31 grudnia 2022 roku.

Największy składnik pasywów na 31 marca 2023 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów. Wzrost ich salda o 14 598 mln zł do poziomu 292 656 mln zł dotyczył zarówno depozytów bieżących i terminowych klientów.

Wartość zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia na koniec I kwartału 2023 roku wyniosła 40 292 mln zł i stanowiła 9,0% sumy pasywów. W porównaniu do 31 grudnia 2022 roku stan tych zobowiązań wzrósł o 2 877 mln zł. Wzrost związany był m.in. ze wzrostem oszacowania BEL na szkodzie o wysokiej wartości jednostkowej, bez większego wpływu na wynik ze względu na głębokie pokrycie reasekuracyjne oraz wzrost wyceny zobowiązań w konsekwencji spadku stóp procentowych.

² Wskaźnik uroczniony, stosowany jako Alternatywne Pomiar Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415).

³ aROE - skorygowany zwrot z kapitału własnego, obliczany na bazie kapitału z wyłączeniem skumulowanych innych dochodów całkowitych dotyczących przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń oraz z reasekuracji. Wskaźnik uroczniony, stosowany jako Alternatywne Pomiar Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415).

14. Zarządzanie kapitałem własnym

25 marca 2021 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie zatwierdzenia polityki kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU na lata 2021 – 2024 („Polityka”).

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

- efektywnego zarządzania kapitałem poprzez optymalizację wykorzystania kapitału z perspektywy Grupy PZU;
- maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy podmiotu dominującego w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez organiczny wzrost oraz akwizycje;
- zapewnienia wystarczających środków finansowych na pokrycie zobowiązań Grupy PZU wobec klientów.

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU;
- utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie (wg. Wypłacalność II);
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 25%;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje;
- utrzymanie nadwyżki funduszy własnych konglomeratu finansowego ponad wymogi z tytułu adekwatności kapitałowej konglomeratu finansowego;
- brak emisji akcji przez PZU w okresie obowiązywania Polityki.

Zakłada się możliwość wystąpienia tymczasowych odchyień rzeczywistego współczynnika wypłacalności powyżej lub poniżej poziomu docelowego.

Polityka dywidendowa Grupy PZU i PZU opiera się na następujących zasadach:

- 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;
- wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU, wypłacanej za dany rok obrotowy, ustalana jest na podstawie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy PZU przypisanego właścicielom jednostki 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 istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;

z zastrzeżeniem punktów poniżej:

- zgodnie z planami Zarządu PZU oraz własną oceną ryzyk i wypłacalności podmiotu dominującego środki własne podmiotu dominującego oraz Grupy PZU po deklaracji o wypłacie lub wypłacie dywidendy, pozostają na poziomie, który zapewnia spełnienie warunków określonych w polityce kapitałowej;
- przy określeniu dywidendy uwzględniane są rekomendacje organu nadzoru w sprawie dywidendy.

Zewnętrzne wymogi kapitałowe

Zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej, kalkulację wymogu kapitałowego oparto o ryzyka rynkowe, aktuarialne (ubezpieczeniowe), niewypłacalności kontrahenta, katastroficzne i operacyjne. Aktywa, zobowiązania, a w konsekwencji środki własne, stanowiące pokrycie wymogu kapitałowego wycenia się w wartości godziwej. Wymóg kapitałowy kalkulowany jest zgodnie z formułą standardową na poziomie całej Grupy PZU.

Na podstawie art. 412 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU zobowiązana jest sporządzać i ujawniać roczne sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Sprawozdanie za rok 2022, opublikowane 11 maja 2023 roku dostępne jest na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/raporty?queries%5Byear%5D=2022>. Zgodnie z art. 290 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń podlega badaniu przez firmę audytorską.

Niezależnie od powyższego, niektóre jednostki Grupy PZU zobowiązane są do przestrzegania własnych wymogów kapitałowych, nałożonych właściwymi regulacjami prawnymi.

Współczynnik wypłacalności Grupy PZU na 31 grudnia 2022 roku, opublikowany w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU za 2022 rok wyniósł 240%.

Utrzymywane poziomy współczynnika wypłacalności są zgodne z założonymi w polityce kapitałowej i dywidendowej Grupy PZU.

15. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

15.1 Segmenty sprawozdawcze

15.1.1. Kryterium podstawowe podziału

Segmenty operacyjne to części składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez GOZPDO (w praktyce jest to Zarząd PZU), związanej z alokacją zasobów i oceną wyników działalności.

Podstawowy podział segmentacyjny Grupy PZU oparty jest na kryteriach charakteru działalności, linii produktowych, grup klientów oraz środowiska regulacyjnego. Charakterystykę poszczególnych segmentów zaprezentowano w poniższej tabeli.

| Segment | Standardy rachunkowości | Opis segmentu | Kryteria agregacji |
|---|-------------------------|--|--|
| Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe) | MSSF | Szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka, oferowanych dużym podmiotom gospodarczym przez PZU, Link4, TUW PZUW. | Agregacji dokonano ze względu na podobieństwo oferowanych produktów, podobnych grup klientów, dla których są oferowane, kanałów dystrybucji oraz funkcjonowania w tym samym środowisku regulacyjnym. |
| Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia majątkowe i osobowe) | MSSF | Szeroki zakres produktów ubezpieczeń majątkowych, wypadkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, oferowanych klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich przedsiębiorstw przez PZU i Link4. | Jak wyżej. |
| Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie) | MSSF | Ubezpieczenia grupowe, kierowane przez PZU Życie do grup pracowników oraz innych grup formalnych (np. związki zawodowe), w ramach których do umowy ubezpieczenia przystępują osoby pozostające w stosunku prawnym z ubezpieczającym (np. pracodawcą, związkiem zawodowym) oraz ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane, gdzie ubezpieczający nabył prawo do indywidualnej kontynuacji w fazie grupowej. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych, inwestycyjnych (niebędących kontraktami inwestycyjnymi) i zdrowotnych. | Brak agregacji. |
| Ubezpieczenia indywidualne o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie) | MSSF | Ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyka. Oferta PZU Życie obejmuje szeroki zakres ubezpieczeń ochronnych i zdrowotnych. | Brak agregacji. |
| Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym | MSSF | Ubezpieczenia typu unit-linked, gdzie występuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe (umowy inwestycyjne niebędące kontraktami inwestycyjnymi). | Brak agregacji. |

| Segment | Standardy rachunkowości | Opis segmentu | Kryteria agregacji |
|--------------------------|-------------------------|---|---|
| Inwestycje | MSSF | Segment obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie. | Agregacji dokonano ze względu na podobny, nadwyżkowy charakter przychodów. |
| Działalność bankowa | MSSF | Szeroki zakres produktów bankowych oferowanych zarówno klientom korporacyjnym, jak i indywidualnym przez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku. | Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz identyczne środowisko regulacyjne działania. |
| Ubezpieczenia emerytalne | PSR | Ubezpieczenia emerytalne II filaru. | Brak agregacji. |
| Kraje bałtyckie | MSSF | Produkty ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz na życie oferowane przez LD wraz z oddziałem w Estonii, Balta oraz PZU LT GD. | Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz podobne środowisko regulacyjne działania. |
| Ukraina | MSSF | Produkty ubezpieczeń majątkowych, osobowych i na życie oferowanych przez PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie. | Agregacji dokonano ze względu na podobne środowisko regulacyjne działania. |
| Kontrakty inwestycyjne | MSSF | Produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 17 i niespełniające definicji umowy ubezpieczeniowej (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty z funduszem kapitałowym <i>unit-linked</i>). | Brak agregacji. |
| Pozostałe | PSR/MSSF | Pozostałe produkty i usługi, niezakwalifikowane do żadnego z segmentów powyżej. | |

15.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

Grupa PZU stosuje uzupełniający podział segmentacyjny wg kryterium geograficznego, na podstawie którego wyodrębniono następujące obszary geograficzne:

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

15.2 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest zysk z działalności operacyjnej wg MSSF.

15.3 Uproszczenia w nocie segmentowej

W nocie segmentowej zastosowano pewne uproszczenia dopuszczalne przez MSSF 8 Segmenty operacyjne:

- odstąpienie od prezentacji danych o alokacji wszystkich aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów – wynika z niesporządzania i nieprezentowania Zarządowi PZU takich zestawień. Główną informacją dostarczaną Zarządowi PZU są dane o wynikach danych segmentów i na tej podstawie podejmowane są decyzje zarządcze, w tym o alokacji zasobów. Analiza dotycząca alokowanych do segmentów aktywów i zobowiązań ograniczona jest w głównej mierze do monitoringu spełniania wymogów regulacyjnych;

- prezentacja wyniku netto z inwestycji jedną kwotą jako różnicy pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami oraz kosztami z inwestycji – wynika z wewnętrznej oceny wyników segmentów w oparciu o taką łączną miarę wyników inwestycyjnych;
- niealokowanie do segmentu „inwestycje” przychodów i kosztów innych niż dotyczące zrealizowanych i niezrealizowanych przychodów i kosztów z inwestycji – wynika ze sposobu analizy danych tego segmentu oraz niepraktyczność takiej alokacji.

15.4 Dane ilościowe

| 1 stycznia – 31 marca 2023 | Ubezpieczenia korporacyjne | Ubezpieczenia masowe | Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | Ubezpieczenia indywidualne | Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym | Kraje bałtyckie | Ukraina | Kontrakty inwestycyjne | Inwestycje | Działalność bankowa | Emerytalne | Pozostałe | Razem |
|--|----------------------------|----------------------|--|----------------------------|---|-----------------|-----------|------------------------|------------|---------------------|------------|-----------|------------|
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | (895) | 403 | 203 | 67 | - | 85 | 12 | - | - | - | - | - | (125) |
| Przychody z ubezpieczeń | 960 | 2 814 | 1 823 | 155 | 10 | 586 | 53 | - | - | - | - | - | 6 401 |
| Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA) | 820 | 2 188 | - | - | - | 477 | 36 | - | - | - | - | - | 3 521 |
| Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA) | - | - | 1 189 | 35 | 1 | 3 | 8 | - | - | - | - | - | 1 236 |
| Oczekiwane koszty (GMM, VFA) | - | - | 219 | 21 | (1) | 2 | - | - | - | - | - | - | 241 |
| Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA) | - | - | 294 | 53 | 5 | 3 | - | - | - | - | - | - | 355 |
| Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA) | - | - | 31 | 4 | 5 | 1 | - | - | - | - | - | - | 41 |
| Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji | 140 | 626 | 109 | 45 | 1 | 100 | 9 | - | - | - | - | - | 1 030 |
| Pozostałe przychody | - | - | (19) | (3) | (1) | - | - | - | - | - | - | - | (23) |
| Koszty usług ubezpieczenia | (1 855) | (2 411) | (1 620) | (88) | (10) | (501) | (41) | - | - | - | - | - | (6 526) |
| Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego) | (446) | (1 642) | (1 302) | (21) | (7) | (383) | (25) | - | - | - | - | - | (3 826) |
| Koszty administracyjne | (53) | (219) | (200) | (21) | (2) | (62) | (7) | - | - | - | - | - | (564) |
| Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych | (1 216) | 105 | - | - | - | 44 | - | - | - | - | - | - | (1 067) |
| Rozwiązanie komponentu straty | 41 | 130 | 93 | 2 | 3 | 39 | - | - | - | - | - | - | 308 |
| Utworzenie komponentu straty | (41) | (159) | (102) | (3) | (3) | (39) | - | - | - | - | - | - | (347) |
| Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji | (140) | (626) | (109) | (45) | (1) | (100) | (9) | - | - | - | - | - | (1 030) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | 1 020 | (40) | - | - | - | (3) | 2 | - | - | - | - | - | 979 |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | (319) | (40) | - | - | - | (7) | - | - | - | - | - | - | (366) |
| Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu: | 1 339 | - | - | - | - | 4 | 2 | - | - | - | - | - | 1 345 |
| Z tytułu szkód zaistniałych | 93 | 5 | - | - | - | 4 | 2 | - | - | - | - | - | 104 |
| Kosztów administracyjnych | 12 | 1 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 13 |
| Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych | 1 234 | (6) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1 228 |
| Wynik z usług ubezpieczenia | 125 | 363 | 203 | 67 | - | 82 | 14 | - | - | - | - | - | 854 |

| 1 stycznia – 31 marca 2023 | Ubezpieczenia korporacyjne | Ubezpieczenia masowe | Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | Ubezpieczenia indywidualne | Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym | Kraje bałtyckie | Ukraina | Kontrakty inwestycyjne | Inwestycje | Działalność bankowa | Emerytalne | Pozostałe | Razem |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|--|------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | (36) | (80) | (123) | (22) | (205) | (9) | - | - | - | - | - | - | (475) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | 11 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 14 |
| Wynik z inwestycji | 83 | 197 | 199 | 28 | 212 | 12 | 15 | - | 129 | 5 850 | 4 | (6) | 6 723 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 23 | 884 | 34 | (33) | 909 |
| Koszty działania banków | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 534) | - | 45 | (1 489) |
| Koszty odsetkowe | - | - | - | - | - | - | - | - | (55) | (2 154) | - | 13 | (2 196) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | (25) | (628) | (6) | (271) | (930) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 183 | 483 | 279 | 73 | 7 | 85 | 29 | 1 | 72 | 2 418 | 32 | (252) | 3 410 |

| 1 stycznia – 31 marca 2022 | Ubezpieczenia korporacyjne | Ubezpieczenia masowe | Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | Ubezpieczenia indywidualne | Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym | Kraje bałtyckie | Ukraina | Kontrakty inwestycyjne | Inwestycje | Działalność bankowa | Emerytalne | Pozostałe | Razem |
|--|----------------------------|----------------------|--|----------------------------|---|-----------------|-----------|------------------------|------------|---------------------|------------|-----------|------------|
| Wynik z usług ubezpieczenia przed reasekuracją | 202 | 427 | 247 | 53 | 2 | 28 | 16 | - | - | - | - | - | 975 |
| Przychody z ubezpieczeń | 810 | 2 578 | 1 925 | 145 | 6 | 467 | 68 | - | - | - | - | - | 5 999 |
| Amortyzacja zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (PAA) | 693 | 2 031 | - | - | - | 374 | 44 | - | - | - | - | - | 3 142 |
| Oczekiwane odszkodowania i świadczenia (GMM, VFA) | - | - | 1 341 | 34 | - | 3 | 11 | - | - | - | - | - | 1 389 |
| Oczekiwane koszty (GMM, VFA) | - | - | 206 | 23 | (1) | 2 | - | - | - | - | - | - | 230 |
| Uwolnienie marży kontraktowej (GMM, VFA) | - | - | 257 | 33 | 3 | 1 | - | - | - | - | - | - | 294 |
| Uwolnienie korekty z tytułu ryzyka niefinansowego (GMM, VFA) | - | - | 36 | 4 | 4 | 1 | - | - | - | - | - | - | 45 |
| Przypisanie części składek związanej z odzyskaniem kosztów akwizycji | 117 | 547 | 102 | 53 | - | 86 | 13 | - | - | - | - | - | 918 |
| Pozostałe przychody | - | - | (17) | (2) | - | - | - | - | - | - | - | - | (19) |
| Koszty usług ubezpieczenia | (608) | (2 151) | (1 678) | (92) | (4) | (439) | (52) | - | - | - | - | - | (5 024) |
| Odszkodowania i świadczenia (z wyłączeniem komponentu inwestycyjnego) | (528) | (1 596) | (1 394) | (20) | (8) | (327) | (29) | - | - | - | - | - | (3 902) |
| Koszty administracyjne | (38) | (193) | (172) | (18) | 4 | (53) | (10) | - | - | - | - | - | (480) |
| Rozwinięcie rezerwy szkodowej z lat ubiegłych | 80 | 172 | - | - | - | 30 | - | - | - | - | - | - | 282 |
| Rozwiązanie komponentu straty | 27 | 78 | 130 | 10 | 1 | 49 | - | - | - | - | - | - | 295 |
| Utworzenie komponentu straty | (32) | (65) | (140) | (11) | (1) | (52) | - | - | - | - | - | - | (301) |
| Amortyzacja przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji | (117) | (547) | (102) | (53) | - | (86) | (13) | - | - | - | - | - | (918) |
| Koszty netto z tytułu umów reasekuracji | (85) | (11) | - | - | - | (25) | 5 | - | - | - | - | - | (116) |
| Alokacja składek reasekuracyjnych | (213) | (32) | - | - | - | (4) | 1 | - | - | - | - | - | (248) |
| Kwoty należne od reasekuratorów, z tytułu: | 128 | 21 | - | - | - | (21) | 4 | - | - | - | - | - | 132 |
| Z tytułu szkód zaistniałych | 131 | 7 | - | - | - | 3 | 4 | - | - | - | - | - | 145 |
| Kosztów administracyjnych | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 |
| Rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych | (6) | 14 | - | - | - | (24) | - | - | - | - | - | - | (16) |
| Wynik z usług ubezpieczenia | 117 | 416 | 247 | 53 | 2 | 3 | 21 | - | - | - | - | - | 859 |

| 1 stycznia – 31 marca 2022 | Ubezpieczenia korporacyjne | Ubezpieczenia masowe | Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane | Ubezpieczenia indywidualne | Ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym | Kraje bałtyckie | Ukraina | Kontrakty inwestycyjne | Inwestycje | Działalność bankowa | Emerytalne | Pozostałe | Razem |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|---|-----------------------------------|--|------------------------|----------------|-------------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|------------------|--------------|
| Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń | (21) | (66) | (109) | (61) | 206 | 9 | - | - | - | - | - | - | (42) |
| Przychody i koszty finansowe z reasekuracji | 7 | 3 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 10 |
| Wynik z inwestycji | 38 | 147 | 134 | 30 | (201) | (7) | 1 | - | 47 | 2 999 | 1 | 6 | 3 195 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | - | - | - | - | - | - | - | 1 | 21 | 890 | 41 | (34) | 919 |
| Koszty działania banków | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (1 339) | - | 73 | (1 266) |
| Koszty odsetkowe | - | - | - | - | - | - | - | - | (27) | (343) | - | 2 | (368) |
| Pozostałe przychody i koszty operacyjne | - | - | - | - | - | - | - | - | (21) | (691) | (5) | (213) | (930) |
| Zysk z działalności operacyjnej | 141 | 500 | 272 | 22 | 7 | 5 | 22 | 1 | 20 | 1 516 | 37 | (166) | 2 377 |

| Podział geograficzny | 1 stycznia – 31 marca 2023 | | | | | 1 stycznia – 31 marca 2022 | | | | |
|----------------------------------|----------------------------|-----------------|---------|--------------|------------------------|----------------------------|-----------------|---------|--------------|------------------------|
| | Polska | Kraje bałtyckie | Ukraina | Niealokowane | Wartość skonsolidowana | Polska | Kraje bałtyckie | Ukraina | Niealokowane | Wartość skonsolidowana |
| Przychody z ubezpieczeń | 5 762 | 586 | 53 | - | 6 401 | 5 464 | 467 | 68 | - | 5 999 |
| Wynik z tytułu prowizji i opłat | 909 | - | - | - | 909 | 919 | - | - | - | 919 |
| Wynik z inwestycji ¹⁾ | 6 696 | 12 | 15 | - | 6 723 | 3 201 | (7) | 1 | - | 3 195 |

¹⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „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”.

| Podział geograficzny | 31 marca 2023 | | | | | 31 grudnia 2022 | | | | |
|---|---------------|-----------------|-----------------------|--------------|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|--------------|------------------------|
| | Polska | Kraje bałtyckie | Ukraina ¹⁾ | Niealokowane | Wartość skonsolidowana | Polska | Kraje bałtyckie | Ukraina ¹⁾ | Niealokowane | Wartość skonsolidowana |
| Aktywa trwale inne niż aktywa finansowe ²⁾ | 6 976 | 330 | 3 | - | 7 309 | 7 264 | 319 | 3 | - | 7 586 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2 802 | 6 | - | - | 2 808 | 3 092 | 6 | - | - | 3 098 |
| Aktywa | 443 109 | 3 304 | 364 | (1 232) | 445 545 | 426 846 | 3 208 | 356 | (1 232) | 429 178 |

¹⁾ Aktywa spółek z siedzibą w Ukrainie, skorygowane o wzajemne udziały pomiędzy nimi.

²⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej: „Wartości niematerialne”, „Rzeczowe aktywa trwałe”.

15.5 Informacje dotyczące głównych klientów

Ze względu na charakter działalności spółek Grupy PZU nie występują kontrahenci, od których przychody stanowiłyby 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy PZU (rozumianych jako składka przypisana brutto).

16. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej

16.1 Ubezpieczenia korporacyjne – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2023 roku w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, nastąpił wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do I kwartału 2022 roku o 150 mln zł, tj.: +18,5 r/r (+44 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz w mniejszym stopniu pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz zmian taryfowych. Efekt spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ ożywienia na wysokokonkurencyjnym rynku leasingów. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana rozkładu sprzedaży po kanałach).

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 36 mln zł r/r (+7,5% r/r) co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 7,4% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 0,1 p.p. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to efekt m.in.:

- niższych r/r zobowiązań netto z tytułu szkód bieżącego roku oraz wyższych kosztów, w tym kosztów akwizycji oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości;

- uwolnienia niższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat (uwzględnia jednorazowy efekt dotyczący cesji reasekuracyjnej w odszkodowaniach z wpływem na wynik ok. 28,5 mln zł).

Wzrost o 45 mln zł wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) wyniosły -25 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 11 mln zł r/r głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Po I kwartale 2023 roku segment osiągnął 895 mln zł straty z usług ubezpieczenia brutto na co wpływ miało zwiększenie rezerwy do szkody z lat ubiegłych o ponad 1,2 mld zł (szkoda klienta z branży paliwowej) jednak ze względu na wysoki poziom reasekuracji (ponad 98%) bez istotnego wpływu na wynik z usług ubezpieczenia netto, który wyniósł +125,0 mln zł.

W I kwartale 2023 roku segment ubezpieczeń korporacyjnych – ubezpieczenia majątkowe i osobowe osiągnął 183 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza wzrost o 29,8% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy wynik był głównie konsekwencją poprawy wyniku z inwestycji przy jednoczesnym wzroście wyniku z usług ubezpieczenia netto.

16.2 Ubezpieczenia masowe – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2023 roku w segmencie ubezpieczeń masowych, nastąpił wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do I kwartału 2022 roku o 236 mln zł, tj.: +9,2 r/r (+228 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składki reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży w drugim półroczu 2022 roku oraz w mniejszym stopniu składki z bieżącego roku – dotyczy głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz OC (głównie na portfelu LINK4) i pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to głównie wpływ wzrostu średniej składki będący następstwem rosnącej wartości pojazdów (co przekłada się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz zmian taryfowych. Efekt zarówno na portfelu Auto Casco, jak i OC komunikacyjnych spotęgowany wyższą liczbą umów – wpływ wyższej niż przed rokiem dostępności pojazdów. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (zmiana mix-u kanałów sprzedaży).

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 281 mln zł r/r (+13,2% r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 9,0% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 3,3 p.p. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów, w tym kosztów akwizycji (wpływ rosnącego udziału w portfelu kanału multiagencyjnego i dealerskiego) oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to przede wszystkim efekt wyższych kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dot. narzędzi pracy grupowej);
- rozpoznania komponentu straty dla kohorty umów z I kwartału 2023 roku, w tym na portfelu reasekuracji czynnej ze spółkami Grupy PZU w konsekwencji wzrostu inflacji szkodowej. Łączna nadwyżka komponentu straty ponad amortyzacje z bilansu otwarcia wyniosła 29 mln zł, przy utrzymaniu nadal pozytywnych wyników zarówno ubezpieczeń komunikacyjnych, jak i pozakomunikacyjnych;
- uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat.

Wzrost o 50 mln zł wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -77 mln zł co oznacza wzrost kosztu o 14 mln zł r/r głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Na spadek zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń masowych o 17 mln zł (-3,4% r/r) w porównaniu do I kwartału 2022 roku wpływ miało przede wszystkim pogorszenie rentowności z usług ubezpieczeń, głównie komunikacyjnych częściowo ograniczanej przez wzrost wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu.

16.3 Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane o charakterze ochronnym – ubezpieczenia na życie

W I kwartale 2023 roku w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, nastąpił spadek przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do I kwartału 2022 roku o 102 mln zł, tj.: -5,3% r/r. Niższy poziom przychodów to wypadkowa:

- niższego poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń w związku z zakładanym w 2022 roku wysokim poziomem oczekiwanych odszkodowań, który nie został odzwierciedlony w rzeczywistym poziomie zrealizowanych odszkodowań – dotyczy rocznych odnawialnych umów grupowych. Zmiana poziomu odszkodowań i świadczeń głównie w konsekwencji stopniowego powrotu do niższych śmiertelności sprzed pandemii COVID-19 (adekwatnie do częstości zgonów w Polsce obserwowanej już na bieżącym portfelu PZU);
- wyższego poziomu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji – wpływ rosnącego udziału wynagrodzenia dla pośredników;
- wzrostu marży kontraktowej alokowanej do I kwartału głównie w związku z niższą oczekiwaną śmiertelnością.

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należnie od reasekuratorów spadły o 58 mln zł r/r (-3,5% r/r) co przy spadku przychodów z umów ubezpieczenia netto o 5,3% r/r oznacza pogorszenie o 1,7 p.p. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczenia. Spadek kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- niższych odszkodowań i świadczeń wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19 (portfel szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi - starzenie się portfela);
- wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dot. narzędzi pracy grupowej).

Wzrost o 65 mln zł wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych w szczególności w portfelach dłużnych oraz rynku pieniężnego.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły -123 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 14 mln zł r/r głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Wzrost r/r zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych o 7 mln zł (+2,6% r/r) to głównie wpływ wyższego wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu. Efekt częściowo kompensowany przez spadek rentowności z usług ubezpieczenia oraz wzrost kosztów finansowych z ubezpieczeń.

16.4 Ubezpieczenia indywidualne o charakterze ochronnym – ubezpieczenia na życie

W I kwartale 2023 roku w segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym, nastąpił wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do I kwartału 2022 roku o 10 mln zł, tj.: +6,9 r/r (+10 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wyższy r/r poziom uwolnienia marży kontraktowej, głównie w konsekwencji obserwowanych zmian demograficznych, w tym niższej śmiertelności. Efekt został częściowo zniwelowany przez niższy poziom przypisania składek przeznaczonych na pokrycie kosztów akwizycji przy wyrównanym poziomie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń - wpływ spadku na portfelu bancassurance oraz wzrostu w ubezpieczeniach na życie i dożycie (Typ J) w kanałach własnych.

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należnie od reasekuratorów spadły o 4 mln zł (-4,3% r/r) co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 6,9% oznacza poprawę o 6,7 p.p. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczenia. Niższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:

- wyższych kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości;
- niższej amortyzacji kosztów akwizycji.

Poziom wyniku z inwestycji był nieznacznie niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego (-2 mln zł) w następstwie niższego poziomu aktywów portfela na pokrycie zobowiązań o 0,1 mld zł r/r.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń wyniosły -22 mln zł, co oznacza spadek kosztu o 39 mln zł r/r.

Na wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych o charakterze ochronnym o 51 mln zł, co oznacza przeszło dwukrotny wzrost wobec I kwartału 2022 roku, wpływ miała przede wszystkim zmiana poziomu przychodów i kosztów finansowych przy jednoczesnej poprawie wyniku z usług ubezpieczenia oraz wyrównanym poziomie wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu.

16.5 Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym

W I kwartale 2023 roku w segmencie ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym odnotowano zysk z działalności operacyjnej na poziomie 7 mln zł, co oznacza utrzymanie wyniku r/r na wyrównanym poziomie. Brak istotnych odchyień r/r to wypadkowa wzrostu sprzedaży wprowadzonego do sprzedaży w drugiej połowie 2022 roku nowego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia oraz niższych opłat pobieranych od klientów w konsekwencji niższej wartości ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

Wynik z inwestycji wyniósł 212 mln zł wobec ujemnego poziomu w porównywalnym okresie ubiegłego roku (-201 mln zł) w szczególności w produktach PPE oraz IKE. Wzrost wyniku z inwestycji pozostaje jednak bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest równoważony przez zmianę poziomu zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia (wzrost r/r kosztów finansowych z ubezpieczeń o 411 mln zł).

16.6 Kraje bałtyckie

W ramach działalności w krajach bałtyckich, Grupa PZU oferuje ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz ubezpieczenia na życie. Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe świadczone są przez: LD – lidera rynku litewskiego, Balta – lidera na Łotwie oraz oddział LD w Estonii. Sprzedaż ubezpieczeń na życie odbywa się przez PZU LT GD na Litwie.

Udział w litewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych mierzony składką przypisaną brutto ukształtował się na koniec lutego 2023 roku na poziomie 27,6%, natomiast w ubezpieczeniach na życie na poziomie 6,6%. Na koniec marca udział Grupy PZU w estońskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych osiągnął poziom 15,2%. W łotewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na koniec 2022 roku udział ukształtował się na poziomie 29,3%.

Z tytułu działalności w krajach bałtyckich, Grupa PZU wygenerowała na koniec I kwartału 2023 roku wynik z działalności operacyjnej w wysokości 85 mln zł wobec 5 mln zł na koniec marca ubiegłego roku.

Osiągnięty rezultat ukształtował się pod wpływem następujących czynników:

- wyższego o 119 mln zł poziomu przychodów z umów ubezpieczenia (z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych o 116 mln zł) w efekcie wzrostu sprzedaży. Sprzedaż wyższa o 139 mln zł została wygenerowana w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych głównie na skutek znacznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (o 26,1% r/r w walucie funkcjonalnej) w efekcie wzrostu taryf w regionie, ubezpieczeń zdrowotnych (o 37,2% r/r w walucie funkcjonalnej) na skutek większej liczby polis oraz ubezpieczeń majątkowych (o 24,2% r/r w walucie funkcjonalnej) na skutek m. in. zawarcia nowych kontraktów o znacznej wartości. W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 2 mln zł;
- wzrostu o 62 mln zł wartości kosztów usług ubezpieczenia (z uwzględnieniem kwoty odzyskanej od reasekuratorów o 37 mln zł) będący wypadkową:
 - wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku (o 75 mln zł r/r, z uwzględnieniem udziału reasekuratora o 74 mln zł) w tym kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej o 9 mln zł;
 - uwolnienia wyższej nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
 - zmiany komponentu straty z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia w wysokości +13 mln zł jako wypadkowa utworzenia nowego komponentu straty niższego o 11 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik +2 mln zł r/r;
 - wzrostu amortyzacji kosztów akwizycji o 14 mln zł;
- niższych o 18 mln zł przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń będących pochodną wpływu zmian stóp procentowych;

- wyższego o 19 mln zł wyniku z inwestycji.

16.7 Ukraina

W ramach działalności na Ukrainie, Grupa PZU ma w swojej ofercie ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz ubezpieczenia na życie poprzez spółki: PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie.

Na skutek wybuchu wojny, działalność operacyjna od 24 lutego 2022 roku prowadzona jest przez obie spółki w ograniczonym zakresie. Na terenach objętych działaniami wojennymi zamknięte są wszystkie placówki. Klienci mogą kupować wybrane grupy ubezpieczeń zdalnie. Dostępne do sprzedaży są ubezpieczenia obowiązkowe: Zielona Karta oraz komunikacyjne OC, a także niektóre ubezpieczenia dobrowolne: komunikacyjne AC oraz turystyczne. W przypadku ubezpieczeń na życie procesy sprzedażowe dla nowego biznesu zostały wstrzymane, od 1 marca 2022 roku wstrzymano także możliwość nanoszenia zmian w istniejących umowach – brak możliwości indeksacji, a także podwyższania sumy ubezpieczenia.

Udział w ukraińskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych mierzony składką przypisaną brutto ukształtował się na koniec 2022 roku na poziomie 3,7%, w rynku ubezpieczeń na życie na poziomie 8,2%.

Segment Ukraina zakończył I kwartał 2023 roku wynikiem z działalności operacyjnej w wysokości 29 mln zł względem 22 mln zł na koniec marca ubiegłego roku.

Czynniki wpływające na poziom wyniku segmentu:

- niższe o 15 mln zł przychody z umów ubezpieczenia (z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych o 16 mln zł) w efekcie spadku sprzedaży. Poziom sprzedaży segmentu spadł o 14 mln zł (tj. 22,8% r/r, natomiast w walucie funkcjonalnej o 7,4% r/r). Od wybuchu wojny 24 lutego 2022 roku procesy sprzedażowe PZU Ukraina prowadzone są w ograniczonym zakresie. Placówki są zamknięte wszędzie tam, gdzie trwają działania wojenne. Sprzedaż odbywa się zarówno w obszarze ubezpieczeń wznowionych, jak i nowych w trzech głównych liniach biznesowych: ubezpieczeniach komunikacyjnych OC, AC i Zielona Karta, ubezpieczeniach majątkowych oraz ubezpieczeniach osobowych. W obszarze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych odnotowano spadek sprzedaży o 7 mln zł, przy czym w walucie funkcjonalnej odnotowano wzrost o 0,8% r/r głównie w efekcie wzrostu sprzedaży ubezpieczeń Zielona Karta (o 45,3% r/r) oraz ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (łącznie o 28,1% r/r). W pozostałych liniach biznesowych odnotowano spadek. W ubezpieczeniach na życie sprzedaż spadła o 7 mln zł (tj. 38,9% r/r, natomiast w walucie funkcjonalnej o 26,7% r/r);
- spadek o 11 mln zł kosztów usług ubezpieczenia (z uwzględnieniem kwoty odzyskanej od reasekuratorów o 9 mln zł) będący wypadkową:
 - niższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku (o 7 mln zł r/r, z uwzględnieniem udziału reasekuratora o 4 mln zł) w tym kosztów administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej o 1 mln zł;
 - spadku amortyzacji kosztów akwizycji o 4 mln zł;
- wyższego o 14 mln zł wyniku z inwestycji.

16.8 Kontrakty inwestycyjne

W skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu skonsolidowanym kontrakty inwestycyjne ujmowane są zgodnie z wymogami MSSF 9.

W I kwartale 2023 roku w segmencie kontraktów inwestycyjnych odnotowano sprzedaż wprowadzonych do oferty w drugim półroczu 2023 ubezpieczeń na życie i dożycie PZU Bezpieczny Zysk oferowanych w oddziałach PZU zarówno w formie kontraktów ubezpieczeniowych, jak i kontraktów inwestycyjnych.

Jednocześnie, sprzedaż nowych produktów nie skompensowała rezygnacji w portfelu unit-linked będących kontraktami inwestycyjnymi co przełożyło się na utrzymanie zysku z działalności operacyjnej na stałym poziomie r/r.

16.9 Inwestycje

Segment inwestycje obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie. W I kwartale 2023 roku w segmencie odnotowano wzrost wyniku z inwestycji w stosunku do I kwartału 2022 roku o 82 mln zł, co było wypadkową:

- zwiększonego poziomu dochodów portfela nieruchomości spowodowanego wyższym poziomem przychodów z tytułu punktów swapowych od walutowych instrumentów zabezpieczających jak również przychodów czynszowych;
- wzrostu przychodów z instrumentów rynku pieniężnego w efekcie wyższego poziomu polskich stóp procentowych;
- ujemnego wyniku na portfelu Private Equity na skutek pogorszenia koniunktury na rynku technologicznym, gdzie przede wszystkim inwestują fundusze portfelowe;
- wyższy wynik na portfelu polskich obligacji skarbowych, w efekcie zmian stóp procentowych;
- zwiększonej alokacji do segmentów ubezpieczeniowych.

Wzrostowi wyniku z inwestycji towarzyszył wyższy poziom kosztów odsetkowych o 28 mln zł r/r w następstwie wyższego poziomu polskich stóp procentowych.

16.10 Działalność bankowa

Segment działalności bankowej składa się z grup kapitałowych: Pekao oraz Alior Bank.

Po I kwartale 2023 roku w segmencie działalności bankowej zanotowano zysk z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków) na poziomie 2 418 mln zł, co oznacza wzrost o 902 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2022 roku. Wyższy wynik związany był głównie z wyższym wynikiem z tytułu odsetek w efekcie podwyżek stóp procentowych.

W I kwartale 2023 roku Pekao kontrybuował do zysku z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) w segmencie „Działalność bankowa” na poziomie 1 910 mln zł, a Alior Bank na poziomie 508 mln zł.

Kluczowym elementem przychodów segmentu jest wynik z inwestycji, który wyniósł w 2023 roku 5 850 mln zł, co oznacza wzrost o 2 851 mln zł, tj. 95%. Składnikami wyniku inwestycji są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy oraz wynik z odpisów aktualizujących. Pozytywny wpływ na dochody segmentu miały wyższe wyniki z tytułu odsetek, w związku z serią podwyżek stóp procentowych zapoczątkowanych w październiku 2021 roku.

Na koniec I kwartału 2023 roku portfel należności kredytowych w obu bankach razem spadł o 0,1% wobec końca 2022 roku, a wzrost przychodów odsetkowych r/r wynikał głównie z podwyżki stóp procentowych. Koszt odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wyniósł w I kwartale w Pekao 105 mln zł i był niższy r/r o 29 mln zł oraz 251 mln zł w Alior Bank i wzrósł r/r o 20 mln zł.

Rentowność banków w Grupie PZU w I kwartale 2023 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wynosiła 4,15% dla Pekao oraz 5,81% w Alior Banku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych. W obu bankach odnotowano wzrost marży odsetkowej r/r z uwagi na serię podwyżek stóp procentowych zapoczątkowanych w październiku 2021 roku i kontynuowanych w 2022 roku.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 884 mln zł i był niższy o 1% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Spadek względem 2022 roku to głównie efekt wysokiej marży na transakcjach walutowych z klientami w ubiegłym roku na skutek zwiększonej aktywności klientów na rynku walutowym po wybuchu wojny.

Koszty działania banków wyniosły 1 534 mln zł i składały się z kosztów Pekao w wysokości 1 090 mln zł oraz 444 mln zł w Alior Banku. Wzrost kosztów o 15% r/r to głównie efekt wzrostu kosztów osobowych (indeksacja wynagrodzeń) oraz wyższych kosztów utrzymania nieruchomości, ze względu na wzrost cen energii.

Ponadto, do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne, których głównym składnikiem są opłaty na BFG (249 mln zł) oraz podatek od innych instytucji finansowych (285 mln zł). W rezultacie wskaźnik Koszty/Dochody ukształtował się dla obu banków na poziomie 32%. Wskaźnik ten wyniósł odpowiednio 31% dla Pekao oraz 33% dla Alior Banku.

16.11 Ubezpieczenia emerytalne

Przychody z tytułu działalności podstawowej w segmencie ubezpieczeń emerytalnych po I kwartale 2023 roku i po I kwartale 2022 roku wyniosły odpowiednio 38 mln zł i 42 mln zł. Niższe o 4 mln zł przychody to głównie wpływ zeszłorocznego wzrostu przychodów z tytułu nadpłaty do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW. Ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów wzrosło o 1 mln zł r/r (20,0%). Główny wpływ na odchylenie miały wyższe koszty działalności operacyjnej. Na koniec I kwartału 2023 roku łączna wartość aktywów netto wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na rynku wyniosła 160,1 mld zł i wzrosła o 2,4% w stosunku do końca 2022 roku. Na wzrost aktywów złożyły się dodatkowo wyniki funduszy, które osiągnęły średnią stopę zwrotu na poziomie 3,0% po I kwartale 2023 roku. Aktywa OFE PZU wzrosły w tym okresie o 2,1%, do poziomu 21,6 mld zł. W okresie od stycznia do marca 2023 roku stopa zwrotu OFE PZU wyniosła 2,3%, co było pochodną dobrej koniunktury na krajowym rynku akcji w pierwszych miesiącach kwartału.

17. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

W I kwartale 2023 roku oraz I kwartale 2022 roku nie zanotowano zdarzeń jednorazowych mających wpływ na wyniki operacyjne Grupy PZU.

18. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych

18.1 Otoczenie makroekonomiczne

18.1.1. Produkt krajowy brutto

W czwartym kwartale 2022 roku wzrost PKB spowolnił do 2,3% r/r z 3,9% r/r w trzecim kwartale. Hamowanie wzrostu PKB było przede wszystkim efektem wyraźnego obniżenia wkładu konsumpcji (zarówno spożycia publicznego jak i gospodarstw domowych) oraz zmiany zapasów. Spożycie w sektorze gospodarstw domowych w czwartym kwartale obniżyło się o 1,1% r/r a spożycie publiczne było w ujęciu realnym aż o 8,7% niższe niż przed rokiem. Przyspieszył natomiast wzrost inwestycji – do 5,4% r/r w czwartym kwartale (wobec 2,5% r/r kwartał wcześniej). Wkład zmiany zapasów do wzrostu PKB obniżył się w czwartym kwartale ub.r. do 1,7 pp. (z 2 pp. w trzecim kwartale ub.r.). Poprawiła się natomiast kontrybucja eksportu netto, który dodał do wzrostu PKB 1,7 pp. (wobec 0,8 pp. w trzecim kwartale).

Wstępne dane o aktywności gospodarczej w pierwszym kwartale 2023 roku sygnalizują, że nastąpił niewielki spadek PKB w ujęciu r/r. To efekt wyższej bazy z ubiegłego roku. Produkcja sprzedana przemysłu była w pierwszym kwartale o 0,6% niższa niż przed rokiem wobec wzrostu o 4,6% r/r kwartał wcześniej. Sprzedaż detaliczna w pierwszym kwartale bieżącego roku obniżyła się o 3,5% r/r względem analogicznego okresu ubiegłego roku, po wzroście o 0,1% r/r w poprzedzającym kwartale. Minimalnie przyspieszyło natomiast tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej, w pierwszym kwartale br. ukształtowało się na poziomie średnio o 2,4% wyższym niż rok wcześniej wobec 2,3% wzrostu w czwartym kwartale 2022 roku.

18.1.2. Rynek pracy i konsumpcja

W pierwszym kwartale bieżącego roku przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 13,3% r/r (wobec 12% r/r w czwartym kwartale u.br.). Przy wysokim wroście cen konsumpcyjnych, siła nabywcza tak zdefiniowanego wynagrodzenia była jednak o 3% mniejsza niż przed rokiem.

Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w pierwszym kwartale bieżącego roku o 0,9% r/r (po wroście o 2,9% r/r w czwartym kwartale ub.r.). W marcu stopa bezrobocia rejestrowanego wyniosła 5,4% (o 0,4 pp. mniej niż przed rokiem i 0,2 pp. więcej niż na koniec 2022 r.) Odsezonowana stopa bezrobocia ekonomicznego (Eurostat, według zharmonizowanej metodologii dla krajów UE) wyniosła w marcu 2023 roku 2,8%, kształtując się wyraźnie poniżej średniej dla Unii Europejskiej (6,0%) i strefy euro (6,5%).

Nastroje konsumentów w pierwszym kwartale bieżącego roku poprawiały się, choć na tle danych historycznych były jeszcze relatywnie słabe. W pierwszym kwartale br., spadek siły nabywczej konsumentów w ujęciu realnym i wysoka baza odniesienia przyczyniły się do obniżenia tempa wzrostu sprzedaży detalicznej. Konsumenty głównie ograniczyli popyt na dobra trwałego użytku. Prawdopodobnie zmniejszyły się również tempo wzrostu konsumpcji gospodarstw domowych.

18.1.3. Inflacja, polityka pieniężna, stopy procentowe

Na koniec pierwszego kwartału br. wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych wyniósł 16,1% r/r (wobec 16,6% r/r w grudniu br.). Inflacja w ujęciu m/m była jeszcze wysoka, jednak presja inflacyjna zmniejszała się z miesiąca na miesiąc z 2,5% m/m w styczniu br. do 1,1% m/m w marcu. Przenoszeniu wysokich kosztów producentów na ceny końcowe dóbr i usług dla gospodarstw domowych sprzyjała korzystna sytuacja na rynku pracy.

Malejącej, ale jednak wciąż wysokiej inflacji CPI, utrzymującej się wyraźnie powyżej celu inflacyjnego NBP (2,5%), towarzyszyła stabilizacja stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej na poziomie z końca 2022 r. Stopa referencyjna NBP na koniec pierwszego kwartału 2023 wynosiła 6,75%.

18.1.4. Finanse publiczne

Zgodnie z notyfikacją, deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2022 roku ukształtował się na poziomie 3,7% PKB, natomiast dług sektora wyniósł 49,1% PKB.

Działania rządu mające na celu łagodzenie skutków inflacji oraz zmiany w systemie podatkowym (m.in. obniżka stawki PIT z 17% do 12%), były znaczącym obciążeniem dla sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2022 roku. Ponadto sektor finansów publicznych ponosił też koszty wsparcia uchodźców w Ukrainy. Z drugiej strony wysokie tempo wzrostu cen i nominalnego PKB przyczyniły się do poprawy strony dochodowej sektora.

18.1.5. Sytuacja na rynkach finansowych

Sytuacja na rynkach finansowych w I kwartale 2023 roku kształtowała się głównie pod wpływem oczekiwań na zatrzymanie podwyżek stóp przez Fed i oczekiwań na wyhamowanie tempa zaostrzenia polityki pieniężnej przez EBC. Wpływ na sytuację rynkową miały obawy o pojawienie się recesji w USA, spadające ceny surowców oraz obawy o stan sektora bankowego w USA i Europie. Konflikt na Ukrainie w coraz mniejszym stopniu oddziaływał na wyceny surowców oraz instrumentów finansowych.

18.1.5.1. Rynek obligacji

W pierwszym kwartale 2023 roku cała polska krzywa dochodowości obniżyła się. Rentowności rocznych obligacji zostały zredukowane z 6,54%, w końcu 2022 roku, do 6,14% w końcu marca 2023 roku, 2-letnich z 6,73% do 6,05%, 5-letnich z 6,88% do 5,98%, a 10-letnich z 6,88% do 6,07% (dane Refinitiv Datastream). Spread w stosunku do 10-letniej obligacji niemieckiej, który na koniec 2022 roku wynosił 432 pb., w końcu marca 2023 obniżył się do 376 pb. (dane Refinitiv Datastream). Zniżka rentowności polskich obligacji skarbowych związana była z widocznym obniżeniem cen surowców i spodziewanym spadkiem rocznej dynamiki inflacji. Stopa referencyjna NBP między końcem 2022 roku a końcem marca 2023 pozostała bez zmian.

Spadkom rentowności polskich obligacji sprzyjała też sytuacja na rynkach bazowych. W obliczu redukcji cen surowców oraz sygnałów słabnięcia koniunktury za oceanem rynki zaczęły dyskontować przyszłe obniżki stóp, pomimo kontynuacji przez Fed zaostrzania polityki monetarnej. Problemy amerykańskich banków wzmogły oczekiwania na rozpoczęcie cyklu obniżek przez Fed w II połowie 2023. Wobec słabnącej presji inflacyjnej obniżyły się też rynkowe wyceny przyszłych stóp EBC, dyskontując mniej agresywny jej charakter w kolejnych miesiącach 2023 roku.

18.1.5.2. Rynek akcji

Perturbacje w amerykańskim i europejskim sektorze bankowym zatrzymały na jakiś czas odbicie na giełdach związane z oczekiwaniami zakończenia podwyżek stóp w tym roku przez Fed i EBC. W skali całego kwartału indeksy akcji na warszawskiej giełdzie nie doznały drastycznych zmian. Indeks WIG wzrósł o 2,0%, a WIG20 obniżył się o 1,9% (GPW, dane Refinitiv Datastream).

18.1.5.3. Rynek walutowy

Kurs euro wyrażony w złotych obniżył się minimalnie, z 4,69 na koniec 2022 roku, do 4,68 w końcu I kwartału 2023 roku (Refinitiv Eikon). W lutym kurs euro dotarł wprawdzie do poziomu 4,79 złotych, jednak rosnące prawdopodobieństwo szybkiego zakończenia podwyżek stóp przez Fed i lepsze nastawienie inwestorów do krajów naszego regionu pomogło umocnić złotego w końcu I kw. 2023.

Kurs euro wyrażony w dolarach amerykańskich obniżył się z 1,07 na koniec 2022 roku do 1,08 na koniec marca 2023 roku (dane Refinitiv Eikon). Osłabienie dolara to konsekwencja pogorszenia perspektyw gospodarki amerykańskiej w reakcji na silne podwyżki stóp, oraz poprawy europejskiej, za sprawą obniżek cen surowców (w tym energetycznych) oraz będący tego konsekwencją spadek dyferencjału stóp długookresowych (pomiędzy USD i EUR). Spadek atrakcyjności dolara na globalnych rynkach przełożył się również na kurs amerykańskiej waluty wyrażony w złotych, który obniżył się z 4,38 na koniec grudnia 2022 roku do 4,31 (dane Refinitiv Eikon) na koniec marca 2023 roku. Kurs franka szwajcarskiego przesunął się z 4,72 na koniec 2022 roku do 4,71 w końcu I kwartału 2023 roku. (dane Refinitiv Eikon).

18.2 Czynniki ryzyka, które mogą mieć wpływ na wyniki finansowe w kolejnych kwartałach

Biorąc pod uwagę zakres działalności Grupy PZU (sektor ubezpieczeń w Polsce, w krajach bałtyckich i na Ukrainie, sektor funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz bankowość), główne czynniki, które będą kształtowały otoczenie i które mogą mieć bezpośredni wpływ na rozwój i wyniki Grupy w średnim okresie, a w szczególności w 2023 roku, można podzielić na trzy kategorie:

- makroekonomiczne i geopolityczne;
- prawno-regulacyjne;
- rynkowe, specyficzne dla poszczególnych sektorów lub biznesów, w które jest zaangażowana Grupa PZU.

Czynniki makroekonomiczne i geopolityczne

Dynamika, poziom i struktura podstawowych wielkości makroekonomicznych w Polsce i za granicą (PKB, inflacja, stopy procentowe) mają przełożenie zarówno na dynamikę rozwoju biznesu we wszystkich sektorach, w których działa Grupa PZU jak i na dochodowość. Pośrednio lub bezpośrednio decydują one, choć z pewnym opóźnieniem, o dynamice składki przypisanej brutto w ubezpieczeniach majątkowych, a także o zmianach popytu na kredyt i akumulacji depozytów oraz o napływie aktywów do funduszy. Mają ponadto wpływ na wskaźniki szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i wynik lokacyjny. Kształtują również wynik za zarządzanie funduszami i podstawowe miary decydujące o wynikach sektora bankowego (marżę odsetkową i koszty ryzyka).

W 2023 roku zagrożeniem pozostaje wciąż niezakończony konflikt zbrojny Rosja-Ukraina, który materializuje się przede wszystkim poprzez wzrost niepewności oraz ryzyko kolejnych szoków podażowych na rynku żywności, gazu i ropy naftowej (w mniejszym stopniu poprzez zakłócenia w wymianie handlowej z Rosją, Białorusią i Ukrainą). Gaz jest wykorzystywany szeroko w wielu energochłonnych procesach produkcyjnych. Jego koszt stanowi także istotny element budżetów gospodarstw domowych. Wstrząs związany ze wzrostem cen może przyczynić się do głębszego niż obecnie oczekiwane osłabienia dynamiki konsumpcji i jeszcze niższej dynamiki PKB. Wzrost niepewności z kolei może skutkować pogorszeniem klimatu inwestycyjnego.

Wzrost regionalnej oraz globalnej awersji do ryzyka wobec zbrojnej agresji Rosji na Ukrainę może skutkować odpływem zagranicznego kapitału, dalszymi spadkami indeksów giełdowych, czy kontynuacją osłabienia złotego. Może też działać w kierunku dalszego wzrostu rentowności obligacji, choć w tym przypadku ważne będą też działania po stronie polityki monetarnej. Jeśli NBP uzna, że wciąż istnieje poważne ryzyko wzrostu inflacji w średnim okresie, RPP może zdecydować o kolejnym podniesieniu stóp procentowych, co jeszcze bardziej względem bieżących prognoz wyhamowałoby popyt w gospodarce. Jeśli wstrząsy podażowe będą groziły mocnym wyhamowaniem wzrostu PKB – a ryzyko utrzymywania się wysokiej inflacji w średnim okresie wyraźnie osłabnie – NBP może prowadzić „łagodniejszą” politykę pieniężną.

Ciągle nie można wykluczyć wznowienia stanu epidemii COVID-19 w Polsce oraz zagrożeń związanych ze skalą ograniczenia działalności gospodarczej w wyniku wprowadzenia ewentualnych obostrzeń sanitarnych w Polsce i u jej partnerów handlowych. Czynnikiem ryzyka w tym kontekście jest ewentualne pojawienie się nowych wariantów koronawirusa SARS-Cov-2 odpornych na dotychczasowe szczepionki, a także niedostateczne tempo szczepień. Zakłócenia związane z pandemią najmocniej uderzać mogą w sektor usług: transport, handel, usługi restauracyjne i hotelowe oraz szeroko rozumianą branżę kulturalno-rozrywkową. Może to generować dodatkowe wyzwania dla ubezpieczycieli, banków i instytucji finansowych w zakresie możliwości oferowania produktów oraz obsługi posprzedażowej.

Czynnikiem ryzyka, mogącym powodować osłabienie aktywności gospodarczej w Polsce, a także w innych krajach, jest ewentualny ponowny wzrost napięć w łańcuchach dostaw i transporcie oraz związana z tym kolejna presja na wzrost cen surowców, komponentów i wyrobów gotowych. To mogłoby zwiększyć koszty roszczeń majątkowych za którym może nie nadążyć wzrost składek.

Wojna Rosja – Ukraina ma również bezpośredni wpływ na działalność i wyniki Grupy PZU. Jest on trudny do oszacowania, ale może dotyczyć utraty części przychodów ubezpieczeniowych oraz wzrostu kosztów działalności.

Czynnikiem ryzyka jest ewentualne utrwalenie się wysokiej inflacji. Inflacja podwyższa wysokość przyszłych odszkodowań z wystawianych polis. Kreuje także problem dla klientów z deprecjacją świadczeń ubezpieczeniowych w produktach długoterminowych.

Poza tym, w warunkach wciąż relatywnie dobrej sytuacji na rynku pracy, istnieje ryzyko, że dalsza reakcja banków centralnych na świecie na uporczywość inflacji może okazać się zbyt mocna powodując nadmierne schłodzenie gospodarki prowadzące nawet do globalnej recesji. Z kolei zbyt słaba reakcja banków centralnych może oznaczać przedłużenie okresu wysokiej inflacji.

Otoczenie gospodarcze, w tym w szczególności działania Rady Polityki Pieniężnej w zakresie kształtowania się poziomu stóp procentowych oraz rezerwy obowiązkowej odgrywa kluczową rolę dla funkcjonowania sektora bankowego. Bardzo niskie stopy procentowe mają niekorzystny wpływ na wyniki sektora (poprzez wpływ na wynik odsetkowy banków), co było odczuwalne w 2021 roku. Z kolei wzrost rynkowych stóp procentowych z jednej strony przyczynia się do poprawy stabilności finansowej, ponieważ sprzyja poprawie zyskowności i sytuacji finansowej banków i ubezpieczycieli. Z drugiej jednak strony niesie ze sobą ryzyko dla stabilności finansowej, może bowiem przyczynić się do pogorszenia jakości portfela kredytowego banków. Wzrost rentowności obligacji wycenianych rynkowo w portfelach banków i ubezpieczycieli, skutkuje redukcją ich wartości nominalnej. Efekty tego dla firm ubezpieczeniowych zależą od różnicy duracji aktywów i pasywów. Dodatkowo, administracyjne rozwiązania

mające na celu łagodzenie kosztów wzrostu stóp dla gospodarstw domowych (np. tzw. wakacje kredytowe) będą działać w kierunku ograniczenia zysku sektora bankowego.

Realizacja scenariusza ożywienia gospodarczego oraz redukcja niepewności na rynkach finansowych może skutkować nieznacznym umocnieniem złotego. Pomogłoby to zredukować koszty związane z cenami części zamiennych w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Jednak w warunkach wojny rosyjsko-ukraińskiej i obaw o światowe spowolnienie aktywności gospodarczej - ryzyko osłabienia złotego pozostaje – przynajmniej okresowo – stosunkowo wysokie.

Z kolei wolniejszy od oczekiwań wzrost PKB w Polsce, może w konsekwencji skutkować ograniczeniem wydatków gospodarstw domowych oraz sektora przedsiębiorstw na zakup polis komunikacyjnych (na skutek niższej sprzedaży nowych samochodów), niższą sprzedażą kredytów i związanych z nimi ubezpieczeń kredytobiorców oraz zmniejszeniem popytu na ubezpieczenia życiowe w szczególności wskutek ograniczania benefitów oferowanych przez firmy. Gorsza sytuacja finansowa firm może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego (w szczególności w segmencie bankowym) i zwiększeniem szkodowości portfela ubezpieczeń finansowych, dalszym osłabieniem dynamiki nowych kredytów hipotecznych oraz słabszym tempem wzrostu kredytów konsumpcyjnych.

19. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

PZU nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz wyników jednostkowych ani skonsolidowanych.

20. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku PZU nie dokonywał emisji, wykupów, ani spłat dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

21. Niespłacenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku ani w PZU, ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

22. Podział zysku jednostki dominującej i dywidenda

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

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.

Zarząd PZU wystąpił także z wnioskiem, aby dzień dywidendy ustalono na 7 września 2023 roku, a datę wypłaty dywidendy na 28 września 2023 roku.

10 maja 2023 roku wniosek Zarządu PZU pozytywnie oceniła Rada Nadzorcza PZU.

Proponowany 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 2023 roku z 6 grudnia 2022 roku.

23. Sprawy sporne

Podmioty z Grupy PZU biorą udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, umowami kredytów w walutach obcych, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowań administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą postępowania związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają zwykle charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla Grupy PZU.

Większość sporów z udziałem spółek z Grupy PZU dotyczy czterech spółek: PZU, PZU Życie, Pekao i Alior Banku.

Szacując kwoty rezerw na poszczególne sprawy uwzględnia się wszystkie informacje dostępne na datę podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednak ich wartość może ulec zmianie w przyszłości. W przypadku jednostek ubezpieczeniowych roszczenia sporne uwzględnia się w procesie tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na szkody znane biorąc pod uwagę prawdopodobieństwo niekorzystnego rozstrzygnięcia sporu oraz szacując wartość prawdopodobnego rozstrzygnięcia.

Na 31 marca 2023 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 247 253 (na 31 grudnia 2022 roku: 265 937) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 9 602 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 9 033 mln zł). W kwocie tej 6 068 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 5 586 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 3 534 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 3 447 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku i do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach z Grupy PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

23.1 Uchwały ZWZ PZU w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

Pozwem z 30 lipca 2007 roku wszczęto postępowanie z powództwa Manchester Securities Corporation („MSC”) z siedzibą w Nowym Jorku przeciwko PZU o uchylenie uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006, jako sprzecznej z dobrymi obyczajami i mającej na celu pokrzywdzenie powoda – akcjonariusza PZU.

Zaskarżona uchwała ZWZ PZU podzieliła zysk netto za rok 2006 w kwocie 3 281 mln zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy przekazano kwotę 3 261 mln zł;
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych przekazano kwotę 20 mln zł.

Wyrokiem z 22 stycznia 2010 roku Sąd Okręgowy w Warszawie w całości uchylił ww. uchwałę ZWZ PZU. PZU wykorzystał wszystkie środki odwoławcze, w tym skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego, który 27 marca 2013 roku oddalił tę skargę kasacyjną. Wyrok ten jest prawomocny i nie podlega dalszemu zaskarżeniu.

W ocenie PZU uchylenie ww. uchwały ZWZ PZU nie powoduje po stronie akcjonariuszy powstania roszczenia o wypłatę dywidendy przez PZU.

W związku z uprawomocnieniem się wyroku uchylającego uchwałę nr 8/2007, 30 maja 2012 roku ZWZ PZU podjęło uchwałę o podziale zysku za rok obrotowy 2006 w sposób odpowiadający podziałowi zysku dokonанemu uchyloną uchwałą nr 8/2007. Sprzeciw do uchwały z 30 maja 2012 roku zgłosił MSC i został on zaprotokołowany.

20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez MSC do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domagała się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006,

a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5 mln zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości.

17 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok, którym uwzględnił powództwo w całości i zasądził od PZU na rzecz MSC koszty procesu. 4 marca 2014 roku PZU złożył apelację od ww. wyroku, zaskarżając go w całości. Wyrokiem z 11 lutego 2015 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie zmienił w całości wyrok Sądu Okręgowego z 17 grudnia 2013 roku, oddalił powództwo MSC i obciążył MSC kosztami procesu. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. MSC zaskarżył w całości wyrok Sądu Apelacyjnego skargą kasacyjną z 9 czerwca 2015 roku. PZU złożył odpowiedź na skargę kasacyjną. Postanowieniem z 19 kwietnia 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej MSC do rozpoznania. Postanowienie jest prawomocne, nie podlega dalszemu zaskarżeniu na podstawie przepisów kodeksu postępowania cywilnego i kończy postępowanie w sprawie.

W międzyczasie 16 grudnia 2014 roku MSC wezwał PZU do zapłaty 265 mln zł z tytułu odszkodowania w związku z uchynieniem uchwały nr 8/2007 ZWZ PZU z 30 czerwca 2007 roku w sprawie podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006. PZU odmówił spełnienia świadczenia ze względu na jego bezzasadność.

23 września 2015 roku PZU doręczono odpis pozwu wraz z załącznikami, w sprawie wszczętej przez MSC przeciwko PZU o zapłatę 169 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 2 stycznia 2015 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu. Powództwo obejmuje żądanie zapłaty odszkodowania z tytułu pozbawienia MSC oraz J.P. Morgan (MSC nabył roszczenie od J.P. Morgan), jako mniejszościowych akcjonariuszy PZU, udziału w zysku za rok obrotowy 2006, w związku z podjęciem 30 czerwca 2007 roku przez ZWZ PZU uchwały nr 8/2007. Sprawa jest prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie. 18 grudnia 2015 roku PZU złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. 1 kwietnia 2016 roku MSC złożył pismo procesowe, w którym odniósł się do twierdzeń, zarzutów i wniosków PZU oraz powołał nowe dowody w sprawie. 30 czerwca 2016 roku PZU złożył replikę na pismo procesowe MSC wraz z wnioskami dowodowymi. Postanowieniem z 21 lipca 2016 roku Sąd skierował sprawę do mediacji, na którą PZU nie wyraził zgody. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe. 6 kwietnia 2022 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie, w którym dopuścił dowód z opinii instytutu naukowego na okoliczność ustalenia wysokości szkody poniesionej przez MSC oraz J.P. Morgan, w postaci utraconych korzyści, na skutek podjęcia przez ZWZ PZU 30 czerwca 2007 roku uchwały nr 8/2007, wyłączającej od podziału zysku za rok obrotowy 2006 i braku wypłaty tego zysku w roku 2007.

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 31 marca 2023 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchynienia uchwały 8/2007 ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, a także nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Inne wezwania do zapłaty dotyczące podziału zysku PZU za rok obrotowy 2006

13 listopada 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie doręczył odpis pozwu złożony przez Wspólną Reprezentację SA w restrukturyzacji, która wytoczyła powództwo przeciwko PZU o zapłatę 34 mln zł z odsetkami ustawowymi od 1 października 2015 roku do dnia zapłaty i kosztami procesu. Powództwo obejmuje roszczenie o zapłatę odszkodowania z tytułu pozbawienia akcjonariuszy udziału w zysku za rok obrotowy 2006. Powód twierdzi, że roszczenia odszkodowawcze zostały przeniesione przez akcjonariuszy na Powoda na podstawie umów zleceń wraz z powierniczym przelewem wierzytelności a roszczenie dochodzone pozwem stanowi łączną szkodę wyrządzoną akcjonariuszom. PZU nie uznaje roszczeń ze względu na ich bezzasadność i złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. PZU nie wyraził zgody na mediację. Na kolejnych rozprawach prowadzone jest postępowanie dowodowe.

23.2 Zgłoszenie wierzytelności PZU do masy upadłości spółek z Grupy Kapitałowej PBG

PZU jest wierzycielem PBG SA („PBG”) oraz Hydrobudowy Polska SA („Hydrobudowa”) z tytułu wystawionych i zrealizowanych gwarancji ubezpieczeniowych (gwarancji kontraktowych).

W 2012 roku wszczęto postępowania upadłościowe względem PBG oraz Hydrobudowy. 21 września 2012 roku PZU przystąpił do ww. postępowań zgłaszając swoje wierzytelności do mas upadłości tych spółek.

PBG i Hydrobudowa należą do jednej grupy kapitałowej, której podmiotem dominującym jest PBG i wzajemnie poręczały swoje zobowiązania. Wszystkie wierzytelności, które zgłoszono do masy upadłości Hydrobudowy w kwocie 101 mln zł, w konsekwencji zgłoszono równocześnie do masy upadłości PBG.

Postępowanie upadłościowe PBG zakończyło się 20 lipca 2016 roku prawomocnym postanowieniem Sądu Upadłościowego.

Na pierwszej liście wierzytelności, przedstawionej przez syndyka Hydrobudowy sędziemu komisarzowi, została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł, na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł. Łączna wartość uwzględnionych wierzytelności PZU wynosiła zatem 32 mln zł. W zakresie wierzytelności na kwotę ponad 66 mln zł, 24 października 2018 roku PZU złożył sprzeciw do sędziego komisarza, co do odmowy uznania zgłoszonej wierzytelności. Postanowieniem z 23 stycznia 2020 roku Sąd uwzględnił sprzeciw PZU i podwyższył wierzytelność PZU na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności do kwoty 83 mln zł. 8 września 2022 roku syndyk masy upadłościowej zwrócił się o przesłanie oświadczenia dotyczącego ewentualnego zbycia wierzytelności zgłoszonej oraz wskazanie wysokości spłat tytułem jej zaspokojenia. PZU przekazał stosowne oświadczenie. Lista wierzytelności do masy upadłości Hydrobudowy nie została jeszcze ostatecznie ustalona. Postępowanie upadłościowe względem Hydrobudowy jest w toku, a ustalenie ostatecznej listy wierzytelności stanowi dopiero wstępny etap tego postępowania i poprzedza sporządzenie planu podziału (po przeprowadzeniu likwidacji masy upadłości).

23.3 Pozew zbiorowy przeciwko Alior Bankowi

Alior Bank jest pozwanym w jednej sprawie zbiorowej (pозew wniesiono 5 marca 2018 roku) z powództwa osoby fizycznej reprezentującej grupę 320 osób fizycznych i prawnych oraz 4 sprawach indywidualnych o ustalenie odpowiedzialności Alior Banku za szkodę spowodowaną nienależytym wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez Alior Bank wobec klientów oraz nienależytym wykonywaniem umów o świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych poprzednio przez Fincrea TFI SA, a obecnie Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (Fundusze). Postanowieniem z 27 września 2019 roku sąd postanowił rozpoznać sprawę w postępowaniu zbiorowym. 8 marca 2023 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o ustaleniu składu grupy. Postanowienie to na dzień podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego jest nieprawomocne. Wartość przedmiotu sporu rozszerzonego powództwa wynosi ok. 104 mln zł.

Pozwy złożono w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności (nie o zapłatę, czyli naprawienie szkody), w związku z czym Grupa PZU nie przewiduje wypływu środków pieniężnych z tego postępowania innych niż koszty procesowe, których wysokość szacuje na 600 tys. zł.

Alior Bank jest ponadto pozwanym w 123 sprawach z powództwa nabywców certyfikatów inwestycyjnych Funduszy o zapłatę (naprawienie szkody). Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach to 42 mln zł.

W ocenie Grupy PZU każda sprawa o zapłatę wymaga indywidualnego podejścia. Ostateczna wartość certyfikatów inwestycyjnych zostanie ustalona po zakończeniu likwidacji. Po analizie i selekcji spraw wyodrębniono takie, w których określone czynniki ryzyka uzasadniają utworzenie rezerwy. W jej kalkulacji uwzględniono także możliwy wzrost skali pozwów. Łączna wartość rezerwy na 31 marca 2023 roku wyniosła 20 mln zł.

23.4 Postępowanie KNF w przedmiocie nałożenia kary na Alior Bank

Decyzją z 6 sierpnia 2019 roku, wydaną na podstawie art. 167 ust. 2 pkt 1 w zw. z art. 167 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, KNF nałożyła na Alior Bank karę pieniężną w wysokości 10 mln zł (Alior Bank zapłacił karę). Postępowanie dotyczyło prawidłowości działania Alior Banku i Biura Maklerskiego Alior Banku w zakresie dystrybucji certyfikatów inwestycyjnych funduszy zarządzanych poprzednio przez Fincrea TFI SA, a obecnie Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce. Po ponownym rozpatrzeniu sprawy (na wniosek Alior Banku), 3 grudnia 2019 roku KNF utrzymał w mocy pierwotną decyzję, którą 3 stycznia 2020 roku Alior Bank zaskarżył do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie. 17 czerwca 2020 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok, w którym uchylił decyzję KNF z 3 grudnia 2019 roku, utrzymującą w mocy wcześniejszą decyzję KNF z 6 sierpnia 2019 roku oraz umorzył postępowanie

prowadzone przez KNF w tej sprawie. KNF złożyła skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego. Do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Naczelny Sąd Administracyjny nie rozpatrzył skargi.

24. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

Rating emitenta

PZU i PZU Życie od 2004 podlegają regularnej ocenie przez agencję ratingową S&P Global Ratings (S&P). Rating nadany PZU i PZU Życie jest oceną wynikającą z analizy danych finansowych, pozycji konkurencyjnej, zarządzania i strategii korporacyjnej oraz ratingu kraju. Rating zawiera również perspektywę ratingową (ang. outlook), czyli przyszłą ocenę sytuacji spółki w przypadku zaistnienia określonych okoliczności.

Bieżąca ocena ratingowa

A- / Stabilna

Ostatnie potwierdzenie ratingu/perspektywy

24 kwietnia 2023 roku S&P potwierdziła rating siły finansowej i rating kredytowy PZU na poziomie A- z perspektywą stabilną.

Ostatnia zmiana ratingu/perspektywy

6 kwietnia 2020 roku S&P zmieniła perspektywę ratingową PZU z „pozytywnej” na „stabilną”. Rating siły finansowej i rating kredytowy PZU pozostał na poziomie A-.

Poniższa tabela prezentuje ostatnie zmiany perspektywy ratingu S&P dla PZU i PZU Życie.

| Nazwa zakładu | Rating oraz perspektywa | Ostatnia modyfikacja | Poprzedni rating oraz perspektywa | Ostatnia modyfikacja |
|---------------------------------|-------------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
| PZU | | | | |
| Rating siły finansowej | A- /Stabilna/ | 6 kwietnia 2020 | A- /Pozytywna/ | 14 czerwca 2019 |
| Rating wiarygodności kredytowej | A- /Stabilna/ | 6 kwietnia 2020 | A- /Pozytywna/ | 14 czerwca 2019 |
| PZU Życie | | | | |
| Rating siły finansowej | A- /Stabilna/ | 6 kwietnia 2020 | A- /Pozytywna/ | 14 czerwca 2019 |
| Rating wiarygodności kredytowej | A- /Stabilna/ | 6 kwietnia 2020 | A- /Pozytywna/ | 14 czerwca 2019 |

Rating Polski

17 lutego 2023 roku agencja ratingowa S&P ogłosiła decyzję o utrzymaniu oceny ratingowej Polski na poziomie A-/A-2 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie zagranicznej oraz A/A-1 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie krajowej. Perspektywa ratingu pozostała na poziomie stabilnym.

Agencja obniżyła swoją prognozę wzrostu dla Polski na 2023 rok do 0,9%, uzasadniając to nadal występującymi skutkami gospodarczymi agresji Rosji na Ukrainę. Analitycy agencji spodziewają się jednak, że Polska będzie w stanie przetrwać większość szoków makroekonomicznych związanych z wojną w perspektywie najbliższych 2 lat. Odporność ta wynika z konkurencyjnej i zdwersyfikowanej polskiej gospodarki, elastycznego rynku pracy i rynków produktowych oraz wykształconej siły roboczej. Za korzystny czynnik uznają także członkostwo Polski w UE i NATO, a także stosunkowo bezpieczne perspektywy dostaw energii, dzięki wysiłkom rządu zmierzającym do zminimalizowania importu energii z Rosji. Ponadto uznali, że wsparcie dla ratingów stanowi rozsądny poziom długu publicznego i prywatnego, dostępu do szerokiego niedłużnego finansowania, w tym transferów

z UE oraz stosunkowo głębokiego krajowego rynku kapitałowego. Z drugiej strony, umiarkowany poziom dochodów i niekorzystne trendy demograficzne, wpływające na podaż pracy i finanse publiczne stanowią, ich zdaniem, ograniczenie dla ratingów.

25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

25.1 Zawarcie przez PZU lub jednostki zależne istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

25.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

| Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi | 1 stycznia – 31 marca 2023 roku i na 31 marca 2023 roku | | 1 stycznia – 31 marca 2022 roku i na 31 marca 2022 roku | |
|---|--|---|--|---|
| | Kluczowy personel kierowniczy | Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾ | Kluczowy personel kierowniczy | Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾ |
| Przychody z ubezpieczeń | - | - | - | 1 |
| Pozostałe przychody | - | - | - | - |
| Koszty | - | 5 | - | 3 |
| Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe | - | - | - | 3 |
| Należności od klientów z tytułu kredytów | - | - | 1 | - |
| Należności | - | 1 | - | - |
| Zobowiązania z tytułu depozytów | 3 | 43 | 2 | 6 |
| Inne zobowiązania | - | 3 | - | 3 |
| Aktywa warunkowe | - | - | - | - |
| Zobowiązania warunkowe | - | 2 | - | - |

¹⁾ Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

Na etapie nabycia akcji, odpowiednio Alior Banku oraz Pekao, PZU złożył do KNF Oświadczenia o zobowiązaniach, o których mowa w art. 25h ust. 3 ustawy Prawo bankowe, zgodnie z którymi, działając jako inwestor strategiczny zapewni m.in.:

- Banki będą zarządzane tak, aby utrzymywać stale płynność, poziom funduszy własnych oraz współczynniki wypłacalności na stabilnym, wymaganym przepisami prawa poziomie, gwarantującym zdolność Banków do wywiązywania się ze swoich zobowiązań;
- odpowiednie wsparcie kapitałowe bez zbędnej zwłoki, w razie zaistnienia groźby spadku lub spadku wskaźników adekwatności kapitałowej lub płynności Banków poniżej poziomu wymaganego przez przepisy prawa i regulacje oraz rekomendacje polskich organów nadzoru bankowego. Każdorazowe wsparcie Banków wymaga jednakże analizy po stronie PZU, nakierowanej na konieczność utrzymania zaufania do PZU, poprzez zachowanie, nawet w sytuacji kryzysowej, wysokiego poziomu wypłacalności PZU i Grupy PZU jako całości;
- w ramach uprawnień przysługujących PZU jako akcjonariuszowi, wszelkie decyzje dotyczące wypłaty dywidend i reinwestycji zysków Banków będą uwzględniać potrzeby rozwoju Banków i ich stabilność, a także bezpieczeństwo środków finansowych zdeponowanych w Bankach przez ich klientów. W szczególności, w sytuacji, gdy zagrożona będzie płynność lub pozycja kapitałowa Banków, wymagane zgodnie z przepisami prawa lub rekomendacjami właściwych organów nadzoru bankowego adresowanymi do sektora bankowego w Polsce, dywidenda nie będzie wypłacana, a zatrzymane zyski zostaną przeznaczone na podwyższenie funduszy własnych Banków.

26. Pozostałe informacje

26.1 Kontrole UKNF

26.1.1. PZU

W okresie od 11 stycznia do 10 marca 2022 roku KNF przeprowadziła w PZU kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności. 4 kwietnia 2022 roku PZU otrzymał protokół z kontroli, do którego 15 kwietnia 2022 roku przekazał zastrzeżenia, dodatkowe wyjaśnienia i dokumenty. 8 czerwca 2022 roku PZU otrzymał 2 zalecenia po kontroli, które zostały wykonane począwszy od sprawozdań sporządzanych wg stanu na 31 grudnia 2022 roku, o czym PZU poinformował 6 lutego 2023 roku.

26.1.2. PZU Życie

W okresie od 22 sierpnia do 21 października 2022 roku KNF przeprowadziła w PZU Życie kontrolę zgodności działalności PZU Życie z przepisami prawa, w zakresie korzystania z usług agentów ubezpieczeniowych i agentów oferujących ubezpieczenia uzupełniające. 22 grudnia 2022 roku PZU Życie zgłosił uwagi do protokołu KNF po kontroli z 13 grudnia 2022 roku. Po odpowiedzi KNF z 4 stycznia 2023 roku, PZU Życie udzielił dodatkowych wyjaśnień 20 stycznia, 22 i 23 lutego 2023 roku. 20 marca 2023 roku PZU Życie otrzymał zalecenie dotyczące nadzoru sprawowanego przez PZU Życie nad działalnością agenta w zakresie procesu określania potrzeb i wymagań klienta. Termin na wykonanie zalecenia przypada 31 grudnia 2023 roku.

W okresie od 10 stycznia do 10 marca 2023 roku KNF przeprowadziła w PZU Życie kontrolę w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych dla celów wypłacalności oraz wyceny aktywów i zobowiązań dla celów wypłacalności. 4 maja 2023 roku PZU Życie otrzymał protokołu po kontroli, do którego 17 maja 2023 roku przekazał uwagi.

26.2 Zobowiązanie podatkowe w Szwecji

PZU Finance AB, spółka zależna od PZU, w latach 2014-2015 wyemitowała 5-letnie obligacje w kwocie nominalnej 850 mln EUR, które zapadły w lipcu 2019 roku. Wpływy z emisji zostały przekazane do PZU w formie dwóch pożyczek na łączną kwotę 850 mln EUR. Płatności z tytułu pożyczek były dopasowane do płatności z tytułu obligacji pod względem terminu płatności oraz kwoty. PZU spłacił pożyczki wobec PZU Finance AB 28 czerwca 2019 roku.

W 2018 roku, w związku z wątpliwościami dotyczącymi opodatkowania na podstawie ustawy Swedish Conversion Act (2000:46) różnic kursowych w sytuacji, gdzie walutą sprawozdawczą jest euro, PZU Finance AB wystąpiła o indywidualną interpretację do Szwedzkiej Rady ds. Interpretacji Podatkowych (Skatterättsnämnden). 13 marca 2019 roku PZU Finance AB otrzymała interpretację, zgodnie z którą różnice kursowe z tytułu spłaty pożyczki powinny zostać opodatkowane, natomiast różnice kursowe z tytułu spłaty obligacji – nie podlegają opodatkowaniu. W ocenie Grupy PZU interpretacja Rady oznaczałaby stosowanie na terytorium Szwecji odmiennego podejścia wobec spółek raportujących w euro w porównaniu do spółek raportujących w koronach szwedzkich, co byłoby niezgodne z założeniami do ww. ustawy oraz byłoby sprzeczne z art. 63 Traktatu o Funkcjonowaniu Unii Europejskiej (TFUE) dotyczącym konieczności zapewnienia swobodnego przepływu kapitału w UE lub art. 49 i 54 TFUE dotyczącymi swobody przedsiębiorczości.

3 kwietnia 2019 roku PZU Finance AB zaskarżyła indywidualną interpretację podatkową Szwedzkiej Rady ds. Interpretacji Podatkowych do Naczelnego Sądu Administracyjnego (Högsta förvaltningsdomstolen). 4 maja 2020 roku Naczelny Sąd Administracyjny odrzucił wniosek PZU Finance AB i jednocześnie uchylił indywidualną interpretację uznając, że nie wykazano dostatecznych podstaw do wydania indywidualnej interpretacji podatkowej, w związku z czym interpretacja nie powinna zostać wydana.

Jednocześnie, 27 sierpnia 2020 roku PZU Finance AB złożyła zeznanie podatkowe w ramach postępowania wyjaśniającego za rok 2019 („disclosure procedure”), zgodnie z którym przedstawiła sytuację opisaną powyżej oraz przyjęła do kalkulacji zobowiązania podatkowego, iż różnice kursowe z tytułu spłaty obligacji stanowią koszt uzyskania przychodu. 22 grudnia 2020 roku PZU Finance

AB otrzymała decyzję podatkową z urzędu skarbowego potwierdzającą poprawność wyliczenia podatku. Decyzja nie była ostateczna. Z uwagi na realizację zadań dla jakich spółka została powołana, Walne Zgromadzenie 4 maja 2021 roku podjęło decyzję o rozpoczęciu procedury likwidacyjnej spółki PZU Finance AB. 23 czerwca 2021 roku PZU Finance AB otrzymała wstępną, a 21 grudnia 2021 roku wymagalną, negatywną dla spółki, decyzję urzędu skarbowego dotyczącą korekty rozliczenia podatkowego za rok 2019. W związku z tym Grupa PZU rozpoznała na 31 grudnia 2021 roku zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 72 mln zł (159 mln SEK). 21 stycznia 2022 roku PZU przekazał bezpośrednio do urzędu skarbowego w Szwecji płatność w wysokości 159 mln SEK (155 mln SEK kwoty bazowej oraz 4 mln SEK należnych odsetek). 10 listopada 2022 roku, korzystając z przysługującej ścieżki odwoławczej od decyzji podatkowej PZU Finance AB złożyła pozew do Sądu Administracyjnego w Sztokholmie w sprawie ponownego ustalenia wysokości podatku za 2019 rok.

26.3 Postępowania UOKiK wobec Alior Banku

27 września 2019 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie o wszczęciu wobec Alior Banku postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone (sygnatura RPZ.611.4.2019.PG), którego przedmiotem jest 11 klauzul (tzw. klauzul modyfikacyjnych) zamieszczonych w stosowanych przez Alior Bank wzorcach umownych, na podstawie których Alior Bank dokonywał jednostronnych zmian w umowach zawartych z konsumentami. Prezes UOKiK zakwestionował brzmienie przedmiotowych postanowień m.in. jako nieprecyzyjne i niedające konsumentom możliwości weryfikacji wystąpienia przesłanek dokonywanej zmiany. Alior Bank prowadził korespondencję z Prezesem UOKiK w przedmiotowej sprawie i przedstawił UOKiK plan usunięcia z umów z klientami trwających skutków naruszenia. W przypadku jego akceptacji przez Prezesa UOKiK, możliwe będzie prowadzenie dalszych rozmów na temat dostosowania zakwestionowanych klauzul modyfikacyjnych do oczekiwań Prezesa UOKiK.

Na 31 marca 2023 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tytułu powyższej sprawy.

UOKiK prowadzi postępowanie wyjaśniające (znak: RWR.405.4.2021.ET) w celu wstępnego ustalenia, czy działania Alior Banku podejmowane po zgłoszeniu przez konsumentów nieautoryzowanych transakcji płatniczych, o których mowa w ustawie z dnia 19 stycznia 2011 roku o usługach płatniczych, mogą uzasadniać wszczęcie postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów lub postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone. Postępowanie to prowadzone jest „w sprawie”. Alior Bank nie jest stroną tego postępowania, przekazał jednak dokumenty i informacje, o które wzywał UOKiK. Do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Alior Bank nie otrzymał korespondencji z UOKiK, w której organ wyraziłby zastrzeżenia pod adresem Alior Banku w związku ze stosowaną praktyką. UOKiK poinformował w komunikatach o wszczęciu postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów wobec 9 innych banków, których praktyka była weryfikowana w analogicznych do prowadzonego wobec Alior Banku postępowaniach wyjaśniających. Ponieważ Alior Bank stosuje podobną praktykę do zakwestionowanej w przypadku tych 9 banków, należy się spodziewać, że również Alior Bank otrzyma postanowienie o wszczęciu postępowania w sprawie praktyk naruszających zbiorowe interesy konsumentów. Na ten moment nie jest możliwe oszacowanie skutków potencjalnego postępowania dla Alior Banku, w szczególności, jaki byłby oczekiwany przez UOKiK sposób usunięcia przez Alior Bank skutków naruszenia oraz czy doszłoby do nałożenia na Alior Bank kary pieniężnej. Dla poczynienia takich szacunków, konieczne byłoby zapoznanie się z uzasadnieniem postanowienia o wszczęciu postępowania. Ponadto, zarzuty UOKiK budzą wątpliwości w całym sektorze bankowym w zakresie ich zgodności z prawem europejskim. Przepisy ustawy o usługach płatniczych, na które UOKiK powołuje się w kontekście tych zarzutów, nie stanowią pełnego odzwierciedlenia implementowanej w nich dyrektywy. Spowodowało to liczne wystąpienia do UOKiK ze strony Związku Banków Polskich, a także wprowadzenie przez Ministerstwo Finansów propozycji dostosowania tych przepisów do wskazanej dyrektywy w projekcie nowelizacji ustawy o usługach płatniczych. W ocenie Alior Banku kwoty wynikające z dotychczas zgłoszonych, w przypadku negatywnego stanowiska UOKiK, będą możliwe do odzyskania na drodze sądowej. Na pozostałą część na 31 marca 2023 roku Alior Bank utrzymywał rezerwę w wysokości 2 mln zł.

26.4 Sprawy dotyczące Alior Leasing sp. z o.o.

W grudniu 2021 roku do Alior Banku i Alior Leasing sp. z o.o. wpłynęło od byłych członków Zarządu Alior Leasing sp. z o.o. wezwanie na sąd arbitrażowy ad hoc. Na podstawie opinii prawnych Grupa PZU ocenia prawdopodobieństwo skutecznego uzyskania przez

odwołanych członków zarządu Alior Leasing na drodze sądowej świadczeń z tytułu programu menedżerskiego na mniej niż 50%. Z tego względu na 31 marca 2023 roku Grupa PZU nie utworzyła rezerwy z tego tytułu.

Alior Leasing sp. z o.o. zidentyfikowała ryzyko wystąpienia możliwych roszczeń wobec Alior Leasing sp. z o.o. ze strony osób trzecich, które mogą wynikać z działań niektórych pracowników i współpracowników Alior Leasing sp. z o.o. Na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego roszczenia z tego tytułu nie zostały zgłoszone. W ocenie Grupy PZU nie występują okoliczności uzasadniające tworzenie rezerwy z tego tytułu.

Grupa PZU odstępuje od ujawnienia dalszych informacji dotyczących wyżej wskazanych możliwych roszczeń ze strony osób trzecich, aby nie osłabiać statusu i pozycji procesowej w przypadku ewentualnego postępowania.

26.5 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.

Na 31 marca 2023 roku łączne aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) wyniosły 38 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 25 mln zł).

Aktywa (po wyłączeniu wzajemnych udziałów pomiędzy PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) tych spółek objęte konsolidacją wyniosły 364 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 357 mln zł), w tym m.in.:

- inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe to 219 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 207 mln zł), z czego 89 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 78 mln zł) to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a 130 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 129 mln zł) depozyty terminowe;
- aktywa z tytułu umów reasekuracji to 54 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 42 mln zł), z tego 34 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 31 mln zł) stanowił udział PZU.

Zobowiązania spółek wyniosły 326 mln zł (31 grudnia 2022 roku: 332 mln zł), w tym:

- zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia 315 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 322 mln zł);
- pozostałe zobowiązania 11 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 10 mln zł).

Obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy oraz aktywne działania wojenne na wschodzie i południu kraju, a także przeprowadzane ataki powietrzne na całym terytorium powodują, że spółki ukraińskie z Grupy PZU pracują z uwzględnieniem wojennych ograniczeń oraz uwarunkowań prawnych wynikających z tzw. „regulacji wojennych”.

Jedną z regulacji wojennych wprowadzoną przez NBU 24 lutego 2022 roku dotyczyła zakazu międzynarodowych transferów środków pieniężnych z Ukrainy. Pod koniec 2022 roku zakaz ten został złagodzony, gdyż nie była możliwa realizacja przez zakłady ubezpieczeniowe płatności międzynarodowych z tytułu reasekuracji na rzecz nierezydentów.

14 lutego 2023 roku weszła w życie Uchwała NBU z 10 lutego 2023 roku, na mocy której ubezpieczyciele mogą regulować międzynarodowe zobowiązania reasekuracyjne (z wyjątkiem obowiązkowego ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych), po uprzedniej weryfikacji i wpisaniu na listę ubezpieczycieli uprawnionych do wykonywania operacji w zakresie reasekuracji z reasekuratorami zagranicznymi. Decyzją NBU z 13 marca 2023 roku PZU Ukraina została wpisana na listę uprawnionych ubezpieczycieli.

Stan wojenny został przedłużony do 18 sierpnia 2023 roku.

Dwie agencje ratingowe w ciągu 2023 roku zmieniły ratingi Ukrainy. Aktualne ratingi przedstawiają się następująco:

- od 6 kwietnia 2023 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings obniżyła długoterminowy i krótkoterminowy rating państwowy Ukrainy w walucie obcej do poziomu odpowiednio CCC/C z CCC+/C, a perspektywę zmieniła ze stabilnej na negatywną;
- od 17 sierpnia 2022 roku wg agencji ratingowej Fitch Ratings rating dla długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań walutowych (potwierdzony 20 stycznia 2023 roku) jest na poziomie CC/C;

- od 10 lutego 2023 roku wg agencji ratingowej Moody's Investors Service długoterminowy rating rządu Ukrainy w walutach obcych i w hrywnie, jak również rating niezabezpieczonego zadłużenia w walutach obcych został obniżony do Ca z Caa3, a perspektywa została zmieniona z negatywnej na stabilną.

Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdzenie o 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. 20% 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 monitoruje ryzyko geopolityczne wynikające z wojny w Ukrainie i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Ze względu na sytuację w Ukrainie wycena aktywów i zobowiązań (w szczególności aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia i umów reasekuracji) spółek ukraińskich wymaga przyjęcia szeregu założeń i obciążona jest istotną niepewnością.

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

| AKTYWA | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 |
|---|-------------------|--------------------|-------------------|
| I. Wartości niematerialne i prawne, w tym: | 303 373 | 297 878 | 292 008 |
| - wartość firmy | - | - | - |
| II. Lokaty | 42 452 318 | 40 164 786 | 38 981 719 |
| 1. Nieruchomości | 279 853 | 282 935 | 294 118 |
| 2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym: | 15 837 476 | 14 591 047 | 14 487 353 |
| - lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 15 375 728 | 14 118 751 | 13 795 558 |
| 3. Inne lokaty finansowe | 26 334 989 | 25 290 804 | 24 200 248 |
| 4. Należności depozytowe od cedentów | - | - | - |
| III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający | - | - | - |
| IV. Należności | 2 725 894 | 2 526 929 | 2 415 992 |
| 1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 1 789 801 | 1 917 402 | 1 458 348 |
| 1.1. Od jednostek podporządkowanych | 2 909 | 2 777 | 7 743 |
| 1.2. Od pozostałych jednostek | 1 786 892 | 1 914 625 | 1 450 605 |
| 2. Należności z tytułu reasekuracji | 367 427 | 172 788 | 258 701 |
| 2.1. Od jednostek podporządkowanych | 312 754 | 139 416 | 227 972 |
| 2.2. Od pozostałych jednostek | 54 673 | 33 372 | 30 729 |
| 3. Inne należności | 568 666 | 436 739 | 698 943 |
| 3.1. Należności od budżetu | 196 577 | 31 846 | 97 409 |
| 3.2. Pozostałe należności | 372 089 | 404 893 | 601 534 |
| a) od jednostek podporządkowanych | 35 752 | 30 564 | 79 259 |
| b) od pozostałych jednostek | 336 337 | 374 329 | 522 275 |
| V. Inne składniki aktywów | 308 780 | 264 576 | 403 735 |
| 1. Rzeczowe składniki aktywów | 128 609 | 133 856 | 114 782 |
| 2. Środki pieniężne | 180 171 | 130 720 | 288 953 |
| 3. Pozostałe składniki aktywów | - | - | - |
| VI. Rozliczenia międzyokresowe | 3 144 192 | 2 680 863 | 2 823 799 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | - | - | - |
| 2. Aktywowane koszty akwizycji | 1 967 066 | 1 756 710 | 1 802 084 |
| 3. Zarachowane odsetki i czynsze | - | - | - |
| 4. Inne rozliczenia międzyokresowe | 1 177 126 | 924 153 | 1 021 715 |
| VII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy | - | - | - |
| VIII. Akcje własne | - | - | - |
| Aktywa, razem | 48 934 557 | 45 935 032 | 44 917 253 |

Śródroczny bilans (kontynuacja)

| PASYWA | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 |
|--|--------------------------|----------------------------|--------------------------|
| I. Kapitał własny | 17 585 961 | 15 824 143 | 15 569 777 |
| 1. Kapitał zakładowy | 86 352 | 86 352 | 86 352 |
| 2. Kapitał zapasowy | 7 694 696 | 7 694 696 | 7 347 497 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny | 7 206 180 | 6 406 321 | 6 095 462 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe | - | - | - |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych | 1 636 774 | - | 2 028 335 |
| 6. Zysk (strata) netto | 961 959 | 1 636 774 | 12 131 |
| 7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - | - |
| II. Zobowiązania podporządkowane | 2 279 507 | 2 333 305 | 2 265 710 |
| III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe | 29 724 184 | 27 570 942 | 25 765 399 |
| IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna) | (4 596 568) | (3 657 686) | (2 152 277) |
| V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna) | (92 588) | (104 005) | (89 527) |
| 1. Oszacowane regresy i odzyski brutto | (96 704) | (107 805) | (91 817) |
| 2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach | 4 116 | 3 800 | 2 290 |
| VI. Pozostałe rezerwy | 915 277 | 615 028 | 731 950 |
| 1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników | 54 795 | 43 513 | 64 001 |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 841 921 | 554 443 | 652 142 |
| 3. Inne rezerwy | 18 561 | 17 072 | 15 807 |
| VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów | - | - | - |
| VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne | 1 767 129 | 1 449 961 | 1 688 568 |
| 1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich | 433 871 | 448 296 | 422 662 |
| 1.1. Wobec jednostek podporządkowanych | 7 348 | 11 974 | 4 788 |
| 1.2. Wobec pozostałych jednostek | 426 523 | 436 322 | 417 874 |
| 2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji | 604 662 | 193 348 | 267 363 |
| 2.1. Wobec jednostek podporządkowanych | 27 703 | 16 668 | 21 929 |
| 2.2. Wobec pozostałych jednostek | 576 959 | 176 680 | 245 434 |
| 3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek | - | - | - |
| 4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych | - | - | 5 097 |
| 5. Inne zobowiązania | 595 375 | 699 867 | 864 990 |
| 5.1. Zobowiązania wobec budżetu | 32 314 | 96 992 | 36 991 |
| 5.2. Pozostałe zobowiązania | 563 061 | 602 875 | 827 999 |
| a) wobec jednostek podporządkowanych | 80 777 | 68 133 | 183 594 |
| b) wobec pozostałych jednostek | 482 284 | 534 742 | 644 405 |
| 6. Fundusze specjalne | 133 221 | 108 450 | 128 456 |
| IX. Rozliczenia międzyokresowe | 1 351 655 | 1 903 344 | 1 137 653 |
| 1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów | 1 096 821 | 1 653 158 | 925 649 |
| 2. Ujemna wartość firmy | - | - | - |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów | 254 834 | 250 186 | 212 004 |
| Pasywa, razem | 48 934 557 | 45 935 032 | 44 917 253 |

Śródroczny bilans (kontynuacja)

| | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 |
|---|------------------|--------------------|------------------|
| Wartość księgowa | 17 585 961 | 15 824 143 | 15 569 777 |
| Liczba akcji | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 20,37 | 18,33 | 18,03 |
| Rozwodniona liczba akcji | 863 523 000 | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych) | 20,37 | 18,33 | 18,03 |

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

| Pozycje pozabilansowe | 31 marca 2023 | 31 grudnia 2022 | 31 marca 2022 |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| 1. Należności warunkowe, w tym: | 2 912 335 | 3 045 272 | 3 676 824 |
| 1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia | 2 525 | 2 718 | 2 392 |
| 1.2. Pozostałe ¹⁾ | 2 909 810 | 3 042 554 | 3 674 432 |
| 2. Zobowiązania warunkowe, w tym: | 1 300 906 | 1 144 871 | 1 164 097 |
| 2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje | 6 089 | 9 082 | 93 737 |
| 2.2. Weksle akceptowane i indosowane | - | - | - |
| 2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży | - | - | - |
| 2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach | - | - | - |
| 3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń | - | - | - |
| 4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów | - | - | - |
| 5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach | 231 060 | 233 081 | 145 327 |
| 6. Inne pozycje pozabilansowe | - | - | - |
| Pozycje pozabilansowe, razem | 4 444 301 | 4 423 224 | 4 986 248 |

¹⁾ Pozycja obejmuje głównie: zabezpieczenia otrzymane w formie przewłaszczenia majątku dłużnika, hipoteki na majątku dłużnika, inne należności warunkowe itp.

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

| Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Składki (1-2-3+4) | 3 250 726 | 3 000 226 |
| 1. Składki przypisane brutto | 4 442 851 | 3 927 443 |
| 2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej | 131 166 | 96 657 |
| 3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto | 853 745 | 701 022 |
| 4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek | (207 214) | (129 538) |
| II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat | 63 157 | 58 728 |
| III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym | 60 155 | 30 639 |
| IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2) | 2 020 250 | 1 877 875 |
| 1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym | 1 852 817 | 1 762 615 |
| 1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 1 919 338 | 1 806 734 |
| 1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych | 66 521 | 44 119 |
| 2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym | 167 433 | 115 260 |
| 2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto | 1 315 088 | 235 006 |
| 2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia | 1 147 655 | 119 746 |
| V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym | - | - |
| 1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto | - | - |
| 2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych | - | - |
| VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw | (2 405) | 1 013 |
| VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej | 976 489 | 823 507 |
| 1. Koszty akwizycji, w tym: | 792 574 | 673 970 |
| - zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji | (210 355) | (200 861) |
| 2. Koszty administracyjne | 214 785 | 172 923 |
| 3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów | 30 870 | 23 386 |
| VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym | 111 969 | 101 772 |
| IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka) | - | - |
| X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 267 735 | 285 426 |

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

| Ogólny rachunek zysków i strat | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie | 267 735 | 285 426 |
| II. Przychody z lokat | 193 623 | 186 534 |
| 1. Przychody z lokat w nieruchomości | 1 059 | 1 617 |
| 2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych | 5 182 | 5 129 |
| 2.1. Z udziałów lub akcji | - | - |
| 2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych | 5 356 | 4 896 |
| 2.3. Z pozostałych lokat | (174) | 233 |
| 3. Przychody z innych lokat finansowych | 173 602 | 142 207 |
| 3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 244 | 265 |
| 3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu | 137 435 | 129 802 |
| 3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 2 768 | 31 |
| 3.4. Z pozostałych lokat | 33 155 | 12 109 |
| 4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat | - | - |
| 5. Wynik dodatni z realizacji lokat | 13 780 | 37 581 |
| III. Niezrealizowane zyski z lokat | 87 532 | 124 866 |
| IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie | - | - |
| V. Koszty działalności lokacyjnej | 21 170 | 89 616 |
| 1. Koszty utrzymania nieruchomości | 4 488 | 571 |
| 2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej | 8 185 | 7 816 |
| 3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat | - | - |
| 4. Wynik ujemny z realizacji lokat | 8 497 | 81 229 |
| VI. Niezrealizowane straty na lokatach | 58 867 | 58 267 |
| VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych | 63 157 | 58 728 |
| VIII. Pozostałe przychody operacyjne | 63 422 | 64 315 |
| IX. Pozostałe koszty operacyjne | 172 253 | 145 405 |
| X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 296 865 | 309 125 |
| XI. Zyski nadzwyczajne | - | - |
| XII. Straty nadzwyczajne | - | - |
| XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności | 738 674 | (221 055) |
| XIV. Zysk (strata) brutto | 1 035 539 | 88 070 |
| XV. Podatek dochodowy | 73 580 | 75 939 |
| a) część bieżąca | (148 233) | (126 167) |
| b) część odroczone | 221 813 | 202 106 |
| XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | - | - |
| XVII. Zysk (strata) netto | 961 959 | 12 131 |

| | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) ¹⁾ | 3 901 278 | 49 198 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,11 | 0,01 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych | 863 523 000 | 863 523 000 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | 1,11 | 0,01 |

¹⁾ Wyliczenie uwzględniające liczbę dni kalendarzowych w okresie.

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 15 824 143 | 15 776 367 | 15 776 367 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 15 824 143 | 15 776 367 | 15 776 367 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 86 352 | 86 352 | 86 352 |
| 1.1. Zmiany kapitału zakładowego | - | - | - |
| a) zwiększenia | - | - | - |
| b) zmniejszenia | - | - | - |
| 1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 86 352 | 86 352 | 86 352 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 7 694 696 | 7 347 436 | 7 347 436 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | - | 347 260 | 61 |
| a) zwiększenia (z tytułu): | - | 1 297 135 | 61 |
| - podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość) | - | 1 295 995 | - |
| - z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych | - | 1 140 | 61 |
| b) zmniejszenia | - | 949 875 | - |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 7 694 696 | 7 694 696 | 7 347 497 |
| 3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu | 6 406 321 | 6 314 244 | 6 314 244 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 3.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 6 406 321 | 6 314 244 | 6 314 244 |
| 3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny | 799 859 | 92 077 | (218 782) |
| a) zwiększenia (z tytułu): | 930 832 | 904 081 | 227 497 |
| - aktualizacji lokat finansowych wycenianych metodą praw własności | 516 907 | 314 344 | 96 680 |
| - aktualizacji lokat finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 360 212 | 549 693 | 96 080 |
| - aktualizacji lokat finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń | 53 705 | 34 479 | 29 250 |
| - zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży | 8 | 5 565 | 5 487 |
| b) zmniejszenia (z tytułu) | 130 973 | 812 004 | 446 279 |
| - aktualizacji lokat finansowych wycenianych metodą praw własności | 112 | 123 469 | 50 421 |
| - aktualizacji lokat finansowych zakwalifikowanych do portfela aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | 130 718 | 669 704 | 372 652 |
| - aktualizacji lokat finansowych utrzymywanych na potrzeby rachunkowości zabezpieczeń | - | - | 15 025 |
| - zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży | 143 | 17 691 | 8 120 |
| - zbycia środków trwałych | - | 1 140 | 61 |
| 3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 7 206 180 | 6 406 321 | 6 095 462 |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | - | - | - |
| 4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych | - | - | - |
| a) zwiększenia | - | - | - |
| b) zmniejszenia | - | - | - |
| 4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | - | - | - |
| 5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | 1 636 774 | 2 028 335 | 2 028 335 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 1 636 774 | 2 028 335 | 2 028 335 |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 1 636 774 | 2 028 335 | 2 028 335 |
| a) zwiększenia | - | 949 875 | - |
| b) zmniejszenia | - | 2 978 210 | - |
| - przeniesienia na kapitał zapasowy | - | 1 295 995 | - |
| - wypłata dywidendy | - | 1 675 235 | - |
| - przeniesienia/odpisy ZFŚS | - | 6 980 | - |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 636 774 | - | 2 028 335 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | - | - | - |
| a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - |
| b) korekty błędów | - | - | - |
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | - | - | - |
| a) zwiększenia | - | - | - |
| b) zmniejszenia | - | - | - |
| 5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | - |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | 1 636 774 | - | 2 028 335 |

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

| Zestawienie zmian w kapitale własnym | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 6. Wynik netto | 961 959 | 1 636 774 | 12 131 |
| a) zysk netto | 961 959 | 1 636 774 | 12 131 |
| b) strata netto | - | - | - |
| c) odpisy z zysku | - | - | - |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 17 585 961 | 15 824 143 | 15 569 777 |

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

| Rachunek przepływów pieniężnych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | | |
| I. Wpływy | 4 586 345 | 16 090 563 | 4 123 197 |
| 1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 4 355 123 | 14 812 738 | 3 822 908 |
| 1.1. Wpływy z tytułu składek brutto | 4 249 366 | 14 440 245 | 3 746 316 |
| 1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań | 87 601 | 310 343 | 56 737 |
| 1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej | 18 156 | 62 150 | 19 855 |
| 2. Wpływy z reasekuracji biernej | 99 523 | 417 372 | 97 184 |
| 2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach | 59 528 | 240 217 | 43 984 |
| 2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów | 39 995 | 173 998 | 50 482 |
| 2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej | - | 3 157 | 2 718 |
| 3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej | 131 699 | 860 453 | 203 105 |
| 3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 70 832 | 424 786 | 106 438 |
| 3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 9 | 1 652 | 952 |
| 3.3. Pozostałe wpływy | 60 858 | 434 015 | 95 715 |
| II. Wydatki | 3 931 814 | 14 561 574 | 3 679 586 |
| 1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 3 090 572 | 11 751 182 | 2 888 090 |
| 1.1. Zwroty składek brutto | 120 433 | 323 958 | 66 789 |
| 1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto | 1 762 436 | 6 871 398 | 1 653 690 |
| 1.3. Wydatki z tytułu akwizycji | 596 040 | 2 095 324 | 515 669 |
| 1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym | 387 351 | 1 751 069 | 434 880 |
| 1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów | 71 518 | 290 713 | 72 583 |
| 1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej | 100 114 | 242 682 | 84 831 |
| 1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej | 52 680 | 176 038 | 59 648 |
| 2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 460 643 | 1 135 355 | 458 634 |
| 2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji | 454 912 | 1 115 978 | 458 633 |
| 2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej | 5 731 | 19 377 | 1 |
| 3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej | 380 599 | 1 675 037 | 332 862 |
| 3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego | 32 375 | 219 727 | 67 560 |
| 3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty | 35 841 | 110 425 | 18 527 |
| 3.3. Pozostałe wydatki operacyjne | 312 383 | 1 344 885 | 246 775 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II) | 654 531 | 1 528 989 | 443 611 |

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| Rachunek przepływów pieniężnych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|--|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej | | | |
| I. Wpływy | 36 464 003 | 104 089 320 | 19 056 818 |
| 1. Zbycie nieruchomości | - | 6 844 | 591 |
| 2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | - | - | - |
| 3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 699 | 55 538 | 46 565 |
| 4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom | - | - | - |
| 5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 343 436 | 1 148 141 | 193 083 |
| 6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 6 825 534 | 20 978 955 | 2 778 685 |
| 7. Realizacja pozostałych lokat | 29 213 352 | 80 454 839 | 15 980 462 |
| 8. Wpływy z nieruchomości | 221 | 710 | 167 |
| 9. Odsetki otrzymane | 80 761 | 560 305 | 56 965 |
| 10. Dywidendy otrzymane | - | 883 146 | - |
| 11. Pozostałe wpływy z lokat | - | 842 | 300 |
| II. Wydatki | 36 970 608 | 103 701 952 | 19 111 595 |
| 1. Nabycie nieruchomości | 16 | 34 | 265 |
| 2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych | - | 171 850 | 70 494 |
| 3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych | 20 237 | 980 675 | 82 818 |
| 4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom | - | 40 005 | 40 000 |
| 5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki | 973 770 | 432 416 | 69 818 |
| 6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych | 6 801 397 | 21 002 554 | 2 746 777 |
| 7. Nabycie pozostałych lokat | 29 167 206 | 81 051 922 | 16 081 472 |
| 8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości | 2 945 | 1 893 | 14 624 |
| 9. Pozostałe wydatki na lokaty | 5 037 | 20 603 | 5 327 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II) | (506 605) | 387 368 | (54 777) |

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

| Rachunek przepływów pieniężnych | 1 stycznia - 31 marca 2023 | 1 stycznia - 31 grudnia 2022 | 1 stycznia - 31 marca 2022 |
|---|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | | |
| I. Wpływy | 48 757 | 2 848 029 | 1 559 888 |
| 1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału | - | - | - |
| 2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych | 48 757 | 2 848 029 | 1 559 888 |
| 3. Pozostałe wpływy finansowe | - | - | - |
| II. Wydatki | 151 873 | 4 774 164 | 1 802 488 |
| 1. Dywidendy | 1 | 1 675 235 | - |
| 2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - | - |
| 3. Nabycie akcji własnych | - | - | - |
| 4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych | 48 766 | 3 017 655 | 1 779 236 |
| 5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych | 103 106 | 81 274 | 23 252 |
| 6. Pozostałe wydatki finansowe | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | (103 116) | (1 926 135) | (242 600) |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 44 810 | (9 778) | 146 234 |
| E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym: | 49 451 | (15 115) | 143 118 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | 4 641 | (5 337) | (3 116) |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 130 720 | 145 835 | 145 835 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym: | 180 171 | 130 720 | 288 953 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 67 237 | 37 578 | 72 118 |

7. Wprowadzenie

Niniejsza kwartalna jednostkowa informacja finansowa PZU została sporządzona zgodnie z PSR z przyczyn opisanych w części Wstęp, w której przedstawiono również definicję PSR.

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2022 rok.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2023 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

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) |

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

| | | |
|---------------------|---------------------------------|-------------------|
| Katarzyna Łubkowska | Dyrektor Biura Rachunkowości | (podpis) |
|---------------------|---------------------------------|-------------------|

Warszawa, 24 maja 2023 roku