

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej
na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	7
Podstawa sporządzenia	7
Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU	7
System zarządzania.....	11
Profil ryzyka	11
Wycena dla celów wypłacalności.....	12
Zarządzanie kapitałem.....	14
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	15
A.1. Działalność	15
A.2. Wynik z działalności operacyjnej	20
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	33
A.4. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	34
A.5. Wszelkie inne informacje	35
B. System zarządzania	39
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	39
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	50
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	53
B.4. System kontroli wewnętrznej	58
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego	60
B.6. Funkcja aktuarialna	62
B.7. Outsourcing.....	62
C. Profil ryzyka.....	64
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	70
C.2. Ryzyko rynkowe	81
C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.....	84
C.4. Ryzyko płynności.....	87
C.5. Ryzyko operacyjne	89
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	91
C.7. Wszelkie inne informacje	95
D. Wycena aktywów i zobowiązań	96
D.1. Aktywa	99
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	102
D.3. Inne zobowiązania	112
D.4. Alternatywne metody wyceny	114
D.5. Wszelkie inne informacje	117

E.	Zarządzanie kapitałem	118
E.1.	Środki własne.....	118
E.2.	Skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy	128
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności...	132
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	132
E.5.	Niezgodność z minimalnym skonsolidowanym wymogiem kapitałowym i niezgodność ze skonsolidowanym kapitałowym wymogiem wypłacalności	132
	Spis załączników	133

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Słownik

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;

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny;

bilans ekonomiczny – bilans Grupy PZU sporządzony zgodnie z zasadami wyceny Systemu WII;

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

Dyrektywa WII – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 roku w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);

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

GPW – Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Grupa PZU – PZU jako jednostka dominująca oraz jednostki od niej zależne, w tym jednostki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;

GUS – Główny Urząd Statystyczny;

jednostka Grupy PZU – PZU lub jednostka zależna;

jednostka zależna – jednostka gospodarcza (w tym jednostka niebędąca spółką kapitałową, jak np. spółka cywilna, fundusz inwestycyjny), która pośrednio lub bezpośrednio kontrolowana jest przez PZU; fakt sprawowania kontroli wynika z przesłanek opisanych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;

KNF, organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego;

Konglomerat Finansowy Grupy PZU – konglomerat finansowy w rozumieniu ustawy z dnia 15 kwietnia 2005 roku o nadzorze uzupełniającym nad instytucjami kredytowymi, zakładami ubezpieczeń, zakładami reasekuracji i firmami inwestycyjnymi wchodzącymi w skład konglomeratu finansowego, w którym PZU pełni rolę podmiotu wiodącego;

KSH – Kodeks spółek handlowych z dnia 15 września 2000 roku;

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

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

MCR – minimalny skonsolidowany wymóg kapitałowy w systemie WII (ang. *minimum capital requirement*);

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

oddziały PZU - placówki terenowe PZU i PZU Życie, prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie bezpośredniej obsługi klienta, w tym sprzedaży produktów;

ORSA – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. *own risk and solvency assessment*) – ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz istotności, z którą profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, dokonywana na podstawie „Polityki przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności Grupy PZU, PZU SA i PZU Życie SA”, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz wytycznymi EIOPA;

PAA – metoda wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia zgodnie z MSSF 17 oparta na alokacji składki (ang. *premium allocation approach*);

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

PIU – Polska Izba Ubezpieczeń;

Polityka kapitałowa i dywidendowa – przyjęta 24 marca 2021 roku Polityka kapitałowa i dywidendowa Grupy PZU na lata 2021 – 2024;

PSR – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji, rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych; w sprawach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości lub MSSF;

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;

rozporządzenie CRR – rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 575/2013 z 26 czerwca 2013 roku w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012;

rozporządzenie delegowane – rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 roku uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.;

rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2023/895 z dnia 4 kwietnia 2023 roku ustanawiające wykonawcze standardy techniczne do celów stosowania dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy na potrzeby ujawniania przez zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji sprawozdania na temat ich wypłacalności i kondycji finansowej oraz uchylające rozporządzenie wykonawcze (UE) 2015/2452;

SCR – (ang. *solvency capital requirement*) skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII, który zgodnie z art. 336 rozporządzenia delegowanego składa się z następujących pozycji: kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych zgodnie z zasadami określonymi dla formuły standardowej, proporcjonalnego udziału wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych, wymogu dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną;

skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU sporządzone zgodnie z MSSF;

sprawozdanie SFCR – sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;

Strategia Grupy PZU – Strategia Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze”;

System WII – całość wymogów prawnych określonych zapisami Dyrektywy WII i regulacji wydanych na jej podstawie. Dyrektywa WII zaimplementowana została do polskiego porządku prawnego ustawą o działalności ubezpieczeniowej;

unit-linked – produkt ubezpieczeniowy o charakterze inwestycyjnym związany z Ubezpieczeniowym Funduszem Kapitałowym, w którym ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający;

ustawa o biegłych rewidentach – ustawa z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz o nadzorze publicznym;

ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z dnia 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;

ustawa o funduszach inwestycyjnych – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

ustawa o obrocie instrumentami – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

ustawa o ofercie publicznej – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;

ustawa o rachunkowości – ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości;

ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami - ustawa z dnia 9 czerwca 2016 roku o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami;

ustawa o zasadach zarządzania mieniem państwowym – ustawa z dnia 16 grudnia 2016 roku o zasadach zarządzania mieniem państwowym;

ustawa Prawo Bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo Bankowe;

wytyczne EIOPA – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;

Zasady Ładu Korporacyjnego – Zasady Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku;

Nazwy jednostek:

- Balta – AAS „BALTA”.
- Alior Bank – Alior Bank SA.
- CM Medica – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.
- Elvita - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.
- Gamma – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Alior Banku – Alior Bank wraz z jednostkami zależnymi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, AL Finance sp. z o.o., Corsham sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o., RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA, Alior Leasing Individual sp. z o.o.
- Grupa Kapitałowa Pekao – Pekao wraz z jednostkami zależnymi: Pekao Bankiem Hipotecznym SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o., Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. w upadłości, Pekao Funduszem Kapitałowym sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA, PeUF sp. z o.o.
- LD – AB „Lietuvos draudimas”.
- Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.
- Pekao – Bank Pekao SA.
- Proelmed – Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.
- PTE PZU – Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA.
- PZU – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.
- PZU LT GD - UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”.
- PZU CO – PZU Centrum Operacji SA.
- PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.
- PZU Ukraina Życie – PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”.
- PZU Życie - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.
- SU Krystynka – Sanatorium Uzdrowiskowe „Krystynka” sp. z o.o.
- TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA.
- Tomma - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA.
- TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zostało sporządzone i ujawnione w celu wypełnienia wymogów art. 412 ustawy o działalności ubezpieczeniowej implementującej wymogi Dyrektywy WII do krajowego porządku prawnego. Układ sprawozdania jest zgodny z załącznikiem XX rozporządzenia delegowanego, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez Grupę PZU.

Sprawozdanie SFCR sporządzono zgodnie z przepisami:

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

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

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

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

Działalność i wyniki operacyjne Grupy PZU

Na 31 grudnia 2023 roku skonsolidowane aktywa Grupy PZU, na której czele stoi PZU, wynoszą wg MSSF 467 893 mln zł. Grupa PZU prowadzi działalność ubezpieczeniową w pięciu krajach.

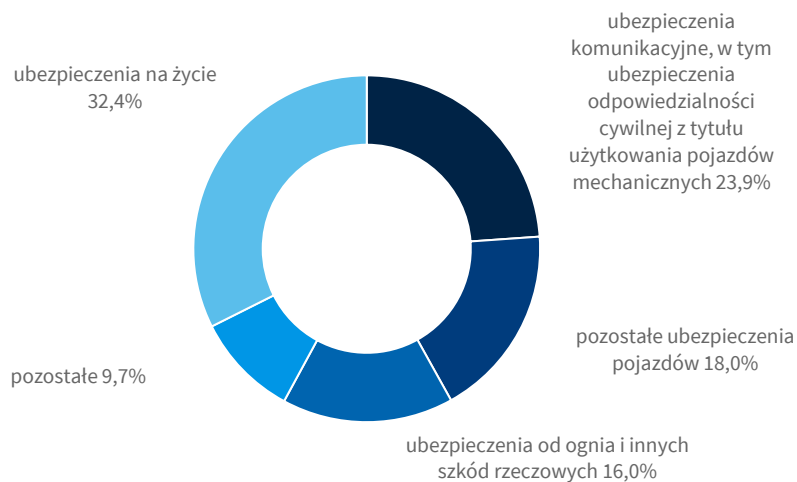
Jednostki Grupy PZU aktywnie prowadzą działalność w zakresie ubezpieczeń na życie i majątkowych oraz w obszarach produktów bankowych, inwestycyjnych, emerytalnych i usług medycznych. W ramach partnerstw strategicznych świadczą usługi assistance dla klientów indywidualnych oraz przedsiębiorstw.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Na poniższym wykresie przedstawiono podział na najistotniejsze linie biznesowe w systemie WII w 2023 roku mierzone składką przypisaną ustaloną zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego.



Grupa PZU osiągnęła następujące wyniki (pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok, sporządzonego zgodnie z MSSF):

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(mln zł)	%
Wynik z usług ubezpieczenia	4 019	3 663	356	9,7%
Zysk netto w tym:	12 452	5 666	6 786	119,8%
- zysk (strata) przypisywany właścicielom jednostki dominującej	5 766	3 781	1 985	52,5%
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	6 686	1 885	4 801	254,7%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W tabeli zaprezentowano komentarz do poszczególnych pozycji wyniku operacyjnego Grupy PZU za 2023 rok (pochodzącego ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2023 rok, sporządzonego zgodnie z MSSF).

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(mln zł)	%	
Przychody z ubezpieczeń	26 868	24 745	2 123	8,6%	Wzrost przychodów z ubezpieczeń, w tym wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC), był wynikiem wyższej dynamiki sprzedaży, głównie ubezpieczeń Auto Casco (wzrost średniej składki, będący następstwem rosnącej wartości pojazdów oraz wyższej liczby ubezpieczeń), w mniejszym stopniu OC komunikacyjnych (głównie na portfolio Link4) oraz pozakomunikacyjnych w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych oraz segmencie ubezpieczeń korporacyjnych. Wyższe przychody odnotowano w segmencie krajów bałtyckich w efekcie wzrostu sprzedaży w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych, w tym ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (ze względu na wzrost taryf w regionie) oraz ubezpieczeń zdrowotnych i majątkowych.
Koszty usług ubezpieczenia	(22 746)	(21 145)	(1 601)	7,6%	Wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia o 1 601 mln zł (po skorygowaniu o kwoty należne od reasekuratorów wzrost kosztów o 1 379 mln zł), a ich zmiana była wypadkową: <ul style="list-style-type: none"> • 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 Centrali PZU oraz wydatków IT dotyczących narzędzi pracy grupowej); • amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji (wpływ zmiany rozkładu sprzedaży po kanałach); • wyższych zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku w tym w szczególności w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych oraz w spółkach bałtyckich częściowo skompensowane niższymi odszkodowaniami i świadczeniami w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie wskutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Nazwa pozycji	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(mln zł)	%	
Wynik netto z działalności inwestycyjnej ¹	19 325	10 586	8 739	82,6%	<p>Wyższy wynik netto z działalności inwestycyjnej wygenerowany zarówno na działalności bankowej, jak i pozabankowej. Wzrost wyniku na działalności bankowej związany był w szczególności z wyższymi przychodami odsetkowymi obu banków w wyniku serii podwyżek stóp procentowych w 2022 roku oraz brakiem w 2023 roku efektów jednorazowych, rozpoznanych w 2022 roku, w tym: niższego poziomu odpisów na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych w walutach obcych utworzonych przez Pekao oraz kosztów poniesionych w 2022 roku, związanych z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. „wakacje kredytowe”), w wysokości 1 958 mln zł w Pekao oraz 502 mln zł w Alior Banku. Dochody lokacyjne z działalności pozabankowej były wyższe niż w 2022 roku głównie na skutek wzrostu wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych oraz w efekcie zwiększenia poziomu dochodów następujących portfeli:</p> <ul style="list-style-type: none"> • akcji notowanych – na skutek poprawy koniunktury na rynku kapitałowym; • instrumentów rynku pieniężnego – spowodowanego wyższym poziomem stawek WIBOR, jak również wyższym poziomem aktywów portfela; • polskich obligacji skarbowych w efekcie zakupu do portfela instrumentów o wysokiej rentowności.
Wynik z tytułu prowizji i opłat	3 786	3 687	99	2,7%	<p>Wzrost związany był głównie z wyższymi przychodami TFI PZU, w szczególności w zakresie wynagrodzenia zmiennego i był częściowo kompensowany wyższym poziomem kosztów prowizji z tytułu transakcji kartami płatniczymi w bankach.</p>
Pozostałe przychody i koszty operacyjne	(2 983)	(3 946)	963	(24,4%)	<p>Zmiana ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, która związana była głównie z jednorazowymi efektami z 2022 roku w bankach - wpłatą do funduszu pomocowego 696 mln zł w związku z przystąpieniem Alior Banku i Pekao do bankowego Systemu Ochrony i wpłatą na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w wysokości 231 mln zł. Dodatkowo, w 2023 roku odnotowano niższe o 116 mln zł obciążenia z tytułu wpłat do BFG.</p>

W 2023 roku Grupa PZU osiągnęła skorygowany zwrot z kapitałów własnych (aROE)² na poziomie 22,0%, który był wyższy o 5,7 pp. w stosunku do 2022 roku.

1 marca 2024 roku agencja S&P potwierdziła rating PZU na dotychczasowym poziomie A- z perspektywą stabilną. W 2023 roku analitycy agencji dokonali corocznego przeglądu oceny ratingowej dla PZU, potwierdzając (27 czerwca) rating siły finansowej i rating siły kredytowej dla PZU i jego głównych podmiotów zależnych na poziomie A- z perspektywą stabilną.

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

² Przypisane właścicielom jednostki dominującej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

System zarządzania

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

System zarządzania w jednostkach Grupy PZU obejmuje w szczególności struktury organizacyjne oraz rozwiązania formalno-procesowe wymagane przepisami prawa, a także wynikające ze specyfiki wymogów regulacyjnych wobec poszczególnych typów jednostek. Podział kompetencji pomiędzy poszczególne osoby uczestniczące w zarządzaniu daną jednostką Grupy PZU jest określony poprzez system regulacji wewnętrznych i pełnomocnictw.

Modelowe rozwiązania są wypracowywane i implementowane na poziomie PZU. Wdrażanie tych rozwiązań w jednostkach Grupy PZU następuje z uwzględnieniem skali, specyfiki i charakteru działalności prowadzonej przez te jednostki.

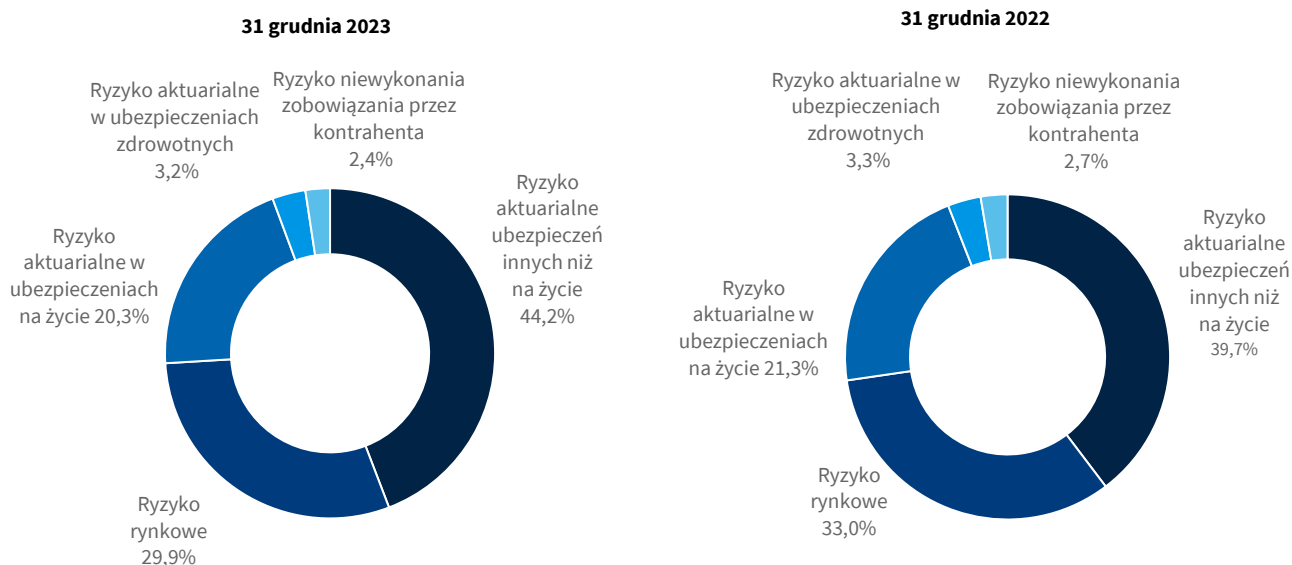
System zarządzania obejmuje w szczególności rozwiązania mające na celu zapewnienie przestrzegania przez jednostki Grupy PZU wymogów regulacyjnych oraz skuteczność i wydajność operacji oraz zabezpieczenie dostępności i wiarygodności informacji finansowych i niefinansowych.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły w PZU zmiany w składach Zarządu i Rady Nadzorczej oraz na stanowiskach Dyrektorów Grupy PZU. Zmiany przedstawiono w części B.1.

Profil ryzyka

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

Udział poszczególnych ryzyk w podstawowym kapitałowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2023 roku obrazuje poniższy wykres:



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Szczegółowy wykaz ryzyk oraz opis procesu zarządzania i kontroli tych ryzyk został zaprezentowany w części C. sprawozdania.

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

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

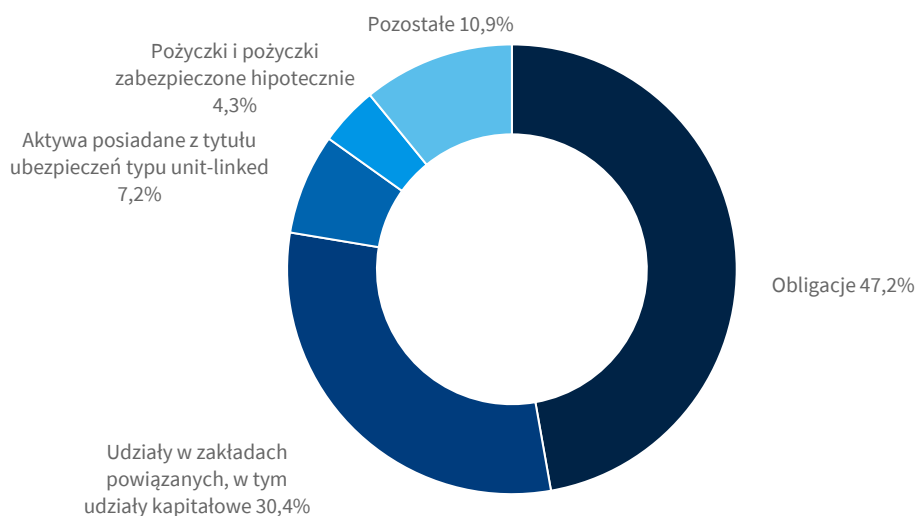
SCR na koniec 2023 roku wyniósł 12 257 mln zł i wzrósł o 11% w stosunku do końca 2022 roku. Wzrost wynika przede wszystkim ze wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie (głównie w związku ze wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego w wyniku ograniczenia programu reasekuracji nieproporcjonalnej umowy katastroficznego oraz ryzyka składki i rezerw w wyniku wzrostu planowanej składki zarobionej) oraz wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie (przede wszystkim wskutek zmian krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA i zmian założeń najlepszego oszacowania).

Wycena dla celów wypłacalności

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

Najistotniejsze grupy aktywów według bilansu ekonomicznego Grupy PZU to: obligacje, udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe, aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń typu unit-linked oraz pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie.

Najistotniejsze grupy aktywów wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

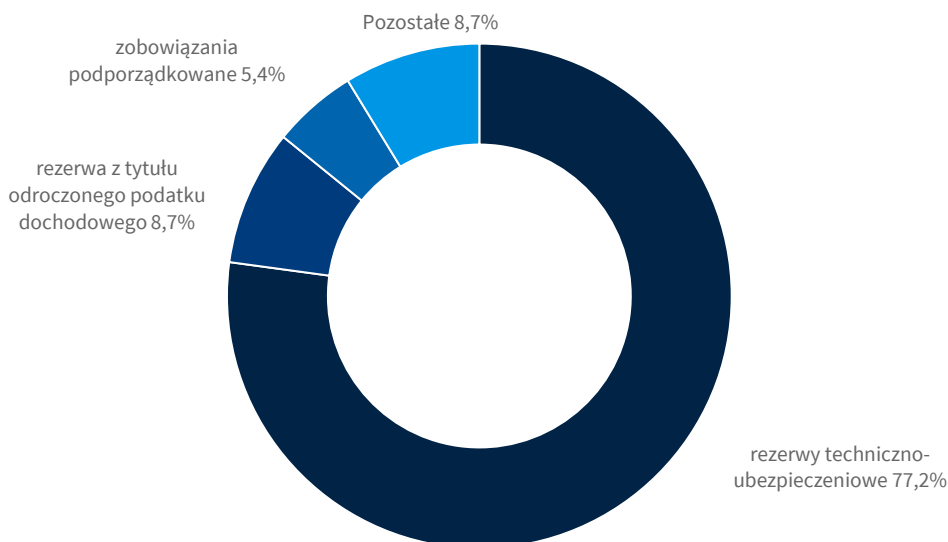
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Główne różnice w wycenie ww. aktywów w stosunku do wyceny w sprawozdaniu finansowym wg MSSF dotyczą obligacji i pożyczek. Różnice te wynikają przede wszystkim z faktu, że w bilansie ekonomicznym ww. aktywa wycenione są w wartości godziwej, natomiast w sprawozdaniu finansowym wg MSSF część aktywów wycenia się w zamortyzowanym koszcie.

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

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

Najistotniejsze grupy zobowiązań wg bilansu ekonomicznego Grupy PZU na 31 grudnia 2023 roku



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

Grupa PZU wycenia rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wartości, której inny zakład ubezpieczeń lub zakład reasekuracji (zakład odniesienia) mógłby zgodnie z oczekiwaniami zażądać za przejęcie zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych oraz wywiązanie się z nich. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wycenianych łącznie, najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z art. 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII i MSSF wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw i dotyczą w szczególności różnic w wycenie rezerwy składek w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ujęcia marży kontraktowej w zobowiązaniach ubezpieczeniowych wg MSSF dla ubezpieczeń na życie, a także różnic w kalkulacji marginesu ryzyka w systemie WII i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wg MSSF.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W zakresie wyceny najlepszego oszacowania istotne zmiany założeń, przyjętych w ramach obliczeń w 2023 roku, w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. W zakresie zmian założeń ekonomicznych w 2023 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka publikowana przez EIOPA, stosowana do dyskontowania przepływów. W przypadku założeń innych niż ekonomiczne, zmiany dotyczyły przede wszystkim założeń dotyczących poziomu kosztów obsługi, indeksacji w ubezpieczeniach kontynuowanych oraz poziomu wypadkowości i śmiertelności.

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

Zarządzanie kapitałem

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

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa PZU spełniała wymogi wypłacalności. Spadek współczynnika wypłacalności jest składową wzrostu SCR oraz stosunkowo mniejszego wzrostu środków własnych.

Wzrost środków własnych w 2023 roku o 1 623 mln zł (z poziomu 26 389 mln zł do 28 012 mln zł) wynikał przede wszystkim ze wzrostu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w bilansie ekonomicznym, co wiązało się głównie z wyższą wyceną aktywów finansowych.

Szczegóły dotyczące przyczyn zmian środków własnych zaprezentowano w punkcie E.1.

Poniżej przedstawiono zmiany współczynników wypłacalności, kwot dopuszczalnych środków własnych oraz wymogów kapitałowych pomiędzy 2023 i 2022 rokiem.

Kategoria	Wartość (w mln zł, %)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(w mln zł, pp.)	%
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi	229%	240%	(11 pp.)	(5%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR, w tym:	28 012	26 389	1 623	6%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	25 068	23 317	1 751	8%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 944	3 072	(128)	(4%)
SCR	12 257	11 003	1 254	11%
Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi	359%	430%	(72 pp.)	(17%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR, w tym:	18 091	17 010	1 081	6%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	17 083	16 219	864	5%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	1 008	791	217	27%
MCR	5 042	3 952	1 090	28%

Kalkulując SCR Grupa PZU nie korzysta z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2023 roku nie zastosowano korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

A. Działalność i wyniki operacyjne

A.1. Działalność

Nazwa i forma prawna

Jednostką dominującą w Grupie PZU jest PZU, z siedzibą przy Rondzie Ignacego Daszyńskiego 4, 00-843 Warszawa. PZU jest wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000009831.

Organ nadzoru sprawujący nadzór nad Grupą PZU

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

Biegły rewident Grupy PZU

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

Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji PZU

Na 31 grudnia 2023 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

L.p.	Nazwa podmodułu	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,19%
2	BlackRock, Inc. ¹⁾	43 228 203	5,00%
3	Pozostali akcjonariusze	525 077 497	60,81%
	RAZEM	863 523 000	100,00%

¹⁾ Źródło: Raport bieżący Nr 27/2023.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Inwestorzy instytucjonalni PZU



Prawna struktura Grupy PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania SFCR. Informację na temat wszystkich jednostek Grupy PZU przedstawiono w formularzu S.32.01.22 stanowiącym załącznik nr 2 do sprawozdania SFCR.

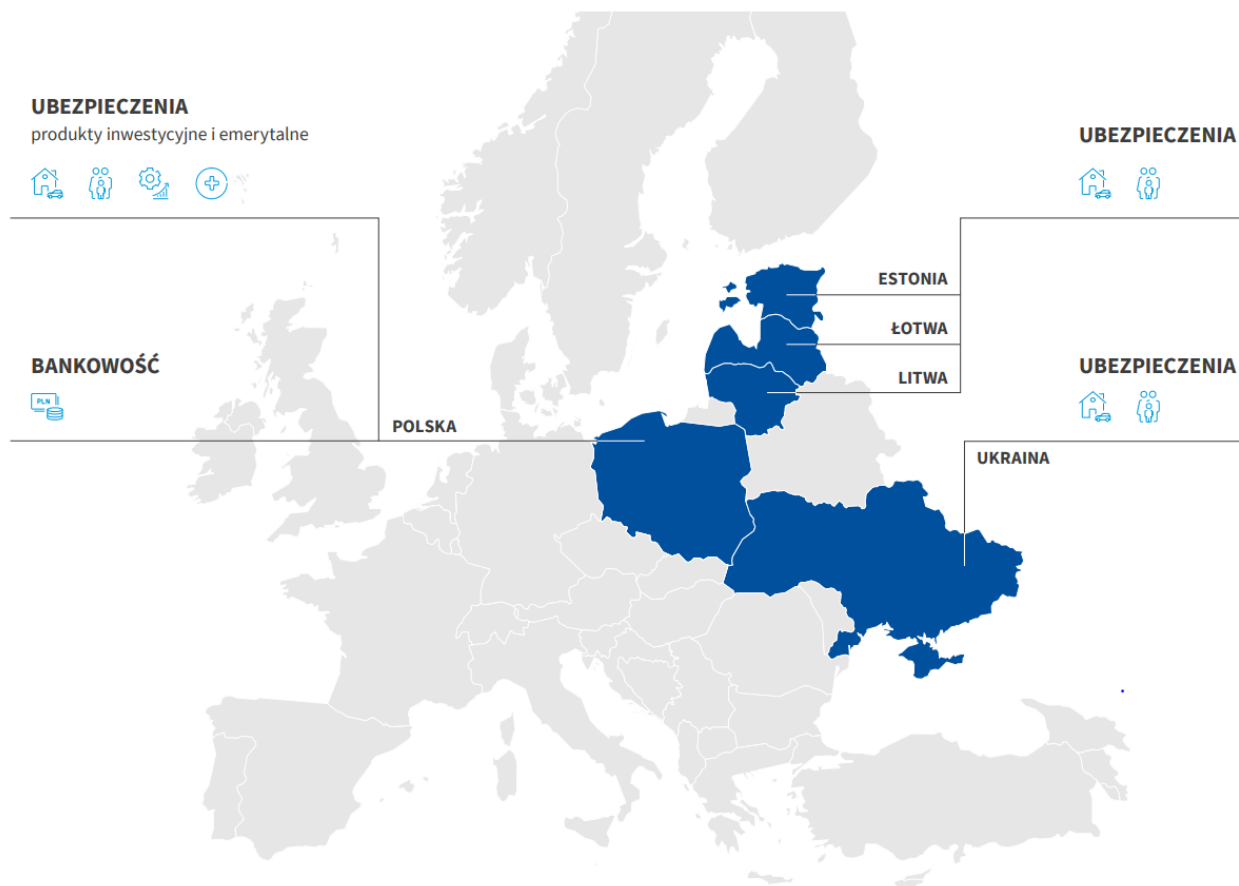
Istotne linie biznesowe Grupy PZU oraz istotne obszary geograficzne, na których Grupa PZU prowadzi działalność

Grupa PZU świadczy usługi w pięciu krajach w ramach działalności ubezpieczeniowej. Oferuje produkty i usługi klientom indywidualnym, małym i średnim firmom oraz dużym podmiotom gospodarczym. Głównym, pod względem skali i liczby klientów, rynkiem działalności Grupy PZU jest Polska. Należące do Grupy PZU spółki zależne odgrywają istotną rolę także w Litwie, Łotwie, Estonii i Ukrainie. Spółki Grupy PZU oferują ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia majątkowe i zdrowotne, a także produkty bankowe, inwestycyjne, emerytalne i usługi medyczne.






Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Linie biznesowe oraz obszary geograficzne działalności Grupy PZU



LEGENDA

-  Ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe
-  Ubezpieczenia na życie
-  Pozycja rynkowa pod względem aktywów w zarządzaniu
-  Pozycja rynkowa pod względem aktywów
-  Pozycja rynkowa pod względem przychodów z działalności medycznej

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Kluczowe obszary biznesowe Grupy PZU



UBEZPIECZENIA

Grupa PZU od wielu lat zapewnia ochronę ubezpieczeniową we wszystkich najważniejszych dziedzinach życia prywatnego, publicznego i gospodarczego, chroniąc życie, majątek i zdrowie swoich klientów.

Liderami rynku ubezpieczeniowego w Polsce są PZU (ubezpieczenia majątkowe i osobowe, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, mieszkań i budynków, rolnicze, odpowiedzialności cywilnej) i PZU Życie (ubezpieczenia na życie). Od 2014 roku, po akwizycji spółki LINK4, Grupa oferuje ubezpieczenia pod dwiema markami: najbardziej rozpoznawalną, aczkolwiek sięgnąć ponad 220-letnią tradycją marką PZU i znacznie młodszą, kojarzoną z kanałami sprzedaży direct marką LINK4. W 2015 roku utworzono trzecią markę, TUV PZUW, czyli Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych, który sprzedaje i obsługuje ubezpieczenia dla firm różnych branż, koncentrując się na współpracy z dużymi podmiotami gospodarczymi i podmiotami medycznymi (kapitał i przychodnie), a także dla instytucji kościelnych i jednostek samorządu terytorialnego.

LINK4, Grupa oferuje ubezpieczenia pod dwiema markami: najbardziej rozpoznawalną, aczkolwiek sięgnąć ponad 220-letnią tradycją marką PZU i znacznie młodszą, kojarzoną z kanałami sprzedaży direct marką LINK4. W 2015 roku utworzono trzecią markę, TUV PZUW, czyli Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych, który sprzedaje i obsługuje ubezpieczenia dla firm różnych branż, koncentrując się na współpracy z dużymi podmiotami gospodarczymi i podmiotami medycznymi (kapitał i przychodnie), a także dla instytucji kościelnych i jednostek samorządu terytorialnego.

Grupa PZU jest także liderem rynku ubezpieczeń w krajach bałtyckich (Litwa, Łotwa). Przewodzi ponadto działalność ubezpieczeniową w Ukrainie.

Podstawowym rynkiem działalności Grupy jest Polska, gdzie osiąga 89,9% przychodów z ubezpieczeń. Działalność ubezpieczeniowa w krajach bałtyckich oraz w Ukrainie generuje 10,1% przychodów z ubezpieczeń.



INWESTYCJE

Grupa PZU jest jednym z największych zarządzających aktywami na polskim rynku. Jest też liderem pracowniczych programów emerytalnych.

Oferuje szeroki wachlarz produktów inwestycyjnych: otwartych i zamkniętych funduszy inwestycyjnych i produktów emerytalnych, jak otwarte fundusze emerytalne, indywidualne konta emerytalne (IKE), indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego w Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym PZU, pracownicze programy emerytalne (PPE), pracownicze plany kapitałowe (PPK). TFI PZU prowadzi również działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU.

W Grupie PZU działają trzy towarzystwa funduszy inwestycyjnych: TFI PZU, Pekao TFI i Allor TFI, a także Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU zarządzające Otwartym Funduszem Emerytalnym PZU „Złota Jesień” oraz Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym PZU.

ZDROWIE

W dążeniu do coraz lepszego i pełniejszego zaspokojenia potrzeb klientów Grupa PZU intensywnie rozwija segment ubezpieczeń zdrowotnych wraz z towarzyszącymi usługami opieki medycznej.

Obszar zdrowia obejmuje dwa rodzaje działań: (i) sprzedaż produktów zdrowotnych w formie ubezpieczeń i sprzedaż produktów pozaubezpieczeniowych (medycyna pracy, abonamenty medyczne, partnerstwa i programy profilaktyczne), (ii) budowę i rozwój infrastruktury medycznej w Polsce dla zapewnienia klientom jak najlepszej dostępności do świadczonych usług zdrowotnych.

Sieć PZU Zdrowie obejmuje blisko 130 własnych, ponad 2 300 placówek partnerskich i 888 punktów pobrania. Abuzami są szybkie terminy wizyt lekarskich, honorowanie skierowań na badania od lekarzy spoza sieci PZU Zdrowie, zdalne konsultacje medyczne umożliwiające oprócz uzyskania porady czy omówienia wyników badań otrzymanie recepty na leki i skierowania na badania. Ofertę uzupełniają usługi profilaktyczno-prewencyjne.



KLIENT

BANKOWOŚĆ

Obszar działalności bankowej Grupy PZU składa się z dwóch grup kapitałowych: Banku Pekao (w Grupie PZU od 2017 roku) i Allor Banku (w Grupie PZU od 2015 roku).

Bank Pekao, założony w 1929 roku, to uniwersalny bank komercyjny oferujący pełen zakres usług bankowych dla klientów indywidualnych i instytucjonalnych. Jest jedną z największych instytucji finansowych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej i drugim największym bankiem w Polsce. Allor Bank jest uniwersalnym bankiem depozytowo-kredytowym. Powstał w 2008 roku jako start-up. Łączy zasady tradycyjnej bankowości z innowacyjnymi rozwiązaniami, dzięki którym systematycznie wzmacnia pozycję rynkową i wyznacza nowe kierunki rozwoju polskiej bankowości.

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



Dynamicznie rozwijając portfel oferowanych produktów i usług, łącznie PZU, Link4, TUV PZUW, utrzymują pozycję lidera polskiego rynku ubezpieczeń majątkowych (33,2% udziału w rynku) i ubezpieczeń na życie (42% – udział PZU Życie w segmencie składki płaconej okresowo) - dane po czterech kwartałach 2023 roku³ mierzone składką przypisaną brutto wg PSR.

Poza Polską Grupa PZU świadczy usługi ubezpieczeniowe poprzez spółki: LD (Litwa), PZU Kindlustus (oddział LD w Estonii), PZU LT GD (w zakresie ubezpieczeń na życie, Litwa), Balta (Łotwa), PZU Ukraina (w zakresie ubezpieczeń majątkowych i osobowych) oraz PZU Ukraina Życie. W 2023 roku Grupa PZU zajęła pierwsze miejsce pod względem składki przypisanej na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na Litwie i na Łotwie.

Szczegółowe informacje na temat składek ustalonych zgodnie z art. 1 pkt 11 i 12 rozporządzenia delegowanego, odszkodowań i świadczeń oraz kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII i według kraju zawierają formularze QRT S.05.01.02 oraz S.05.02.01, stanowiące odpowiednio załączniki nr 3 i 4 do sprawozdania SFCR.

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

Podział zysku

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

7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało 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 łączną kwotę 2 933 mln zł, przeznaczając:

- 2 072 mln zł (to jest 2,40 zł na jedną akcję) na wypłatę dywidendy;

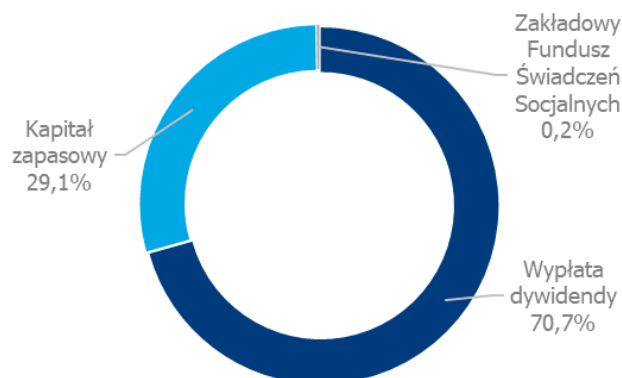
³ Zgodnie z raportem KNF, Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2023; tzn. rynek oraz udziały w rynku z uwzględnieniem reasekuracji czynnej PZU wobec Link4 i TUV PZUW.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- 854 mln zł na kapitał zapasowy;
- 7 mln zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Dzień dywidendy ustalono na 7 września 2023 roku, a datę wypłaty na 28 września 2023 roku.



Podział zysku jest zgodny z Polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2021 – 2024, przyjętą 24 marca 2021 roku oraz uwzględnia zalecenia zawarte w stanowisku KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2023 roku z 6 grudnia 2022 roku.

Informacje o propozycji podziału zysku netto PZU za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w części E.1.

Nabycia jednostek

Nabycie Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.

31 maja 2023 roku PZU Zdrowie SA nabył 370 000 udziałów w kapitale zakładowym Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o. i uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników za 35 mln zł oraz 2 mln zł odroczonej płatności.

Nabycie PG TUW oraz PG TUWnŻ

4 września 2023 roku PZU („Kupujący”) zawarł z Orlen SA („Sprzedający”) warunkową umowę sprzedaży 2.000.000 udziałów w kapitale zakładowym PG TUW stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym PG TUW i uprawniających do 99,9997% głosów na walnym zgromadzeniu PG TUW, przy czym Sprzedający jest jedynym członkiem kapitałowym PG TUW.

PG TUW jest właścicielem 1 525 000 udziałów w kapitale zakładowym PG TUWnŻ stanowiących 100% udziałów w PG TUWnŻ i uprawniających do 99,99992% głosów na walnym zgromadzeniu PG TUWnŻ, przy czym PG TUW jest jedynym członkiem kapitałowym PG TUWnŻ.

Po spełnieniu warunków zawieszających określonych w umowie, 25 stycznia 2024 roku Sprzedający zawarł z Kupującym umowę przyrzeczoną. Od 25 stycznia 2024 roku zarówno PG TUW, jak i PG TUWnŻ są jednostkami zależnymi od PZU i będą podlegały konsolidacji.

Łączna cena za nabywane udziały wyniosła 47 mln zł i może podlegać korekcie wynikającej z różnicy pomiędzy wartością aktywów netto jednostek na 31 grudnia 2022 roku a wartością na 25 stycznia 2024 roku (datę zamknięcia transakcji).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Utworzenie Alior Leasing Individual sp. z o.o.

29 sierpnia 2023 roku utworzono Alior Leasing Individual sp. z o.o., a jej rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym nastąpiła 23 października 2023 roku. Kapitał zakładowy Alior Leasing Individual sp. z o.o. wynosi 100 tys. zł i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1 tys. zł. Udziałowcami spółki są Alior Leasing sp. z o.o. (90% udziałów) oraz AL Finance sp. z o.o. (10% udziałów). Alior Leasing Individual sp. z o.o. objęto konsolidacją.

Uproszczony schemat struktury organizacyjnej PZU

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

A.2. Wynik z działalności operacyjnej

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

Wszystkie informacje zaprezentowane w tym rozdziale pochodzą ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF.

Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik operacyjny Grupy PZU

Zysk z działalności operacyjnej za 2023 rok wyniósł 16 067 mln zł i był wyższy o 96,9% w stosunku do wyniku za 2022 rok. Na jego wysokość miały w szczególności wpływ:

- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+7 266 mln zł), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego w efekcie podwyżek stóp procentowych w 2022, ujemne efekty jednorazowe z roku ubiegłego w tym: koszty związane z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (wakacje kredytowe), przystąpienie do Bankowego Systemu Ochrony oraz wpłata na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców. Dodatkowo, w 2023 roku odnotowano niższe obowiązkowe obciążenia na rzecz BFG, a pozytywne efekty były częściowo skompensowane wyższymi kosztami działania banków w tym głównie w Pekao w związku z indeksacją wynagrodzeń oraz wyższymi kosztami utrzymania nieruchomości;
- wzrost zysku z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych majątkowych (+340 mln zł), jako wypadkowa poprawy wyniku z inwestycji (wzrostu przychodów w efekcie wyższego poziomu aktywów na pokrycie zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia, jak również wyższego poziomu stóp rynku pieniężnego oraz zakupu do portfela instrumentów dłużnych o wysokiej rentowności), przy jednoczesnym wzroście wyniku z usług ubezpieczenia netto (głównie ze względu na wyższą dynamikę sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco);
- wyższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych na życie (+115 mln zł), głównie w efekcie wyższego wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu oraz niższych odszkodowań i świadczeń na skutek spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19 (portfel ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, z racji wysokiego i rosnącego średniego wieku ubezpieczonego, był szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi);
- wzrost wyniku z działalności operacyjnej w segmencie inwestycje (+83 mln zł) głównie w związku ze wzrostem przychodów TFI PZU w efekcie osiągnięcia wysokich stóp zwrotu w zakresie zarządzanych aktywów jak również poprawą wyników z wyceny portfeli akcji notowanych w efekcie poprawy koniunktury na rynku kapitałowym oraz portfeli

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

obligacji w następstwie spadków rentowności wobec ubiegłorocznych wzrostów rynku pieniężnego oraz zakupu do portfela instrumentów dłużnych o wysokiej rentowności;

- wzrost wyniku w segmencie krajów bałtyckich (+59 mln zł) w związku z wyższymi przychodami z umów ubezpieczeń w efekcie wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych, zdrowotnych, częściowo kompensowanymi wyższymi zobowiązaniami z tytułu szkód roku bieżącego oraz wyższym poziomem amortyzacji kosztów akwizycji;
- wyższy wynik w segmencie ubezpieczeń masowych majątkowych (+41 mln zł) – w tym głównie przez poprawę wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu oraz wzrost wyniku z usług ubezpieczenia netto;
- niższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń emerytalnych (-21 mln zł), spowodowany głównie mniej korzystnym bilansem rozliczeń z Funduszem Gwarancyjnym KDPW, częściowo niwelowanym wzrostem wynagrodzenia za zarządzanie funduszami;
- niższy wynik z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń indywidualnych na życie o charakterze ochronnym (-5 mln zł), głównie w efekcie zmiany poziomu przychodów i kosztów finansowych z ubezpieczeń przy jednoczesnej poprawie wyniku z usług ubezpieczenia.

Udział segmentów branżowych w tworzeniu skonsolidowanego wyniku

Na potrzeby zarządzania Grupą PZU wyodrębniono następujące segmenty branżowe:

- ubezpieczenia korporacyjne (majątkowe i pozostałe osobowe) – szeroki zakres oferowanych przez PZU, Link4 i TUV PZUW ubezpieczeń majątkowych, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjnych, dostosowanych do potrzeb klienta i z indywidualną wyceną ryzyka;
- ubezpieczenia masowe (majątkowe i pozostałe osobowe) – ubezpieczenia majątkowe, wypadkowe, odpowiedzialności cywilnej i komunikacyjne, które PZU i Link4 oferują klientom indywidualnym oraz podmiotom z sektora małych i średnich firm;
- ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie) – 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;
- ubezpieczenia indywidualne o charakterze ochronnym (ubezpieczenia na życie) – ubezpieczenia oferowane przez PZU Życie klientom indywidualnym, w ramach których umowa ubezpieczenia dotyczy konkretnego ubezpieczonego, a ubezpieczony podlega indywidualnej ocenie ryzyka;
- ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym - ubezpieczenia typu unit-linked, gdzie występuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe (umowy inwestycyjne niebędące kontraktami inwestycyjnymi oraz umowy na życie i dożycie ze składką jednorazową z gwarantowaną sumą ubezpieczenia);
- inwestycje – segment obejmuje lokaty wolnych środków rozumianych jako nadwyżka portfela lokat nad poziom alokowany na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych PZU i PZU Życie oraz wynik operacyjny TFI PZU;
- ubezpieczenia emerytalne – ubezpieczenia emerytalne II filaru;
- bankowy – szeroki zakres produktów bankowych oferowanych klientom korporacyjnym i indywidualnym przez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku;
- kraje bałtyckie – ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz na życie oferowane na terenie Litwy, Łotwy i Estonii;
- Ukraina – ubezpieczenia majątkowe i pozostałe osobowe oraz na życie oferowane na terenie Ukrainy;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- kontrakty inwestycyjne – składają się na nie produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego i niespełniające definicji kontraktu ubezpieczeniowego; są to niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu i w formie ubezpieczeniowego produktu kapitałowego unit-linked;
- pozostałe – jednostki objęte konsolidacją i niezakwalifikowane do żadnego z wymienionych segmentów.

Ubezpieczenia korporacyjne

Zysk z działalności ubezpieczeniowej w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych w 2023 roku wyniósł 864 mln zł, a więc o 340 mln zł, czyli 64,9% więcej w porównaniu do 2022 roku. Na poprawę wyniku z działalności operacyjnej złożyły się głównie wzrost wyniku z usług ubezpieczenia netto (+255 mln zł r/r) oraz poprawa wyniku z inwestycji (+107 mln zł r/r).

Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do 2022 roku o 653 mln zł, tj.: +18,9% r/r (+269 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to przede wszystkim wpływ wzrostu średniej składki w konsekwencji rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia. Efekt został spotęgowany wyższą niż przed rokiem dostępnością pojazdów, a w konsekwencji ożywieniem na rynku leasingów co przetożyło się na wzrost liczby umów. Wzrost amortyzacji LRC w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to efekt zarabiania się składki z 2022 roku, w tym z umowy z koncernem paliwowym ze składką ponad 400 mln zł zawartej w listopadzie 2022 roku, wzmocniony pozyskaniem w III kwartale 2023 roku dużego kontraktu z klientem z branży wytwarzania energii ze składką ponad 200 mln zł. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji;
- wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto o 14 mln zł r/r (+0,6 % r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 10,6% r/r oznacza poprawę rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 7,8 pp. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to efekt:
 - niższych r/r odszkodowań i świadczeń bieżącego roku (-7 mln zł r/r), będących wypadkową wzrostu wartości szkód w ubezpieczeniach komunikacyjnych oraz ograniczonego rozwoju szkodowości w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych – w 2022 roku utworzenie rezerwy do dwóch dużych roszczeń z łącznym wpływem na wynik blisko 130 mln zł;
 - wyższych kosztów, w tym amortyzacji kosztów akwizycji oraz administracyjnych przypisanych do działalności ubezpieczeniowej. Wzrost kosztów administracyjnych to głównie efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń) oraz kosztów nieruchomości - indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej Centrali PZU oraz wydatków IT dot. narzędzi pracy grupowej;
 - pozytywnego wpływu na wynik rozwinięcia rezerwy szkodowej z lat ubiegłych netto. Wzrost wpływu na wynik r/r łącznie o 138 mln zł to m.in. wpływ zawarcia porozumienia w gwarancji kontraktowej, a w konsekwencji rozwiązania rezerwy bez wypłaty w kwocie 60,3 mln zł. Dodatkowo, w ubezpieczeniach strat finansowych rozpoznano zwiększenie rezerwy w szkodzie pożarowej o blisko 1 mld zł z udziałem reasekuratora na poziomie blisko 1 mld zł (szkoda głęboko reasekurowana);
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji), które wyniosły -73 mln zł, co oznacza wzrost kosztów o 22 mln zł r/r, głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych. Rosnące stopy procentowe powodują, że średnie ważone stopy locked-in służące do dyskontowania zobowiązań ubezpieczeniowych przy początkowym ujęciu są coraz wyższe. W konsekwencji, efekt „rozwijania się” dyskonta w efekcie upływu czasu jest coraz silniejszy;

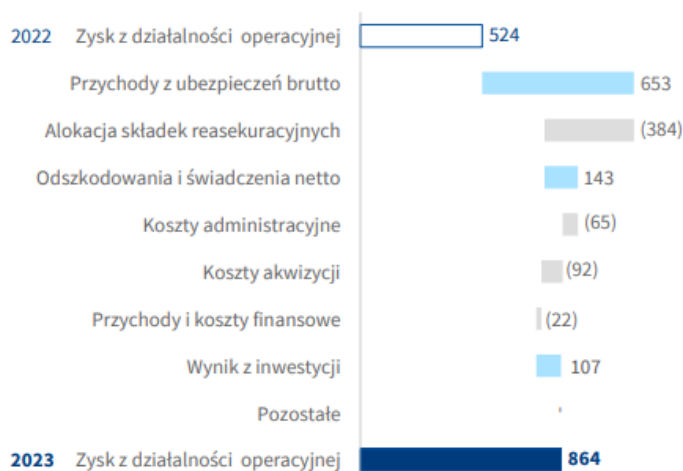
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wzrost o 107 mln zł (+47,6% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych, jak również z wyższego poziomu stóp rynku pieniężnego oraz zakupu do portfela instrumentów dłużnych o wysokiej rentowności niwelowanych częściowo ujemnym wpływem różnic kursowych. Na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe.

W 2023 roku segment zanotował 560 mln zł wyniku z usług ubezpieczenia brutto, na co wpływ miało zwiększenie w 2023 roku rezerwy do szkody z lat ubiegłych o blisko 1 mld zł (wystąpienie szkody u klienta z branży paliwowej). Jednak ze względu na wysoki poziom reasekuracji (ponad 98%) nie miało to istotnego wpływu na wynik z usług ubezpieczenia netto, który wyniósł 605 mln zł.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu ubezpieczeń korporacyjnych (w mln zł)



Ubezpieczenia masowe

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie ubezpieczeń masowych w 2023 roku wyniósł 2 038 mln zł, a więc o 41 mln zł, czyli o 2,1% więcej w porównaniu do 2022 roku. Wyższy zysk to efekt poprawy wyniku z inwestycji (+42 mln zł) i wzrostu wyniku z usług ubezpieczenia netto (+27 mln zł).

Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

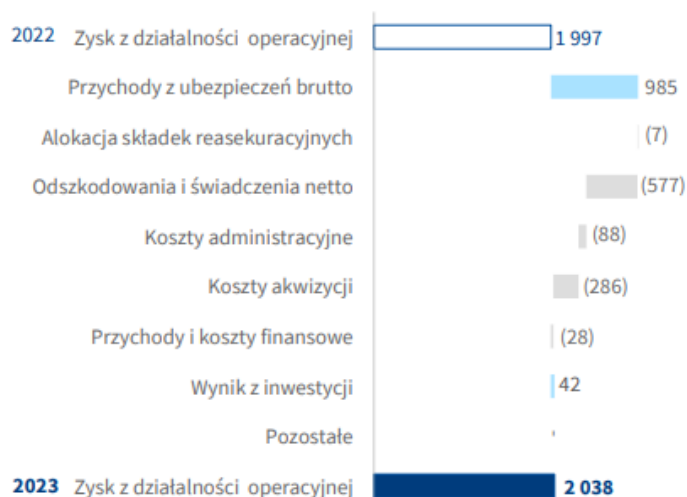
- wzrost przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do 2022 roku o 985 mln zł, tj.: +9,0% r/r (+978 mln zł r/r po uwzględnieniu alokacji składek reasekuracyjnych). W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) w konsekwencji wyższej dynamiki sprzedaży, głównie ubezpieczeń Auto Casco oraz pozakomunikacyjnych. W Auto Casco to przede wszystkim wpływ wzrostu średniej składki, będący następstwem rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia. Efekt spotęgowany wyższą niż przed rokiem dostępnością pojazdów, a w konsekwencji ożywieniem na rynku, w tym dealerskim, co przekłada się na wzrost liczby ubezpieczeń. Wzrost amortyzacji LRC w ubezpieczeniach pozakomunikacyjnych to głównie konsekwencja rozwoju portfela ubezpieczeń PZU Dom oraz PZU Firma oferowanych małym i średnim przedsiębiorstwom;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wyższy poziom kosztów usług ubezpieczenia netto o 951 mln zł r/r (+10,2 % r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 9,0% r/r oznacza pogorszenie rentowności mierzone wskaźnikiem mieszanym (COR) o 0,9 pp. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto to wypadkowa:
 - wyższych r/r zobowiązań z tytułu szkód bieżącego roku oraz kosztów, w tym kosztów akwizycji, będących efektem rosnącej sprzedaży, przy jednoczesnym wzroście kosztów prowizji (efekt 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 Centrali PZU) oraz wyższych kosztów marketingu;
 - rozpoznania komponentu straty dla kohorty umów z 2023 roku (głównie OC komunikacyjnych), w tym na portfelu reasekuracji czynnej ze spółkami Grupy PZU, będące wypadkową wzrostu inflacji szkodowej oraz aktualizacji założeń w zakresie spodziewanego poziomu kosztów pośrednich. Łączna nadwyżka amortyzacji ponad utworzenie komponentu straty wyniosła 42 mln zł, utrzymując pozytywny wpływ zmiany wartości komponentu straty na wynik z usług ubezpieczenia, zarówno w ubezpieczeniach komunikacyjnych jak i pozakomunikacyjnych;
 - uwolnienia niższej r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) wyniosły -258 mln zł, co oznacza wzrost kosztów o 28 mln zł r/r, głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych tj.: wzrostem stóp procentowych w I półroczu 2022 roku i ich obniżeniem w I półroczu 2023 roku;
- wzrost o 42 mln zł (+ 6,0% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu wymaganego stanu aktywów na pokrycie zobowiązań, jak również z wyższego poziomu stóp rynku pieniężnego oraz zakupu do portfela instrumentów dłużnych o wysokiej rentowności niwelowanych częściowo ujemnym wpływem różnic kursowych. Na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU efekt walutowy został skompensowany przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu ubezpieczeń masowych (w mln zł)



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane

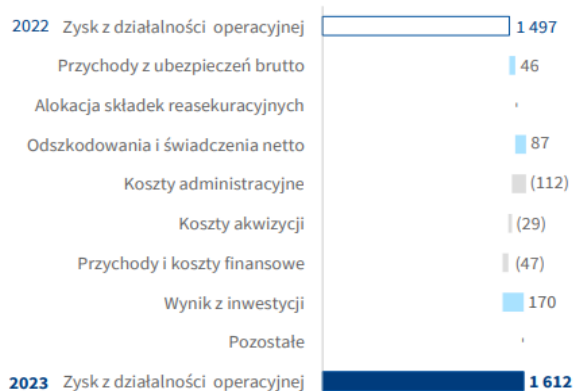
W 2023 roku segment ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych osiągnął 1 612 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza wzrost o 115 mln zł, czyli o 7,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

- wyższy o 46 mln zł poziom przychodów z ubezpieczeń to przede wszystkim efekt:
 - niższego r/r poziomu składki niezbędnej na pokrycie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń (-127 mln zł), w następstwie spodziewanego powrotu do niższych śmiertelności sprzed pandemii przy jednoczesnej wysokiej utylizacji świadczeń z ubezpieczeń zdrowotnych, głównie świadczeń ambulatoryjnych i paramedycznych (efekt realizacji długu zdrowotnego po okresie dwuletniej pandemii w otoczeniu wysokiej inflacji usług medycznych);
 - wyższego o 118 mln zł uwolnienia marży kontraktowej w 2023 roku, głównie w związku z niższą oczekiwaną śmiertelnością oraz spodziewaną stopniową poprawą rentowności w grupowych ubezpieczeniach zdrowotnych;
 - wzrostu przychodów na pokrycie rosnących kosztów akwizycji (o 29 mln zł, czyli +7,2% r/r) ze względu na rosnący udział wynagrodzenia dla pośredników;
- wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto o 54 mln zł r/r (0,9% r/r), co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 0,6% oznacza pogorszenie o 0,2 pp. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczeń. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to wypadkowa:
 - niższych o 130 mln zł odszkodowań i świadczeń wskutek m.in. spadku śmiertelności po okresie pandemii COVID-19. Portfel ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, z racji wysokiego i rosnącego średniego wieku ubezpieczonego był szczególnie narażony na wpływ podwyższonej śmiertelności wywołanej pandemią i chorobami cywilizacyjnymi. Efekt częściowo ograniczany rosnącymi kosztami świadczeń medycznych i paramedycznych;
 - wyższych o 112 mln zł kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT dotyczących narzędzi pracy grupowej);
 - zmiany wartości komponentu straty z pozytywnym wpływem na wynik +13 mln zł (-43 mln zł r/r). Zmiana r/r to konsekwencja niższego utworzenia komponentu starty dla kohort bieżącego okresu (aktualizacja założeń dotyczących spodziewanej szkodowości z ryzyk zgonu oraz utylizacji świadczeń medycznych) oraz wolniejszej niż przed rokiem amortyzacji komponentu z lat ubiegłych;
 - wyższej o 29 mln zł amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji) które wyniosły -509 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 47 mln zł r/r głównie w konsekwencji wyższego poziomu zobowiązań, co wygenerowało wyższe koszty finansowe z ubezpieczeń;
- wzrost o 170 mln zł (+24,9% r/r) wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmienno kuponowych w związku z wyższym wymaganym poziomem aktywów na pokrycie zobowiązań jak również wyższym poziomem stóp rynku pieniężnego oraz zakupu do portfela instrumentów dłużnych o wysokiej rentowności w Polsce.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wynik na ubezpieczeniach segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych (w mln zł)



Ubezpieczenia indywidualne

W 2023 roku segment ubezpieczeń indywidualnych osiągnął 306 mln zł zysku z działalności operacyjnej, co oznacza spadek o 5 mln zł, czyli o 1,6% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wpłynęła na to przede wszystkim zmiana poziomu przychodów i kosztów finansowych (-15 mln zł r/r), przy jednoczesnej poprawie wyniku z usług ubezpieczenia (+13 mln zł r/r) oraz wyrównanym poziomie wyniku z inwestycji alokowanego do segmentu (-3 mln zł r/r).

Na poziom wyniku miały wpływ przede wszystkim:

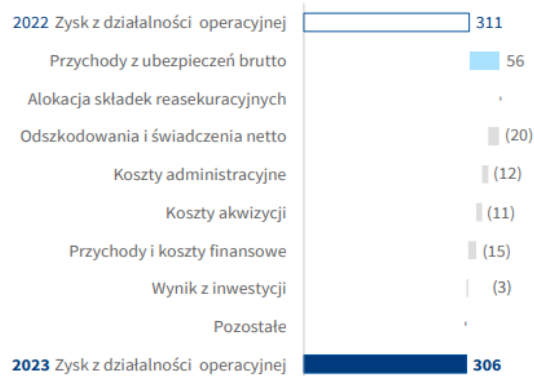
- wyższy poziom przychodów z ubezpieczeń (+ 56 mln zł r/r) będący wypadkową:
 - wyższego r/r poziomu uwolnienia marży kontraktowej, głównie w konsekwencji obserwowanych zmian demograficznych (niższej śmiertelności) oraz aktualizacji założeń, w tym obniżenia wskaźników zachorowalności;
 - wyższego przypisania składek przeznaczonych na pokrycie kosztów akwizycji przy niższym poziomie oczekiwanych odszkodowań i świadczeń na skutek spadku na portfelu bancassurance oraz wzrostu w ubezpieczeniach na życie i dożycie (Typ J) w kanałach własnych;
 - wzrostu pozostałych przychodów - w 2022 roku znacznie wyższy negatywny wpływ rezygnacji z umów ubezpieczenia bancassurance przekładającego się na wzrost zwrotów składek (głównie z umów ze składką jednorazową) ubezpieczenia kredytu;
- wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto o 43 mln zł r/r (+14,3% r/r) co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 9,6% oznacza pogorszenie o 2,2 pp. rentowności mierzonej wskaźnikiem wyniku z usług ubezpieczenia do przychodów z umów ubezpieczeń. Wzrost kosztów usług ubezpieczenia to głównie efekt:
 - wyższych o 12 mln zł kosztów administracyjnych w konsekwencji wzrostu kosztów osobowych oraz kosztów nieruchomości (indeksacja cen najmu, mediów, kosztów nowej siedziby głównej oraz wydatków IT);
 - wzrostu komponentu straty z wpływem na wynik -9 mln zł r/r będącego skumulowanym efektem utworzenia nowego komponentu straty wyższego o 9 mln zł r/r oraz niższej niż przed rokiem amortyzacji komponentu straty dla aktywnych kohort z okresów ubiegłych z wpływem na wynik -6 mln zł r/r;
- przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (po uwzględnieniu reasekuracji), na poziomie -102 mln zł, co oznacza niższy poziom kosztu o 15 mln zł r/r głównie w konsekwencji wzrostu marży kontraktowej dla ubezpieczeń indywidualnych ochronnych, jako efekt rozwoju portfela;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wynik z inwestycji, nieznacznie niższy w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego (-3 mln zł, czyli -2,5% r/r) poziom wyniku z inwestycji w następstwie obniżenia średniej wymaganej stopy zwrotu w nowszych grupach produktów.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu ubezpieczenia indywidualne (w mln zł)

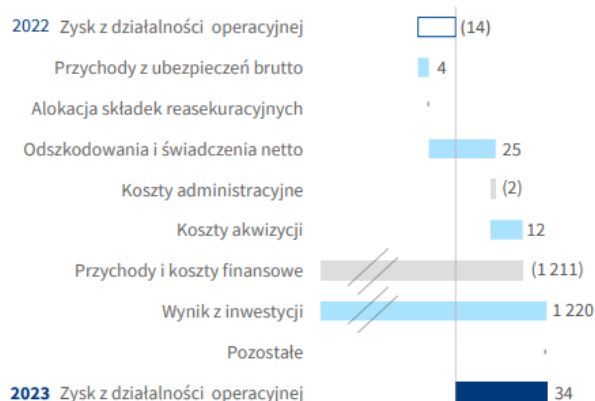


Ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym

W 2023 roku segment ubezpieczeń na życie o charakterze inwestycyjnym osiągnął zysk z działalności operacyjnej na poziomie 34 mln zł, co oznacza wzrost o 48 mln zł wobec poprzedniego roku. Zmiana r/r to efekt wzrostu sprzedaży wprowadzonego do sprzedaży w drugiej połowie 2022 roku nowego ubezpieczenia na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia oraz wyższych opłat pobieranych od klientów w konsekwencji zmiany wartości ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych.

Wynik z inwestycji wyniósł 765 mln zł wobec ujemnego poziomu w porównywalnym okresie ubiegłego roku (-455 mln zł) w szczególności w produktach PPE, Wielowalutowym Programie Inwestycyjnym oraz IKE. Wzrost wyniku z inwestycji pozostaje jednak bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest równoważony przez przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń (wzrost r/r kosztów finansowych z ubezpieczeń o 1 211 mln zł).

Wynik na ubezpieczeniach segmentu ubezpieczenia na życie o charakterze inwestycyjnym (w mln zł)



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Inwestycje

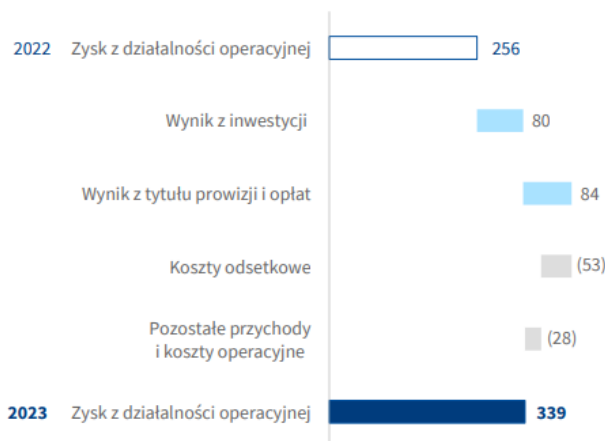
W 2023 roku w segmencie odnotowano wzrost wyniku z inwestycji w stosunku do 2022 roku o 80 mln zł (+18,1% r/r), co było wypadkową:

- poprawy wyniku z wyceny portfela akcji notowanych w związku z lepszą koniunkturą na rynku i portfela obligacji skarbowych w efekcie spadków rentowności wobec ubiegłorocznych wzrostów;
- niższego wyniku z tytułu wyceny portfela nieruchomości, a także Private Equity w następstwie dostosowania się wycen na rynku prywatnym do zmiany koniunktury na rynku publicznym;
- zwiększonej alokacji do segmentów ubezpieczeniowych.

Wzrostowi wyniku z inwestycji towarzyszył wyższy poziom kosztów odsetkowych o 53 mln zł r/r w następstwie wyższego poziomu polskich stóp rynku pieniężnego.

Wynik z działalności operacyjnej w segmencie inwestycji wyniósł 339 mln zł w 2023 roku wobec niższego poziomu w porównywalnym okresie ubiegłego roku (256 mln zł) zarówno w efekcie wyższego wyniku z inwestycji, jak i wzrostu wyniku z tytułu prowizji i opłat wypracowanego przez PZU TFI.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu inwestycje (w mln zł)



Segment bankowy/działalność bankowa

Zysk z działalności operacyjnej w segmencie bankowym (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków), składającym się z grup kapitałowych Pekao i Alior Banku, wyniósł w 2023 roku 11 180 mln zł i był wyższy o 7 266 mln zł względem roku poprzedniego.

Wysokie wyniki banków Grupy PZU są związane z utrzymującym się wysokim poziomem stóp procentowych pomimo obniżek stóp o 100 pb. przez Radę Polityki Pieniężnej. Dodatkowo w 2023 roku banki poniosły znacznie niższe niż rok wcześniej koszty związane z modyfikacją umów złotych kredytów hipotecznych z tytułu zawieszenia spłat kredytu przez klientów (tzw. „wakacje kredytowe”) oraz niższe koszty rezerw na ryzyko prawne kredytów walutowych. Pozytywnie wpłynęły na różnicę wyników r/r również niższe składki na Bankowy Fundusz Gwarancyjny, a także brak składek na Bankowy System Ochrony i Fundusz Wsparcia Kredytobiorców.

Kontrybucja Pekao do zysku z działalności operacyjnej Grupy PZU w segmencie bankowym (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) wyniosła 8 473 mln zł, a w przypadku Alior Bank 2 707 mln zł.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Kluczowym elementem przychodów segmentu jest wynik z inwestycji, który w 2023 roku wyniósł 24 788 mln zł (+81,8% r/r). Składnikami wyniku z inwestycji są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy i wynik z odpisów aktualizujących. Pozytywny wpływ na dochody segmentu w 2023 roku miały wysokie wyniki z tytułu odsetek, w związku z utrzymującym się wysokim poziomem stóp procentowych. Dodatkowo w ramach przychodów odsetkowych w 2023 roku Pekao odnotował jednorazowy przychód w kwocie 103 mln zł, w związku z aktualizacją rezerwy związanej z modyfikacją umów kredytów hipotecznych złotowych udzielonych konsumentom z tytułu zawieszenia przez nich spłat kredytu (tzw. „wakacje kredytowe”). Na wyniki na koniec 2023 roku wpływają również niższe rezerwy na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych w walutach obcych.

Portfel należności kredytowych w obu bankach razem wzrósł na koniec 2023 roku o 6 mld zł (2,8% r/r) w porównaniu do 2022 roku. W dużej mierze to efekt wzrostu należności od klientów z tytułu kredytów hipotecznych w IV kwartale 2023 roku wynikając głównie z uruchomionego programu rządowego „Bezpieczny kredyt 2%”.

Wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe i z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych w Pekao wyniosła 565 mln zł, a w Alior Banku 661 mln zł, były one niższe rok do roku odpowiednio o 1 452 mln zł i 414 mln zł, głównie dzięki niższym rezerwom na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych w CHF.

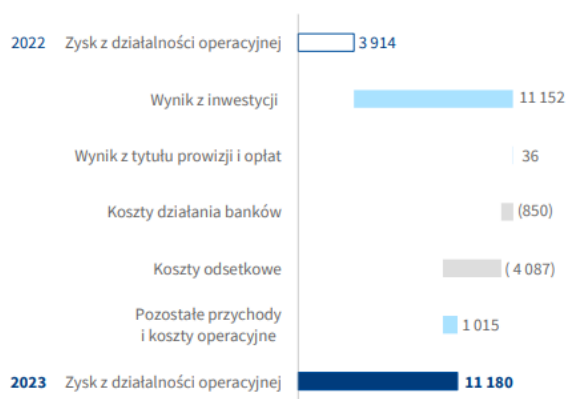
Rentowność Pekao osiągnięta na koniec 2023 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wynosi 4,2%, co oznacza wzrost o 0,95 pp. w stosunku do wartości osiągniętej w 2022 roku. Wartość marży odsetkowej Alior Banku na koniec 2023 roku wynosi 5,9%, tj. o 1,25 pp. więcej niż w analogicznym okresie 2022 roku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych. W obu bankach marża odsetkowa wzrosła z uwagi na trwający w 2022 roku i zakończony w pierwszej połowie 2023 roku, cykl podwyżek stóp procentowych, a także ze względu na ujęcie w przychodach odsetkowych w roku 2022 tzw. „wakacji kredytowych”.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 3 605 mln zł i był wyższy o 1% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Główną przyczyną poprawy dochodów prowizyjnych była wyższa aktywność klientów w obszarze kredytów oraz płatności kartami, wzrost marży na transakcjach walutowych, a także wyższe prowizje z funduszy inwestycyjnych.

Koszty działania banków wyniosły 6 489 mln zł i składały się z kosztów Pekao w wysokości 4 570 mln zł oraz 1 919 mln zł w Alior Banku. Wzrost kosztów o 15,1% r/r, to głównie efekt wzrostu kosztów osobowych (indeksacja wynagrodzeń) oraz wyższych kosztów utrzymania nieruchomości, ze względu na wzrost cen energii oraz płacy minimalnej.

Ponadto do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne, których głównym składnikiem jest podatek od innych instytucji finansowych (1 143 mln zł) i opłaty na BFG (249 mln zł). Ujemne saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było niższe o 1 015 mln zł w porównaniu do 2022 roku, ze względu na brak opłat z tytułu bankowego systemu ochrony (696 mln zł w 2022 roku) i Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (231 mln zł w 2022 roku), a także niższych opłat na BFG (-116 mln zł r/r). Wskaźnik Koszty/Dochody wyniósł dla obu banków 32,0% (31% dla Pekao i 34% dla Alior Banku), a więc o 8 pp. mniej niż rok wcześniej.

Wynik z działalności operacyjnej segmentu bankowego (w mln zł)



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

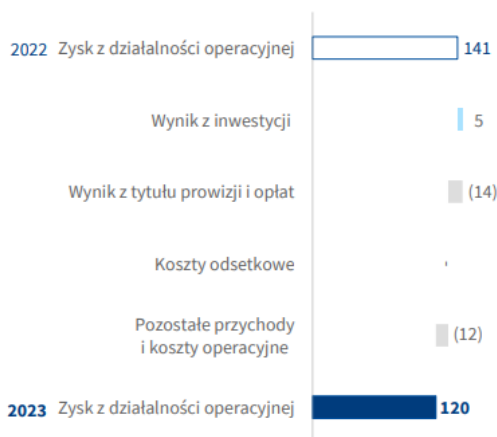
Ubezpieczenia emerytalne

Zysk z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych na koniec 2023 roku wyniósł 120 mln zł, a więc o 14,9% mniej niż w analogicznym okresie 2022 roku.

Czynniki wpływające na poziom i zmianę wyniku operacyjnego:

- spadek wyniku z tytułu prowizji i opłat do poziomu 147 mln zł, przy czym zmiana ta wynikała z rozpoznania w 2022 roku przychodów z tytułu nadpłaty środków w Funduszu Gwarancyjnym w KDPW (25 mln zł) i przychodów z tytułu rachunku rezerwowego (6 mln zł) niwelowanych wzrostem wynagrodzenia za zarządzanie funduszami o 14 mln zł w 2023 roku;
- wzrost ujemnego salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych do poziomu -44 mln zł, głównie z uwagi na wyższe koszty działalności funduszy (dopłata do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW w kwocie 17 mln zł);
- wzrost wyniku inwestycyjnego o 5 mln zł do poziomu 17 mln zł, w związku z wyższym średnim poziomem stóp rynku pieniężnego.

Wynik z działalności operacyjnej segmentu ubezpieczeń emerytalnych (w mln zł)



Kraje bałtyckie

Wynik z działalności operacyjnej w krajach bałtyckich w 2023 roku wyniósł 286 mln zł, co oznacza wzrost o 59 mln zł, tj. 26,0%, w porównaniu z 2022 rokiem.

W porównaniu do roku ubiegłego nastąpił wzrost przychodów z umów ubezpieczenia o 407 mln zł, tj. +19,5%, z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych o 391 mln zł. W ramach przychodów odnotowano wzrost amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (LRC) w konsekwencji wyższego poziomu sprzedaży.

Sprzedaż wyższa o 385 mln zł wygenerowana została w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych, głównie na skutek znacznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (o 19,1% r/r w walucie funkcjonalnej) w efekcie wzrostu taryf w regionie, ubezpieczeń majątkowych (o 26,5% r/r w walucie funkcjonalnej) na skutek m.in. zawarcia nowych kontraktów o znacznej wartości oraz ubezpieczeń zdrowotnych (o 33,0% w walucie funkcjonalnej) na skutek większej liczby polis. W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 2 mln zł. Wyższy poziom przychodów z umów ubezpieczenia to również efekt wyższego r/r poziomu składki przeznaczonej na pokrycie kosztów akwizycji w konsekwencji rosnącej sprzedaży.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 350 mln zł r/r (tj. +19,2%). W obszarze ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych odnotowano wzrost o 349 mln zł, co przy wzroście przychodów z umów ubezpieczenia netto o 19,5% r/r oznacza poprawę rentowności mierzonej wskaźnikiem mieszanym (COR) o 0,1 pp.

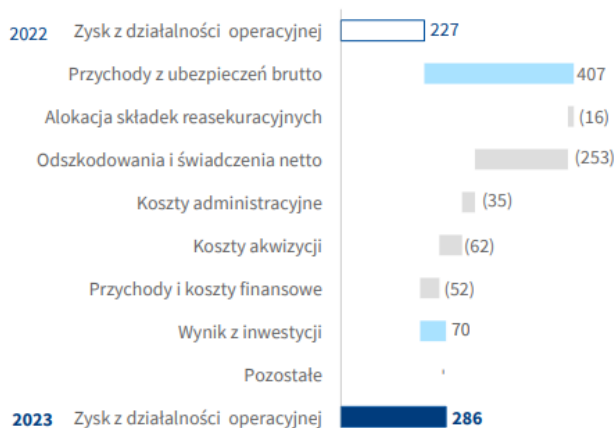
Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu to wypadkowa:

- wyższych o 225 mln zł r/r zobowiązań z tytułu odszkodowań i świadczeń netto na skutek wzrostu wartości portfela;
- uwolnienia niższej o 16 mln zł r/r nadwyżki rezerw szkodowych netto z lat ubiegłych ponad bieżącą prognozowaną wartość wypłat;
- zmiany komponentu straty z wpływem na wynik z usług ubezpieczenia w wysokości -12 mln zł r/r, jako efekt utworzenia nowego komponentu straty niższego o 51 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku oraz zmiany założeń dla aktywnych kohort z lat ubiegłych z wpływem na wynik -63 mln zł r/r;
- wzrostu kosztów administracyjnych o 15,9% r/r, głównie na skutek wyższych kosztów osobowych. Jednocześnie wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto spadł o 0,3 pp. do poziomu 10,5%;
- wyższej o 62 mln zł amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji. Wskaźnik kosztów akwizycji wyniósł 18,8% odnotowując spadek r/r o 0,6 pp.

Przychody i koszty finansowe z ubezpieczeń netto wyniosły -27 mln zł, co oznacza wzrost kosztu o 52 mln zł r/r głównie w konsekwencji zmiany stóp procentowych.

Wzrost wyniku z inwestycji w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu przychodów z instrumentów zmiennokuponowych.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu kraje bałtyckie (w mln zł)



Ukraina

Segment Ukraina zakończył 2023 rok wynikiem z działalności operacyjnej w wysokości 49 mln zł względem 4 mln zł w roku poprzednim. Na wynik 2022 roku wpłynęła analiza odzyskiwalności posiadanych aktywów, przeprowadzona m. in. na skutek obniżenia ratingu kraju.

W 2023 roku nastąpił spadek przychodów z umów ubezpieczenia w stosunku do roku 2022 o 28 mln zł, tj. -11,3% r/r (w walucie funkcjonalnej wzrost o 120 mln hrywien, tj. +6,6% r/r), z uwzględnieniem alokowanych składek reasekuracyjnych spadek o 9 mln zł. W ramach przychodów odnotowano spadek amortyzacji zobowiązań z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

(LRC) oraz spadek wartości części składek przeznaczonych na pokrycie kosztów akwizycji w efekcie spadku sprzedaży portfela w kanale bancassurance w obszarze ubezpieczeń na życie. Jednocześnie segment odnotował wzrost sprzedaży r/r o 27 mln zł, tj. 11,8% (w walucie funkcjonalnej o 34,7%). W ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych wzrost sprzedaży w walucie funkcjonalnej wyniósł 582 mln hrywien, tj. 45,2% (+36 mln zł r/r, tj. 20,5% z uwagi na spadek kursu hrywny) głównie w efekcie wyższej składki z ubezpieczeń Zielona Karta (o 119,1% w walucie funkcjonalnej), ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC (o 42,8% w walucie funkcjonalnej) oraz ubezpieczeń zdrowotnych (o 70,3%). W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 3 mln hrywien, tj. 0,8% r/r (jednocześnie, w efekcie obniżenia kursu hrywny spadek r/r wyniósł 9 mln zł, tj. -16,3%).

Koszty usług ubezpieczenia skorygowane o kwoty należne od reasekuratorów wzrosły o 2 mln zł r/r, tj. +1,0% (w walucie funkcjonalnej o +19,9%).

Wzrost kosztów usług ubezpieczenia netto segmentu stanowi wypadkową:

- wyższych r/r zobowiązań z tytułu odszkodowań i świadczeń;
- niższej o 15 mln zł, tj. 20,5% r/r amortyzacji przepływów pieniężnych z tytułu akwizycji (w walucie funkcjonalnej spadek o 29 mln hrywien, tj. -5,4% r/r). Wskaźnik kosztów akwizycji spadł o 5,6 pp. do 26,6%.

Wartość kosztów administracyjnych pozostała bez zmian na poziomie 43 mln zł (w walucie funkcjonalnej wzrost o 19,4%, tj. o 61 mln hrywien). Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu liczony do przychodów z ubezpieczeń netto wzrósł o 0,8 pp. do poziomu 19,7%.

Wynik z inwestycji ukształtował się na poziomie 50 mln zł i był wyższy o 51 mln zł r/r.

Wynik na ubezpieczeniach segmentu Ukraina (w mln zł)



Kontrakty inwestycyjne

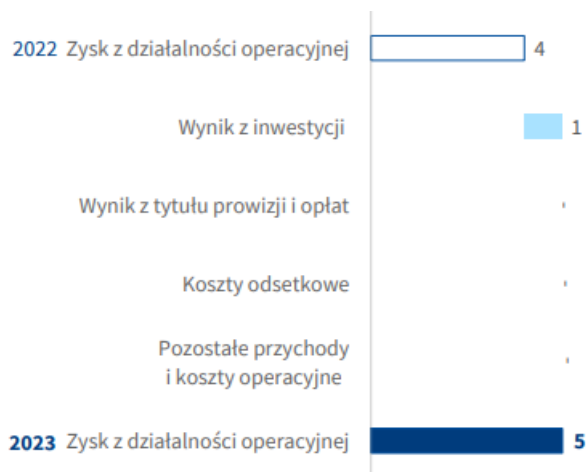
Segment obejmuje produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 17 i niespełniające definicji umowy ubezpieczeniowej, w tym część produktów z gwarantowaną stopą zwrotu oraz z funduszem kapitałowym unit-linked. Produkty te ujmowane są zgodnie z wymogami MSSF 9.

W 2023 roku w segmencie kontraktów inwestycyjnych wprowadzono do oferty ubezpieczenia na życie i dożycie PZU Stabilne Jutro. Od 2023 roku do tego segmentu zalicza się również część sprzedanych w tym okresie umów na życie i dożycie z gwarantowaną sumą ubezpieczenia dystrybuowanych w kanale własnym i we współpracy z bankami Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Nieznaczny wzrost zysku z działalności operacyjnej o 1 mln zł r/r jest wypadkową zysku z nowej sprzedaży produktów z gwarantowaną sumą ubezpieczenia częściowo pomniejszonego o wpływ rezygnacji w portfelu produktów *unit-linked* będących kontraktami inwestycyjnymi.



A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

Wynik netto na działalności inwestycyjnej i koszty odsetkowe

Wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych bez Pekao i Alior Banku wyniósł 3 112 mln zł w 2023 roku, względem 1 403 mln zł w porównywalnym okresie poprzedniego roku. Wyższy poziom wyniku na działalności inwestycyjnej z wyłączeniem działalności bankowej dotyczył w szczególności wzrostu o 1 220 mln zł wyników wygenerowanych na portfelu aktywów stanowiącym pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym, który nie ma wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ jest równoważony przez ujemny wpływ pozycji przychodów i kosztów finansowych wskutek wzrostu wyceny zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia o charakterze inwestycyjnym. Jednocześnie odnotowano wzrost wyników z wyłączeniem działalności bankowej oraz portfela aktywów na pokrycie ubezpieczeń o charakterze inwestycyjnym, co było spowodowane polepszeniem wyniku przede wszystkim następujących portfeli:

- akcji notowanych w efekcie poprawy koniunktury na rynku kapitałowym;
- instrumentów rynku pieniężnego spowodowany wyższym poziomem stawek WIBOR jak również wyższym poziomem aktywów portfela;
- polskich obligacji skarbowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody w efekcie zakupu do portfela instrumentów oferujących wysokie stopy zwrotu jak również obligacji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy w następstwie spadków rentowności wobec ubiegłorocznych wzrostów.

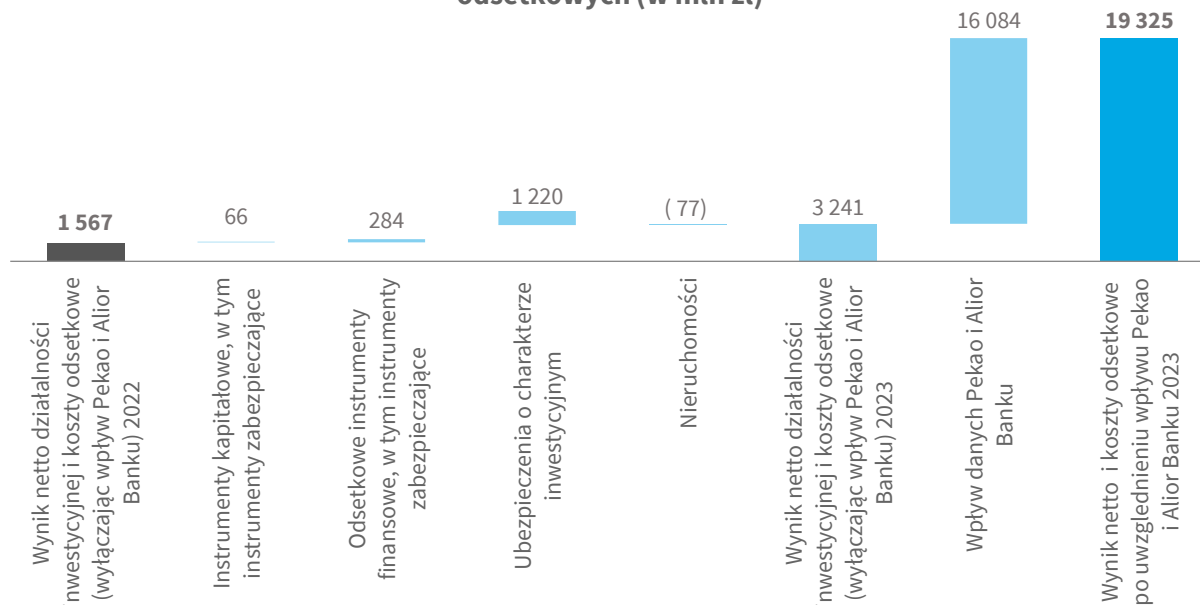
Powyzsze wzrosty zostały częściowo skompensowane niższym wynikiem z tytułu wyceny portfela nieruchomości, a także Private Equity w następstwie dostosowania się wycen nienotowanych instrumentów kapitałowych do zmiany koniunktury na rynku publicznym.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wzrostowi wyniku z inwestycji towarzyszył wyższy poziom kosztów odsetkowych o 35 mln zł r/r (+23,2% r/r) w następstwie wyższego średniego poziomu stóp rynku pieniężnego w Polsce.

Zmiana wyniku netto działalności inwestycyjnej po uwzględnieniu kosztów odsetkowych (w mln zł)



Sekurytyzacja

W ciągu 2023 roku Grupa PZU nie prowadziła działalności w zakresie sekurytyzacji.

A.4. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych

Saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było w 2023 roku ujemne i wyniosło 2 983 mln zł wobec także ujemnego, wynoszącego 3 946 mln zł, salda w 2022 roku. Na zmianę salda miały wpływ następujące czynniki:

- przystąpienie w 2022 roku Alior Banku i Pekao do Bankowego Systemu Ochrony, co skutkowało wpłatą do funduszu pomocowego 696 mln zł rozpoznaną w tamtym okresie;
- wpłata na Fundusz Wsparcia Kredytobiorców w wysokości 231 mln zł w 2022 roku;
- niższe o 116 mln zł opłaty do Bankowego Funduszu Gwarancyjnego, łączne obciążenie banków w 2023 spadło do 249 mln zł;
- większe obciążenie podatkiem od instytucji finansowych – wzrosło dla Grupy PZU (działalności ubezpieczeniowej i bankowej łącznie) z 1 452 mln zł w 2022 roku do 1 496 mln zł w 2023 roku, co było efektem wyższego obciążenia działalności bankowej ze względu na wzrost aktywów będących podstawą opodatkowania (stawka podatku bankowego nie uległa zmianie);
- wyższa rezerwa na ryzyko prawne związane z walutowymi kredytami hipotecznymi w Pekao w wysokości 497 mln zł względem 352 mln zł w 2022 roku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

A.5. Wszelkie inne informacje

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

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

Znaczące transakcje z jednostkami powiązanymi kapitałowo

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

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

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

Progi uznania transakcji wewnątrzgrupowej zakładu ubezpieczeń za znaczącą, zgodnie z powyższymi zasadami, wyniosły na 31 grudnia 2023 roku:

Zakład ubezpieczeń	Próg w mln zł
PZU	308
PZU Życie	133
LD	20
Link4	8
TUW PZUW	8
Balta	8
PZU LT GD	3
PZU Ukraina	3
PZU Ukraina Życie	3

Wypłata dywidendy PZU Życie

6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2022, przeznaczając na dywidendę jednemu akcjonariuszowi PZU kwotę 898 mln zł. Dzień dywidendy ustalono na 29 czerwca 2023 roku, a datę wypłaty na 26 września 2023 roku.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Reasekuracja

W 2023 roku PZU jako reasekurator miał zawarte umowy reasekuracji z jednostkami zależnymi jako cedentami. Składka przypisana, wyliczona zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego w podziale na reasekurowane jednostki zależne, z umów reasekuracji czynnej wyniosła w 2023 roku:

- Link4 – 654 mln zł;
- TUW PZUW – 590 mln zł;
- LD – 42 mln zł;
- Bałta – 24 mln zł;
- PZU Ukraina – 14 mln zł.

Zaangażowanie w lokaty i rachunki bankowe

W 2023 jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową lokowały swoje środki w rachunki bieżące i depozyty bankowe w Alior Banku i Pekao. Na 31 grudnia 2023 roku PZU Życie wykazał zaangażowanie wobec Alior Banku z tytułu otwartych rachunków i depozytów bankowych negocjowanych i *overnight* w wysokości 142 mln zł, natomiast wartość zamkniętych w ciągu 2023 roku lokat terminowych negocjowanych w Alior Banku wyniosła 89 mln zł. Wartość środków PZU, PZU Życie oraz TUW PZUW na otwartych rachunkach i depozytach bankowych negocjowanych i *overnight* w Pekao na 31 grudnia 2023 roku wyniosła odpowiednio 273 mln zł, 207 mln zł i 27 mln zł. Wartość lokat terminowych negocjowanych w Pekao zamkniętych w ciągu 2023 roku przez PZU, PZU Życie oraz TUW PZUW wyniosła odpowiednio 22 728 mln zł, 15 744 mln zł i 5 643 mln zł.

Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży

W 2023 roku jednostki Grupy PZU prowadzące działalność ubezpieczeniową zawierały transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży z Pekao. Łączna wartość tych transakcji w ciągu roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 30 520 mln zł i 18 474 mln zł. Wartość transakcji otwartych na 31 grudnia 2023 roku wyniosła 20 mln zł w PZU.

Zakup dłużnych papierów wartościowych

W 2023 roku jednostki Grupy PZU dokonywały transakcji zakupu od Pekao dłużnych papierów wartościowych. Wartość tych zakupów w 2023 roku dla spółek PZU i PZU Życie wyniosła odpowiednio 1 109 mln zł i 2 695 mln zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego PZU Ukraina

5 grudnia 2023 roku, w związku z decyzją Walnego Zgromadzenia PZU Ukraina z 1 grudnia 2023 roku, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego PZU Ukraina o kwotę 3 mln zł. Powyższe nastąpiło w drodze podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji i pokrycia tego podwyższenia ze środków spółki. Po przeprowadzeniu transakcji udział akcjonariuszy w kapitale zakładowym PZU Ukraina nie uległ zmianie.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wypłata dywidendy przez LD

26 kwietnia 2023 roku PZU, jako jedyny akcjonariusz LD, podjął uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy przez LD. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 36 mln zł. Wypłaty dokonano 17 maja 2023 roku.

Wypłata dywidendy przez Balta

28 kwietnia 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Balta podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy. Wartość dywidendy dla PZU wyniosła 23 mln zł. Wypłaty dokonano 23 maja 2023 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego UAB B10 Biurai oraz UAB B10 Apartamentai

W 2023 roku LD powołała spółki UAB B10 Biurai oraz UAB B10 Apartamentai, a 16 sierpnia 2023 roku, jako jedyny akcjonariusz spółek, podjęła decyzję o podwyższeniu ich kapitałów zakładowych. Podwyższenie kapitałów zakładowych oraz zapasowych (nadwyżka wartości ceny emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną) zostało pokryte aportami w postaci nieruchomości biurowej wraz z przynależną częścią parkingową o wartości 14 mln EUR dla spółki UAB B10 Biurai oraz nieruchomości apartamentowej wraz z przynależną częścią parkingową o wartości 7 mln EUR dla spółki UAB B10 Apartamentai.

Pozostałe znaczące transakcje

PZU CO świadczy dla PZU Życie usługi w zakresie obsługi grupowych ubezpieczeń pracowniczych. Wynagrodzenie od PZU Życie dla PZU CO z tego tytułu w 2023 roku wyniosło 250 mln zł.

PZU Zdrowie SA świadczy usługi medyczne na rzecz ubezpieczonych w PZU Życie w ramach ubezpieczenia zdrowotnego. Wartość przychodów z tego tytułu osiągnięta przez PZU Zdrowie SA w 2023 roku wyniosła 445 mln zł.

PZU świadczy dla T UW PZUW usługi kompleksowej likwidacji szkód i obsługi assistance. T UW PZUW poniósł z tego tytułu w 2023 roku koszty w wysokości 11 mln zł.

T UW PZUW świadczy dla Pekao usługi ubezpieczeń majątkowych. W 2023 roku składka przypisana ustalona zgodnie z art. 1 pkt 11 rozporządzenia delegowanego wyniosła 28 mln zł.

PZU świadczy dla T UW PZUW usługi podnajmu powierzchni biurowej. T UW PZUW wykazał na 31 grudnia 2023 roku nierozliczone zobowiązanie z tytułu leasingu finansowego wobec PZU w wysokości 11 mln zł.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

- konsolidacją metodą pełną objęto:
 - jednostki ubezpieczeniowe – PZU, PZU Życie, Link4, LD, Balta, PZU LT GD, TUW PZUW;
 - przedsiębiorstwa usług pomocniczych – PZU CO, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, CM Medica, SU Krystynka, Elvita, Proelmed, Gamma, Starówka sp. z o.o., Tomma, Bonus-Diagnosta sp. z o.o., Centrum Medyczne Nowa sp. z o.o., Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o., Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o., Tower Inwestycje sp. z o.o., PZU Finanse sp. z o.o., PZU Finance AB (publ.) in likvidation, UAB B10 Biurai i UAB B10 Apartamentai;
- metodą proporcjonalnego udziału Grupy PZU w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi wyceniono – Alior Bank i Pekao jako instytucje kredytowe wraz z ich jednostkami zależnymi, TFI PZU jako spółkę zarządzającą przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz PTE PZU, jako nieregulowaną jednostkę prowadzącą działalność finansową. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją;
- w wartości godziwej wyceniono fundusze inwestycyjne (konsolidowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym);
- skorygowaną metodą praw własności wyceniono pozostałe jednostki Grupy PZU, nieuznane za przedsiębiorstwa usług pomocniczych, a także ukraińskie spółki ubezpieczeniowe PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz spółkę LLC SOS Services Ukraine, wyłączone z konsolidacji pełnej na potrzeby wypłacalności na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wymienione spółki objęto konsolidacją.

Konflikt w Ukrainie

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

W bilansie ekonomicznym na 31 grudnia 2023 roku wycena skorygowaną metodą praw własności ukraińskich spółek PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine wynosiła odpowiednio 29, 66 i 1 mln zł. Aktywa te podlegały odliczeniu ze środków własnych Grupy PZU na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przez co nie miały wpływu na współczynnik pokrycia skonsolidowanego kapitałowego wymogu wypłacalności dopuszczonymi środkami własnymi.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania określenie możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) spółek ukraińskich Grupy PZU jest obarczone niepewnością, ze względu na możliwość m. in:

- długofalowego utrzymywania się oraz eskalacji działań wojennych;
- 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.

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.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

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

Cele nadzoru korporacyjnego

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

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

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

- porozumienie w sprawie zasad współpracy w Grupie PZU z 21 marca 2017 roku (zmienione: 20 marca 2018 roku, 9 lipca 2021 roku, 8 września 2022 roku i 21 lutego 2024 roku), regulujące zasady współpracy między PZU a 28 podmiotami z Grupy PZU;
- porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 28 września 2017 roku (zmienione: 2 kwietnia 2020 roku, 3 lipca 2020 roku i 30 marca 2023 roku) zawarte między PZU a Pekao;
- porozumienie o współpracy i wymianie informacji z 19 czerwca 2019 roku (zmienione: 25 września 2020 roku i 3 kwietnia 2023 roku) zawarte między PZU a Alior Bankiem.

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Rada Nadzorcza PZU

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

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

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej. W przypadku braku Przewodniczącego Rady Nadzorczej, jego nieobecności lub tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji, wszelkie prawa i obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej wykonuje Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, z wyłączeniem uprawnienia do rozstrzygnięcia o treści uchwały Rady Nadzorczej w przypadku równości głosów.

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

Rada Nadzorcza może wybrać spośród swoich członków Sekretarza Rady Nadzorczej, do kompetencji którego należy wspomaganie Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w przypadku jego braku, nieobecności lub tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji, Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy wykonywaniu obowiązków, w szczególności:

- organizacji pracy Rady Nadzorczej;
- czuwaniu nad obsługą organizacyjno – techniczną posiedzeń Rady Nadzorczej;
- sporządzaniu protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
- przedstawianiu projektów sprawozdań, do których sporządzania obliguje Radę Nadzorczą Statut PZU.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych udzielają Radzie Nadzorczej informacji o podejmowanych czynnościach nadzorczych oraz ich wynikach co najmniej raz w każdym kwartale roku obrotowego. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie skorzystała z powyższego uprawnienia.

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej PZU należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności PZU i sprawozdania Zarządu PZU z działalności Grupy PZU oraz sprawozdania finansowego PZU i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU;
- sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU;
- wybór biegłego rewidenta do oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu PZU i Rady Nadzorczej PZU;
- ocena wniosków Zarządu PZU dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania Rady Nadzorczej za ubiegły rok obrotowy, uwzględniającego w szczególności wyniki oceny, o której mowa powyżej;
- przeprowadzanie postępowania kwalifikacyjnego na Członków Zarządu PZU;
- zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu PZU oraz ustalanie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu PZU;
- powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu PZU, Członków Zarządu lub całego Zarządu PZU, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
- udzielanie zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego;
- wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia PZU w innych podmiotach – Rada Nadzorcza PZU może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd PZU może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej PZU, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej PZU wymaga:
 - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierzonego sprawozdania finansowego;
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierzonego sprawozdania finansowego;
- delegowanie Członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu PZU, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację, albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów PZU prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa PZU Życie oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania, podziału PZU Życie, połączenia PZU Życie z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania PZU Życie;
- wybór firmy audytorskiej do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych, w tym rocznego sprawozdania finansowego PZU i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej PZU oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu PZU;
- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 mln euro brutto;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez PZU z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy o ofercie publicznej, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
- udzielanie zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 KSH;
- udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
- udzielanie zgody na tworzenie i znoszenie oddziałów regionalnych, o których mowa w § 2 ust. 2 Statutu i oddziałów zagranicznych;
- zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd PZU wieloletnich planów rozwoju PZU oraz rocznych planów finansowych;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu PZU;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w tym KNF, przyjętych do stosowania przez PZU, w szczególności:
 - uchwalanie i dokonywanie zmian zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU oraz oceny zbiorowej Zarządu PZU;
 - dokonywanie oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU;
 - dokonywanie regularnej oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez KNF;
 - przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania;
 - zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej realizacji;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd PZU pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- ustalanie szczegółowego zakresu, formy i terminów przekazywania informacji, o których mowa w § 27a Statutu;
- opiniowanie uchwały Zarządu PZU w sprawie zbycia bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości o wartości rynkowej przekraczającej 0,1% sumy aktywów, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, w przypadkach określonych w § 36a ust. 2 pkt 2 Statutu.

Ponadto zgody Rady Nadzorczej PZU wymaga:

- zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 tys. zł netto, w stosunku rocznym;
- zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty 500 tys. zł netto, w stosunku rocznym;
- zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
- zawarcie umowy:
 - darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
 - zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 tys. zł lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu PZU, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:

- umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom – przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony;
- umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
 - rok – jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony;
 - cały czas obowiązywania umowy – w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;
- z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu PZU, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 100 mln zł lub
 - 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W ramach Rady Nadzorczej PZU funkcjonują następujące komitety:

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

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

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

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

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

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

- zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z Członkami Zarządu PZU oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
- ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu PZU;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU lub całego Zarządu PZU, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
- delegowania Członków Rady Nadzorczej PZU do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu PZU, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- oceny odpowiedniości:
 - indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu PZU, Członków Zarządu PZU oraz oceny zbiorowej Zarządu PZU;
 - indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU;
- zatwierdzenia propozycji oceny odpowiedniości indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej PZU, Członków Rady Nadzorczej PZU oraz oceny zbiorowej Rady Nadzorczej PZU.

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

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

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

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

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

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej PZU, oprócz powoływania przewidzianego w Statucie Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych Rada Nadzorcza PZU może powoływać inne stałe lub doraźne komitety do pełnienia określonych czynności nadzorczych. Zakres czynności stałego komitetu określa regulamin komitetu przyjmowany uchwałą Rady Nadzorczej PZU. Zakres czynności doraźnego komitetu określa uchwała Rady Nadzorczej PZU.

Zarząd PZU

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

Członkowie Zarządu PZU, w tym Prezes Zarządu PZU, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą PZU. Powołanie następuje po uprzednim przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata.

Zarząd wykonuje wszelkie uprawnienia w zakresie zarządzania PZU, niezastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej. Do reprezentowania PZU uprawnieni są dwaj Członkowie Zarządu PZU

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

działający łącznie lub jeden Członek Zarządu PZU działający łącznie z prokurentem. Zarząd PZU uchwała swój regulamin, który zatwierdza Rada Nadzorcza PZU. Pracami Zarządu PZU kieruje Prezes Zarządu PZU.

Podział obowiązków między Członkami Zarządu PZU określa zarządzenie Prezesa Zarządu PZU w sprawie wykonywania przez Członków Zarządu PZU nadzoru organizacyjnego w PZU oraz powierzenia funkcji Szefów Pionów.

W PZU funkcjonują stanowiska Dyrektorów Grupy PZU. Celem ich utworzenia było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie, opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółek. Do 2022 roku stanowiska Dyrektorów Grupy PZU w PZU powierzane były osobom pełniącym równocześnie w PZU Życie funkcje Członków Zarządu. W 2023 roku wprowadzono drugi typ stanowiska Dyrektora Grupy PZU, tj. stanowisko powierzane osobom będącym równocześnie w PZU Życie Dyrektorami Grupy PZU. Dyrektorzy Grupy PZU w PZU co do zasady nadzorują obszary analogiczne do obszarów, które nadzorują w PZU Życie jako Członkowie Zarządu albo Dyrektorzy Grupy PZU.

Poniżej zaprezentowano zakres odpowiedzialności Członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU według stanu na koniec 2023 roku.

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2023 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Beata Kozłowska-Chyła	Prezes Zarządu PZU od 2 października 2020 roku do 23 lutego 2024 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU od 12 marca 2020 roku do 1 października 2020 roku	audyt wewnętrzny, compliance, strategia Grupy PZU, analizy strategiczne, komunikacja korporacyjna, reasekuracja ¹⁾	zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowymi, strategiczne zarządzanie ofertą produktową, underwriting, aktuariat taryfowy, CRM ²⁾
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU od 4 maja 2020 roku do 23 lutego 2024 roku	bezpieczeństwo, AML w Grupie PZU, zakupy, analizy i efektywność procesów, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, rozwój usług i platform cyfrowych, posprzedażowa obsługa klienta	-
Krzysztof Kozłowski	Członek Zarządu PZU od 4 sierpnia 2021 roku do 23 lutego 2024 roku	zarządzanie korporacyjne, nadzór korporacyjny w Grupie PZU, administracja, zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU	-
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku do 23 lutego 2024 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 16 kwietnia 2020 roku do 9 września 2020 roku	zarządzanie siecią oddziałów PZU, sprzedaż detaliczna (kanały: wyłączny, multiagencyjny, brokerski, dealerski), sprzedaż zdalna, strategia dystrybucji detalicznej, wsparcie sprzedaży detalicznej, analizy sprzedażowe	-
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU od 14 października 2016 roku	aktuariat, finanse, CRM ³⁾	-
Piotr Nowak	Członek Zarządu PZU od 28 kwietnia 2022 roku do 23 lutego 2024 roku	inwestycje, IT, innowacje	-
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU od 22 marca 2016 roku	ryzyko	-
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU od 13 czerwca 2017 roku do 23 lutego 2024 roku	assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego, sprzedaż korporacyjna i rozwój biznesu korporacyjnego, zarządzanie produktami korporacyjnymi, analizy, underwriting i ocena ryzyka ubezpieczeń korporacyjnych, ubezpieczenia ryzyk finansowych, obsługa biznesu korporacyjnego	-

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2023 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Aleksandra Agatowska	Członek Zarządu PZU od 24 października 2019 roku do 19 lutego 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 20 lutego 2020 roku do 21 kwietnia 2024 roku Członek Zarządu PZU Życie od 25 marca 2016 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 19 lutego 2020 roku do 14 lutego 2021 roku / Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku do 21 kwietnia 2024 roku	-	zarządzanie doświadczeniami klientów
Bartłomiej Litwińczuk	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 19 sierpnia 2016 roku do 21 kwietnia 2024 roku	HR, doradztwo i obsługa prawna	-
Dorota Macieja	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 marca 2017 roku do 21 kwietnia 2024 roku	zrównoważony rozwój, komunikacja z klientem, nieruchomości	-
Andrzej Jaworski	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 kwietnia 2022 roku do 21 kwietnia 2024 roku	ubezpieczenia zdrowotne	-
Sylwia Matusiak	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 1 stycznia 2023 roku do 21 kwietnia 2024 roku	marketing, sponsoring, prewencja	-
Małgorzata Skibińska	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 1 lutego 2023 roku	zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowymi, strategiczne zarządzanie ofertą produktową, underwriting, aktuariat taryfowy	-
Dominik Witek	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 6 czerwca 2023 roku do 21 kwietnia 2024 roku	zarządzanie doświadczeniami klientów	-

¹⁾ Dodatkowo, nadzorowała Dyrektorów Grupy PZU: Aleksandrę Agatowską, Dorotę Macieję, Sylwią Matusiak, Andrzeja Jaworskiego, Bartłomieja Litwińczuka, Dominika Witka.

²⁾ Dodatkowo, nadzorowała Małgorzatę Skibińską Dyrektora Grupy PZU.

³⁾ Dodatkowo, nadzorował Małgorzatę Skibińską Dyrektora Grupy PZU.

Poza komitetami utworzonymi na poziomie Rady Nadzorczej PZU, w 2023 roku w PZU funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli;
- Komitet Inwestycyjny;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet Data Governance;
- Komitet Sponsoringu i Prewencji;
- Komitet Innowacji;
- Komitet Cenowy PZU;
- Komitet Nieruchomości;
- Komitet Zakupowy;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- Komitet Zarządzania Inicjatywami;
- Komitet Kosztowy;

oraz Sztab Kryzysowy (nadzoruje funkcjonowanie systemu zarządzania Ciągłości Działania i odpowiada za zarządzanie Sytuacją Kryzysową w PZU).

Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

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

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

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

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

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

Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

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

W odniesieniu do Rady Nadzorczej PZU w 2023 roku zaszły następujące zmiany:

- 5 czerwca 2023 roku akcjonariusz PZU, Skarb Państwa, korzystając z uprawnienia przewidzianego w § 20 ust. 7 statutu PZU powołał w skład Rady Nadzorczej PZU Pawła Góreckiego;
- 7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na nową kadencję, obejmującą trzy pełne lata obrotowe 2024-2026, Radę Nadzorczą PZU w następującym składzie: Marcin Chludziński, Agata Górnicka, Robert Jastrzębski, Marcin Kubicza, Elżbieta Mączyńska-Ziemacka, Krzysztof Opolski, Radosław Sierpiński, Józef Wierzbowski oraz Maciej Zaborowski; jednocześnie z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU wygasły mandaty dwóch dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej PZU – Roberta Śnitko oraz Piotra Wachowiaka;
- 15 czerwca 2023 roku na Przewodniczącego Rady Nadzorczej PZU wybrano Roberta Jastrzębskiego, a funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej PZU powierzono Pawłowi Góreckiemu;
- 30 sierpnia 2023 roku Rada Nadzorcza PZU wybrała na Sekretarza Rady Nadzorczej Agatę Górnicką;
- 13 września 2023 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU odwołało Elżbietę Mączyńską-Ziemacką ze składu Rady Nadzorczej PZU.

14 lutego 2024 roku PZU otrzymał od Ministra Aktywów Państwowych, działającego w imieniu Skarbu Państwa Rzeczypospolitej Polskiej, pismo z 13 lutego 2024 roku informujące o odwołaniu Pawła Góreckiego ze składu Rady Nadzorczej PZU. Zgodnie z § 20

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

ust. 7 Statutu PZU, stosownie do art. 354 § 1 KSH, odwołanie w drodze pisemnego oświadczenia składanego przez Skarb Państwa Zarządowi Spółki jest skuteczne z chwilą doręczenia tego oświadczenia.

15 lutego 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZU:

- odwołało ze składu Rady Nadzorczej PZU Roberta Jastrzębskiego, Agatę Górnicką, Radosława Sierpińskiego, Marcina Chludzińskiego, Macieja Zaborowskiego, Krzysztofa Opolskiego oraz Józefa Wierzbowskiego;
- powołało w skład Rady Nadzorczej PZU Michała Bernaczyka, Anitę Elżanowską, Filipa Gorczycę, Michała Jonczyńskiego, Andrzeja Kaletę, Małgorzatę Kurzynogę, Annę Machnikowską, Wojciecha Olejniczaka oraz Adama Uszpolewicza.

16 lutego 2024 roku na Przewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Marcina Kubicę.

23 lutego 2024 roku na Wiceprzewodniczącą Rady Nadzorczej PZU wybrano Małgorzatę Kurzynogę, a na Sekretarza Rady Nadzorczej PZU Annę Machnikowską.

1 stycznia 2023 roku rozpoczęła się wspólna kadencja Zarządu PZU, obejmująca lata obrotowe 2023-2025, w składzie: Beata Kozłowska-Chyłą, Ernest Bejda, Małgorzata Kot, Krzysztof Kozłowski, Tomasz Kulik, Piotr Nowak, Maciej Rapkiewicz oraz Małgorzata Sadurska.

23 lutego 2024 roku Rada Nadzorcza PZU odwołała ze składu Zarządu PZU Beatę Kozłowską-Chyłę, Ernesta Bejdę, Małgorzatę Kot, Krzysztofa Kozłowskiego, Piotra Nowaka oraz Małgorzatę Sadurską.

Jednocześnie Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwały w sprawie delegowania Członków Rady Nadzorczej PZU:

- Anity Elżanowskiej – do czasowego wykonywania czynności Prezeski Zarządu PZU (do czasu powołania Prezesa Zarządu PZU);
- Michała Bernaczyka – do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU.

Delegowanie nastąpiło na okres nie dłuższy niż 3 miesiące. Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

27 marca 2024 roku Rada Nadzorcza PZU powołała w skład Zarządu PZU:

- Artura Olecha, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu PZU pod warunkiem uzyskania zgody KNF;
- Bartosza Grześkowiaka, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU;
- Elżbietę Häuser-Schöneich, powierzając jej funkcję Członka Zarządu PZU;
- Jana Zimowicza, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU.

Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

Wszystkie powołania nastąpiły od 12 kwietnia 2024 roku na okres wspólnej kadencji, obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2023-2025.

Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR w skład Zarządu PZU wchodzi:

- Artur Olech – p. o. Prezesa Zarządu PZU;
- Michał Bernaczyk – Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU;
- Bartosz Grześkowiak - Członek Zarządu PZU;
- Elżbieta Häuser-Schöneich - Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik - Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz - Członek Zarządu PZU;
- Jan Zimowicz - Członek Zarządu PZU.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

W 2023 roku stanowiska Dyrektorów Grupy w PZU objęli:

- Sylwia Matusiak (1 stycznia 2023 roku);

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- Małgorzata Skibińska (1 lutego 2023 roku);
- Dominik Witek (6 czerwca 2023 roku).

Małgorzata Skibińska pełni również funkcję Dyrektora Grupy PZU w PZU Życie.

Aleksandra Agatowska, Andrzej Jaworski, Bartłomiej Litwińczuk, Dorota Macieja, Sylwia Matusiak, Dominik Witek zajmowali stanowiska Dyrektorów Grupy PZU w PZU do 21 kwietnia 2024 roku.

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

Członkowie Rady Nadzorczej PZU nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników PZU. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2023 roku Członkowie Rady Nadzorczej PZU otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZU z 8 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) oraz zgodnie z Uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU z dnia 26 maja 2020 roku w sprawie Polityki wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) dostosowano do przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 10 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Przyjęta w 2020 roku Polityka uwzględnia w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy o ofercie publicznej, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

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

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

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

Zgodnie z polityką wynagradzania, wynagrodzenie zmienne ustalane jest odmiennie dla poszczególnych grup pracowników lub poszczególnych osób. Jego poziom jest uzasadniony wynikami finansowymi PZU, a także osiągniętymi wynikami pracy. Zasady przyznawania wynagrodzenia zmiennego mają na celu wspieranie prawidłowego i skutecznego zarządzania ryzykiem, zniechęcanie do podejmowania nadmiernego ryzyka wykraczającego poza limity zaakceptowane przez Radę Nadzorczą PZU, a także wspieranie realizacji strategii działalności i ograniczenie konfliktu interesów. Wynagrodzenia zmienne mogą podlegać ograniczeniom w zakresie możliwej do przyznania kwoty maksymalnej. Polityka przewiduje również możliwość odroczenia wypłaty znacznej części wynagrodzenia zmiennego. Polityka wynagradzania nie przewiduje wynagradzania pracowników

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

w formie uprawnień do akcji, bądź opcji na akcje oraz dodatkowych programów emerytalno-rentowych lub programów wcześniejszych emerytur dla Członków Zarządu PZU lub Rady Nadzorczej PZU i innych osób nadzorujących funkcje kluczowe.

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

Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z Członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej

W 2023 roku PZU wypłacił akcjonariuszom dywidendę, co zostało opisane w części A.1.

B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji

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

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

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

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

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

Osoba Zarządzająca musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

- spełnia wymogi określone w Statucie PZU;
- daje rękojmię prowadzenia spraw PZU w sposób należyty;
- posiada pełną zdolność do czynności prawnych;
- nie była skazana za umyślne przestępstwo lub umyślne przestępstwo skarbowe prawomocnym wyrokiem sądu;
- nie jest członkiem organu zarządzającego:
 - zakładu reasekuracji;
 - towarzystwa funduszy inwestycyjnych lub zarządzającego alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych prowadzącego działalność na podstawie zezwolenia;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy;
- powszechnego towarzystwa emerytalnego;
- banku;
- posiada udowodnioną znajomość języka polskiego, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej;
- posiada doświadczenie zawodowe oraz wiedzę adekwatne do pełnionej funkcji szczególnie w zakresie:
 - rynków ubezpieczeń i rynków finansowych;
 - systemu zarządzania;
 - analizy finansowej i aktuarialnej;
 - zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem PZU, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

Osoba nadzorująca kluczową funkcję musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

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

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

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

Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają jednostką w Grupie PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

W jednostkach Grupy PZU prowadzących działalność ubezpieczeniową zasady dotyczące oceny kompetencji i reputacji wobec osób, które faktycznie zarządzają daną jednostką Grupy PZU lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji stosuje

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

się adekwatnie do ich zakresu odpowiedzialności, obowiązujących przepisów prawa oraz przepisów wewnętrznych. Powyższe zasady bazują na regulacjach i procesach wdrożonych w PZU opisanych poniżej.

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

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

- osób Zarządzających - odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza PZU w przypadku Członków Zarządu PZU oraz Zarząd PZU w przypadku Dyrektorów Grupy PZU w PZU, pełniących równocześnie w PZU Życie funkcję Członków Zarządu;
- osób nadzorujących kluczowe funkcje - odpowiedzialny jest Zarząd PZU.

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

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

Kryteria stanowiące podstawę oceny wobec powyższych osób określane są na podstawie przepisów prawa, przepisów wewnętrznych PZU oraz opisu stanowiska pracy. Poszczególne kryteria oceniane są indywidualnie i stanowią podstawę co do oceny danej osoby. Ocena dokonywana jest w oparciu o przekazane przez daną osobę dokumenty potwierdzające spełnienie wymogów, ocenę jej zachowania i postaw w ramach wykonywania czynności służbowych oraz informacje pozyskane z innych źródeł.

Co roku Zarząd PZU składa raport z corocznego procesu weryfikacji oceny osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU. Podstawą do jego przygotowania jest § 3 ust. 2 pkt 3 Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji osób nadzorujących kluczowe funkcje w PZU i PZU Życie.

Ww. raport jest przygotowywany na podstawie złożonych bądź uzupełnionych informacji i oświadczeń przez osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU. W ramach weryfikacji oceny kompetencji oraz reputacji osoby podlegające ocenie dokonują uzupełnienia bądź potwierdzenia aktualności złożonych wcześniej dokumentów i oświadczeń.

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

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

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

Przedmiotowa procedura została 16 czerwca 2021 roku przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU, które równocześnie przyjęło sprawozdanie Rady Nadzorczej PZU z wyników oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU, przeprowadzonych przez Radę Nadzorczą PZU w okresie przejściowym, tj. pomiędzy 18 listopada 2020 roku (tj. dniem podjęcia uchwały URN/111/2020) a 16 czerwca 2021 roku (tj. dniem przyjęcia zasad oceny odpowiedniości przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU). Przyjęte 16 czerwca 2021 roku Zasady oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA zostały następnie zmienione 7 czerwca 2023 roku uchwałą nr 42/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

W odniesieniu do Członków Zarządu PZU zasady oceny odpowiedności zostały ustalone przez Radę Nadzorczą 18 listopada 2020 roku uchwałą nr URN/129/2020 w sprawie Zasad oceny odpowiedności Zarządu PZU SA, zmienioną uchwałą nr URN/46/2021 z 12 maja 2021 roku oraz URN/82/2023 z 10 maja 2023 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU 20 stycznia 2022 roku, uchwałą nr URN/4/2022 uchyliła obowiązujące dotychczas w tym zakresie Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Członków Zarządu PZU i PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie (URN/16/2018).

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

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

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

Opis systemu zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

System zarządzania ryzykiem w Grupie PZU oparty jest na:

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

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

Trzy pierwsze obejmują:

- rady nadzorcze, które sprawują nadzór nad procesem zarządzania ryzykiem oraz oceniają adekwatność i skuteczność tego procesu w ramach decyzji określonych w statutach jednostek Grupy PZU i swoich regulaminach. W celu zwiększenia efektywności wykonywania przez rady nadzorcze czynności nadzorczych, m.in. w zakresie monitorowania efektywności systemu zarządzania ryzykiem, rady nadzorcze mogą powoływać komitety audytu;
- zarządy, które organizują i zapewniają działanie systemu zarządzania ryzykiem poprzez przyjęcie strategii zarządzania ryzykiem, polityk, wyznaczanie apetytu na ryzyko, określenie profilu ryzyka i określenie tolerancji na poszczególne kategorie ryzyka;
- komitety, które podejmują decyzje dotyczące ograniczania poziomu poszczególnych ryzyk do ram wyznaczonych przez apetyt na ryzyko. Komitety przyjmują procedury i metodyki związane z ograniczaniem poszczególnych ryzyk, a także akceptują limity ograniczające poszczególne rodzaje ryzyka. Komitet Ryzyka Grupy PZU stanowi wsparcie (zarówno rad nadzorczych, jak i zarządów jednostek zależnych) we wdrażaniu efektywnego systemu zarządzania ryzykiem, spójnego dla całej Grupy PZU. Celem działania Komitetu Ryzyka Grupy PZU w PZU i PZU Życie jest koordynacja działań oraz nadzór nad systemem i procesami zarządzania ryzykami występującymi w Grupie PZU.

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

- **pierwsza linia** – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie struktur organizacyjnych poszczególnych jednostek Grupy PZU oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, z uwzględnieniem limitów dla poszczególnych ryzyk. Kadra zarządzająca odpowiada za wdrożenie skutecznego systemu zarządzania ryzykiem w nadzorowanym obszarze działalności, w szczególności za zaprojektowanie i efektywne funkcjonowanie działań identyfikujących i monitorujących jako integralnych składników realizowanych procesów, zapewniających właściwą reakcję na występujące ryzyka;
- **druga linia** – obejmuje zarządzanie ryzykiem przez wyspecjalizowane struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU zajmujące się identyfikacją ryzyka, jego pomiarem i monitorowaniem oraz raportowaniem o ryzyku, a także kontrolą ograniczeń. W ramach drugiej linii szczególną rolę odgrywają następujące biura w Centrali PZU, które koordynują ten proces w ramach jednostek Grupy PZU: Biuro Ryzyka, Biuro Compliance, Biuro Bezpieczeństwa, Biuro Planowania i Kontrolingu, Biuro Aktuarialne, Biuro Reasekuracji, Biuro Prawne, Biuro HR;
- **trzecia linia** – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz procedur kontrolnych. Funkcja ta realizowana jest przez Biuro Audytu Wewnętrznego.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1. Identyfikacja ryzyka

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

2. Pomiar i ocena ryzyka

Przeprowadzane są, w zależności od charakterystyki danego typu ryzyka oraz poziomu jego istotności. Pomiar ryzyka przeprowadzają wyspecjalizowane struktury organizacyjne poszczególnych jednostek Grupy PZU. Odpowiadają one za rozwój narzędzi oraz za pomiar ryzyka w zakresie określającym apetyt na ryzyko, profil ryzyka i tolerancję na ryzyko.

3. Monitorowanie i kontrola ryzyka

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

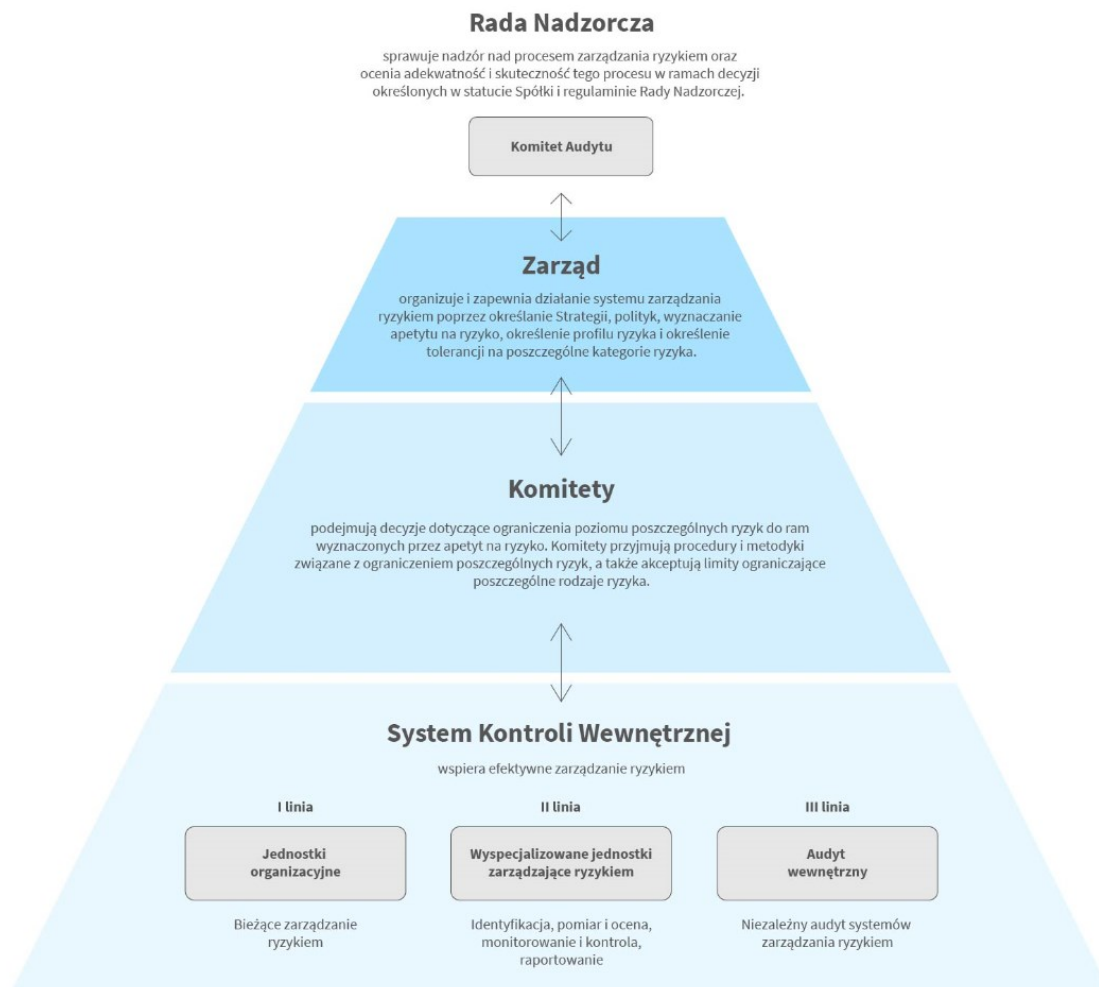
4. Raportowanie

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

5. Działania zarządcze

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

Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Funkcja zarządzania ryzykiem na poziomie Grupy PZU realizowana jest przez Biuro Ryzyka w PZU, które rozwija proces zarządzania ryzykiem poprzez przygotowanie i aktualizację właściwych regulacji wewnętrznych związanych z zarządzaniem ryzykiem (w tym rekomendacji dla jednostek zależnych), a także na bieżąco wykonuje poszczególne czynności związane z procesem zarządzania ryzykiem, w szczególności:

- opracowywanie oraz wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami;
- opracowanie metodyki pomiaru poszczególnych ryzyk;
- tworzenie oraz rozwój narzędzi wspierających proces zarządzania ryzykiem;
- identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrola ryzyka;
- raportowanie ryzyk oraz proponowanie działań mitygujących ryzyko;
- opracowanie propozycji siatki limitów i ograniczeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka (KRI);
- sporządzanie raportów kontrolnych oraz monitorowanie wykorzystania limitów i ograniczeń;
- przygotowanie zasad i metodyk dotyczących zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie informacji o ryzyku na potrzeby organu nadzoru oraz agencji ratingowych;
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych;
- pełnienie funkcji centrum kompetencyjnego w zakresie zarządzania ryzykiem.

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

Własna ocena ryzyka i wypłacalności

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

ORSA jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku lub doraźnie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego, które nie zostały w pełni ujęte w planach finansowych na bieżący rok oraz towarzyszących im prognozach wykorzystanych w ostatnim procesie własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

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

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii Grupy PZU w zakresie zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego (w tym ryzyka płynności), ryzyka koncentracji, ryzyka kredytowego oraz ryzyka operacyjnego. Dodatkowo analizie poddawane są ryzyka braku zgodności i modeli.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w 2023 roku objęła 3-letni horyzont prognozy, uwzględniając horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU i towarzyszących jej planów finansowych oraz wymóg nadzorczy w zakresie minimalnego horyzontu prognozy (trzy lata). W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzone zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Grupa PZU utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach szokowych). Testowane scenariusze zbudowane zostały w oparciu o profil ryzyka Grupy PZU, umożliwiając weryfikację jej potrzeb kapitałowych w nowych warunkach, obejmujących zarówno istotne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, jak i szoki charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń. Ponadto analiza obejmuje scenariusze wpływające zarówno na aktywa, jak i na zobowiązania.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

B.4. System kontroli wewnętrznej

Opis systemu kontroli wewnętrznej

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

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

System kontroli wewnętrznej wspomaga realizację celów, co wymaga, aby koncentrował się na następujących obszarach:

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

W zależności od rodzaju zadań zakres kontroli wewnętrznej obejmuje w szczególności:

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

W przypadku zidentyfikowania przez pracownika nieprawidłowości stwierdzonych w wyniku kontroli, pracownik zobowiązany jest do ich udokumentowania i poinformowania bezpośredniego przełożonego. Jednocześnie pracownik zobowiązany jest do ich raportowania zgodnie z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi. Podmioty Grupy PZU podejmują działania w celu usunięcia uchybień oraz w razie konieczności podejmowane są dalsze działania.

Funkcja zgodności z przepisami

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

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

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

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

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

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

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

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

- analiza i udział w procesie wdrażania systemowych rozwiązań we wszystkich obszarach funkcjonalnych jednostek Grupy PZU oraz realizowanych procesów biznesowych w zakresie ryzyka braku zgodności;
- inicjowanie i rekomendowanie zmian w systemowych rozwiązaniach oraz analizowanych procesach jednostek Grupy PZU, jako efekt analiz compliance;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

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

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Audyt wewnętrzny w jednostkach Grupy PZU może być realizowany przez:

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

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

Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu potwierdza niezależność i obiektywizm funkcji audytu wewnętrznego w opisanych powyżej kwartalnych i rocznych sprawozdaniach. Sprawozdania przekazywane są Zarządowi PZU i Komitetowi Audytu Rady Nadzorczej PZU i uwzględniają informacje raportowane przez komórki ds. audytu wewnętrznego w jednostkach Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

B.6. Funkcja aktuarialna

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

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

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

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

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

B.7. Outsourcing

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

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

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

Umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierają postanowienia wymagane przepisami prawa, w tym zabezpieczające odpowiedni poziom wykonywania powierzonych czynności i możliwość przeprowadzania kontroli realizacji umowy przez podmiot Grupy PZU oraz uprawnione do tego podmioty. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki ubezpieczeniowych podmiotów Grupy PZU.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

Ubezpieczeniowe podmioty Grupy PZU monitorują ryzyko związane z outsourcingiem i zarządzają nim na poziomie bieżącym i systemowym. W szczególności dokonywana jest bieżąca ocena jakości i terminowości realizacji danej umowy oraz przynajmniej raz w roku przeprowadzana jest kontrola okresowa dostawców, mająca na celu zbadanie jakości i terminowości wykonania przez dostawcę zleconych mu czynności. W ramach systemowego zarządzania ryzykiem outsourcingu dokonuje się w szczególności oceny ryzyka outsourcingu oraz raportowania do Zarządu i organu nadzoru w zakresie realizowania obowiązków wynikających z obowiązujących przepisów prawa i wymogów regulacyjnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C. Profil ryzyka

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

Grupa PZU posiada system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Poprzez identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną, a także podejmowanie działań zarządczych w odpowiedzi na te ryzyka, Grupa PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych. W jednostkach sektora finansowego Grupy PZU wdrożono system zarządzania ryzykiem opisany w części B i opierający się na następujących etapach:

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

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

Ocena ryzyk wypłacalności

W 2023 roku nie nastąpiła materializacja ryzyka, która w istotnym stopniu mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność Grupy PZU.

Z analiz przeprowadzonych w 2023 roku w toku procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności wynika, że środki własne utrzymują się na poziomie, który zapewni pokrycie wymogu kapitałowego w całym okresie projekcji (horyzont 3 lat). Dotyczy to zarówno scenariusza bazowego, jak i scenariuszy szokowych. Realizacja strategii biznesowej nie jest zagrożona z punktu widzenia parametrów bezpieczeństwa. Wyniki otrzymane w toku procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności nie wskazują na potrzebę wprowadzenia istotnych zmian w zasadach zarządzania kapitałem określonych m. in. w Polityce kapitałowej i dywidendowej, planowanej działalności lub zasadach opracowywania i tworzenia produktów.

Ryzyka ujęte w kalkulacji SCR

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

SCR jest kalkulowany na podstawie formuły standardowej według systemu WII i obejmuje m.in. ryzyka:

- aktuarialne (ubezpieczeń innych niż na życie, ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych);
- rynkowe;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- niewypłacalności kontrahenta;
- operacyjne;
- korektę z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat.

Wartość SCR oraz podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2023 roku w porównaniu do końca poprzedniego roku, przedstawia poniższa tabela:

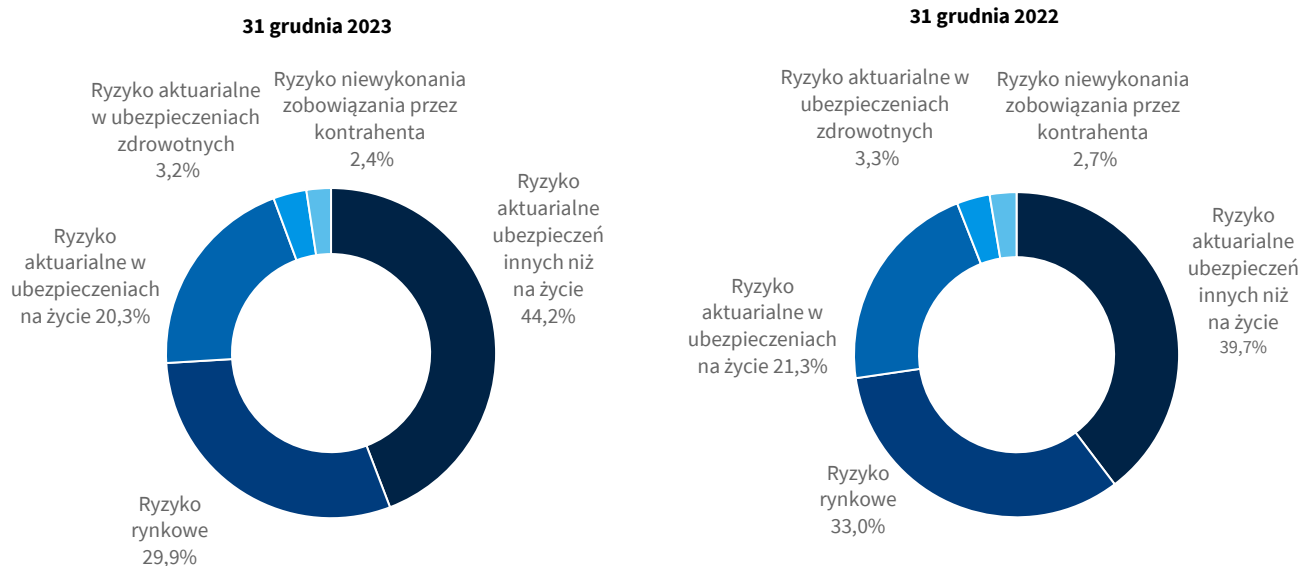
Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%
Ryzyko rynkowe	3 831	3 734	97	3%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	308	301	7	2%
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 605	2 416	189	8%
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	418	372	46	12%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż na życie	5 669	4 488	1 181	26%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	12 831	11 311	1 520	13%
Dywersyfikacja	(4 237)	(3 793)	(444)	12%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji	8 594	7 518	1 076	14%
Ryzyko operacyjne	914	837	77	9%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowych do pokrywania strat	(1 340)	(1 212)	(128)	11%
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	8 168	7 143	1 025	14%
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	4 056	3 843	213	6%
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną	33	17	16	94%
SCR Grupy PZU	12 257	11 003	1 254	11%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Najistotniejsze ryzyka Grupy PZU

Na poniższych wykresach zaprezentowano najistotniejsze ryzyka Grupy PZU wraz z procentowym udziałem w podstawowym wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją na 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku.



Zasada ostrożnego inwestora

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

Z tego też względu cały portfel lokat podzielony na dwa rodzaje sub-portfeli, które różnią się z punktu widzenia strategii inwestowania, odzwierciedlającej główne przeznaczenie portfela. Pierwszy rodzaj to sub-portfele zabezpieczające zobowiązania ubezpieczeniowe (ALM BEL), do których należą aktywa charakteryzujące się niższym ryzykiem, mniejszą zmiennością wyceny. Są to sub-portfele, w przypadku których waluta, tenor oraz poziom płynności poszczególnych aktywów determinowany jest charakterem rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Drugi rodzaj to sub-portfele zawierające pozostałe aktywa, mające na celu realizację optymalnego, z punktu widzenia apetytu na ryzyko, zwrotu na kapitale ważonym ryzykiem. Zawierają one oprócz polskich obligacji skarbowych oraz instrumentów rynku pieniężnego także inne klasy aktywów, takie jak m. in. nieruchomości, akcje notowane, fundusze Private-Equity.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Grupa PZU, podejmując decyzje alokacyjne, różnicuje aktywa i zachowuje ich rozproszenie w celu unikania uzależnienia od jednego szczególnego składnika aktywów, emitenta czy obszaru geograficznego, z zastrzeżeniem inwestycji w jednostki podporządkowane (w szczególności – inwestycje strategiczne, takie jak m. in. banki Grupy PZU).

Analiza wrażliwości

Na poziomie Grupy PZU przeprowadzono analizy wrażliwości, uwzględniające ryzyko rynkowe, kredytowe i aktuarialne, w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby ORSA. Analizy wrażliwości co do zasady nie znajdują zastosowania w przypadku ryzyk opisanych w części C.6. ze względu na charakter i specyfikę tych ryzyk.

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

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

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

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

Wyniki testów stresu świadczą, że Grupa PZU w 2023 roku posiadała środki własne pozwalające na utrzymywanie wskaźnika wypłacalności powyżej wymaganych przez KNF poziomów po wystąpieniu scenariuszy testowych.

Poniższa tabela przedstawia analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA. Testy były przeprowadzane w trakcie 2023 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Grupy PZU i odnoszą się do wartości współczynnika wypłacalności na koniec roku 2023 prognozowanej w momencie wykonywania testów stresu.

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w pp.)
1	Wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	(14)
2	Spadek stóp procentowych (-200 pb. dla krzywej PLN, -100 pb. dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	16
3	Zmiana kształtu krzywej stóp procentowych (na podstawie krzywej wygenerowanej w modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego w scenariuszu 1 na 200)	Ryzyko rynkowe	(47)
4	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	(3)
5	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(10)
6	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(5)
7	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	2

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w pp.)
8	Niewypłacalność kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Grupy PZU spośród kontrahentów ze stopniem jakości kredytowej (CQS) 4 lub wyższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(5)
9	Wzrost szkodowości (+10 pp.)	Ryzyko aktuarialne	(8)
10	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR,0))	Ryzyko aktuarialne	(12)
11	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(4)
12	Szkoda katastroficzna – kilka wypłat w ciągu roku w wysokości nieprzekraczającej granicy zachowka	Ryzyko aktuarialne	(7)
13	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(27)
14	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb.) i wzrost szkodowości o 10 pp.	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	8
15	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp.	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(22)
16	Wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne	(11)
17	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(2)
18	Wzrost zachorowalności (+35%)	Ryzyko aktuarialne	(5)
19	Wzrost kosztów uwzględnionych przy obliczaniu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (+10%)	Ryzyko aktuarialne	(4)
20	Wzrost rezygnacji (+80%)	Ryzyko aktuarialne	(6)
21	Spadek rezygnacji (-80%)	Ryzyko aktuarialne	5
22	Połączone scenariusze – najbardziej dotkliwe zmiany dla poszczególnych linii biznesowych wynikające ze scenariuszy 16, 18, 19 (maksymalny spadek składki, wzrost świadczeń i wzrost kosztów)	Ryzyko aktuarialne	(19)
23	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-200 pb.), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	2
24	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb. dla krzywej PLN, +100 pb. dla krzywej EUR), spadek cen akcji (-50%) i wzrost śmiertelności (+15%)	Ryzyko aktuarialne / ryzyko rynkowe	(28)

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2023 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacji kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych wyniosła 3 983 mln zł i dotyczyła zabezpieczeń dla transakcji *buy-sell-back*.

Koncentracja ryzyka

W ramach ryzyka aktuarialnego, Grupa PZU identyfikuje koncentrację ryzyka w ujęciu przestrzennym, umiejscowioną w Polsce w odniesieniu do możliwych szkód spowodowanych przez zdarzenia katastroficzne, w szczególności takich jak powodzie i huragany. Poniższa tabela przedstawia sumy ubezpieczeń w zadanych przedziałach w podziale na poszczególne województwa (dla działalności na terenie Polski) oraz kraje (dla działalności zagranicznej). Największa koncentracja ryzyka występuje w województwie mazowieckim. W kontekście ekspozycji na ryzyko powodzi i huraganu, system zarządzania ryzykiem funkcjonujący w Grupie PZU zapewnia jej cykliczny monitoring, a stosowany program reasekuracji pozwala na istotną redukcję wielkości potencjalnej szkody katastroficznej na udziale własnym.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Narażenie na szkody katastroficzne w ubezpieczeniach majątkowych na 31 grudnia 2023 roku	Suma ubezpieczenia (w mln zł)						
	0-0,2	0,2 -0,5	0,5 -2	2 -10	10 -50	pow. 50	Suma
dolnośląskie	0,7%	1,4%	1,8%	0,7%	0,5%	1,2%	6,3%
kujawsko - pomorskie	0,5%	0,8%	0,7%	0,4%	0,3%	1,0%	3,7%
lubelskie	0,4%	0,7%	0,4%	0,2%	0,1%	0,9%	2,7%
lubuskie	0,2%	0,3%	0,3%	0,2%	0,1%	0,3%	1,4%
łódzkie	0,5%	1,0%	1,0%	0,3%	0,3%	3,1%	6,2%
małopolskie	0,6%	1,4%	1,4%	0,5%	0,5%	1,4%	5,8%
mazowieckie	1,6%	3,0%	3,3%	1,1%	1,3%	12,9%	23,2%
opolskie	0,2%	0,4%	0,4%	0,1%	0,1%	0,8%	2,0%
podkarpackie	0,4%	0,9%	0,5%	0,2%	0,2%	0,9%	3,1%
podlaskie	0,3%	0,4%	0,4%	0,2%	0,2%	0,6%	2,1%
pomorskie	0,5%	1,0%	1,3%	0,6%	0,8%	5,4%	9,6%
Śląskie	0,9%	1,6%	1,7%	0,6%	0,4%	2,6%	7,8%
świętokrzyskie	0,3%	0,5%	0,3%	0,1%	0,1%	0,4%	1,7%
warmińsko-mazurskie	0,3%	0,5%	0,4%	0,2%	0,1%	0,4%	1,9%
wielkopolskie	0,9%	1,7%	1,9%	0,8%	0,7%	2,1%	8,1%
zachodnio-pomorskie	0,3%	0,5%	0,6%	0,4%	0,4%	1,3%	3,5%
Litwa i Estonia	0,3%	1,8%	2,7%	0,5%	0,5%	1,4%	7,2%
Łotwa	0,1%	0,5%	1,1%	0,5%	0,5%	0,8%	3,5%
Ukraina	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Norwegia	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,2%	0,2%
Razem	9,0%	18,4%	20,2%	7,6%	7,1%	37,7%	100,0%

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

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

Na 31 grudnia 2023 roku zidentyfikowano wskazane poniżej koncentracje ryzyka, w odniesieniu do sektora w wartości udziału w całkowitej kwocie analizowanej ekspozycji (z uwzględnieniem ekspozycji wynikających z portfela aktywów jednostek podlegających konsolidacji, ubezpieczeń finansowych PZU oraz ekspozycji jednostek sektora bankowego):

Segment branżowy	%
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne	31,80%
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa	14,30%
C. Przetwórstwo przemysłowe	13,13%
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	10,14%
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	5,59%
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	4,86%
F. Budownictwo	4,37%
H. Transport i gospodarka magazynowa	3,46%
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych	3,08%
J. Informacja i komunikacja	2,23%
B. Górnictwo i wydobywanie	1,15%
Pozostałe sektory	5,89%
Razem	100,00%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

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

Grupa PZU identyfikuje, mierzy, monitoruje, raportuje i ewentualnie podejmuje działania zarządcze dotyczące koncentracji ryzyk w przekrojach zarówno wskazanych w decyzji regulatora, jak i wewnętrznie ustalonych w Konglomeracie Finansowym PZU. W szczególności są to następujące przekroje:

- koncentracja względem pojedynczego kontrahenta lub ich grupy;
- koncentracja względem poszczególnych walut;
- koncentracja względem poszczególnych sektorów gospodarki;
- koncentracja względem krajów;
- koncentracja względem danego rodzaju aktywów;
- inne wskazane w regulacjach wewnętrznych Grupy PZU.

Realizacja etapów zarządzania koncentracją ryzyka w wyżej wymienionych przekrojach służy zapewnieniu stabilności finansowej Konglomeratu Finansowego Grupy PZU.

Proces zarządzania koncentracją ryzyka w ramach Konglomeratu Finansowego Grupy PZU obejmuje dwa poziomy zarządzania:

- poziom Konglomeratu Finansowego Grupy PZU – zapewniający, że podmioty w ramach Konglomeratu Finansowego Grupy PZU realizują swoje cele biznesowe w sposób zapewniający stabilność finansową na poziomie Konglomeratu Finansowego Grupy PZU i poszczególnych podmiotów należących do Konglomeratu Finansowego Grupy PZU;
- poziom podmiotu regulowanego – zapewniający, że podmiot regulowany realizuje swoje cele biznesowe w sposób bezpieczny i dopasowany do skali ponoszonego przez ten podmiot ryzyka.

Podstawowym narzędziem ograniczania i kontroli znaczącej koncentracji ryzyka jest siatka limitów i wartości progowych.

C.1. Ryzyko aktuarialne

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko aktuarialne

Ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie	Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie	Ryzyko związane z ubezpieczeniami zdrowotnymi
Ryzyko składki i rezerw	Ryzyko śmiertelności	Ryzyko zdrowotne majątkowe
Ryzyko katastroficzne	Ryzyko długowieczności	Ryzyko zdrowotne życiowe
Ryzyko rezygnacji	Ryzyko zachorowalności	Ryzyko katastroficzne
	Ryzyko rezygnacji	
	Ryzyko kosztów	
	Ryzyko rewizji rent	
	Ryzyko katastroficzne	

C.1.1. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Ryzyko śmiertelności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników umieralności w przypadku, gdy wzrost współczynników umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań zakładu ubezpieczeń.

Ryzyko długowieczności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników umieralności w przypadku, gdy spadek współczynnika umieralności prowadzi do zwiększenia wartości zobowiązań zakład ubezpieczeń.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko zachorowalności

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynnika niezdolności do pracy, uszczerbku na zdrowiu i zachorowalności.

Ryzyko rezygnacji

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie współczynników rezygnacji z umów, zamykania, odnawiania i wykupów polis.

Ryzyko kosztów

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie wydatków ponoszonych na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji, tendencji kształtowania tych wydatków lub ich zmienności.

Ryzyko katastroficzne

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Identyfikacja

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

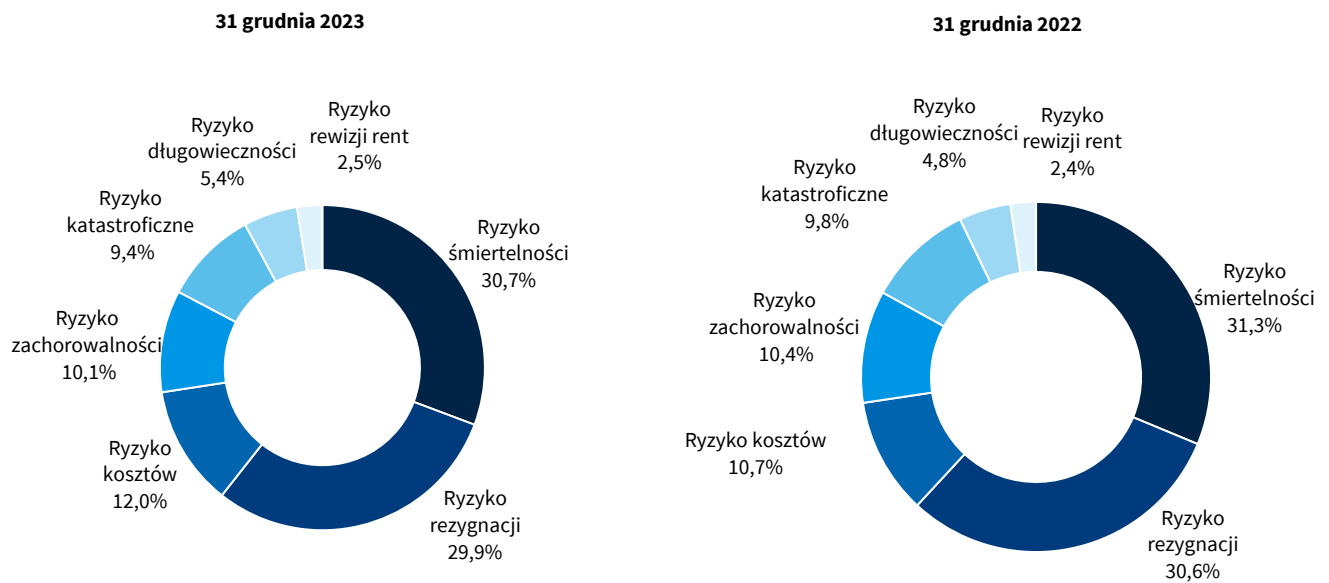
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ekspozycja na ryzyko

W roku 2023 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie, który wynikał w głównej mierze ze zmian krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA i zmian założeń najlepszego oszacowania.

Grupa PZU nie identyfikuje żadnych istotnych koncentracji ryzyka w ramach ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie.

Poniższe wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach na życie (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%	
Ryzyko śmiertelności	1 356	1 277	79	6%	Wzrost jest efektem wyższego średniego wieku ubezpieczonych w portfelu w produktach indywidualnie kontynuowanych oraz zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko długowieczności	238	196	42	21%	Wzrost jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko zachorowalności	448	424	24	6%	Wzrost ryzyka zachorowalności wynika ze zmiany założeń dotyczących trwałego uszczerbku na zdrowiu.
Ryzyko rezygnacji	1 320	1 251	69	6%	Wzrost wynika z wyższych zobowiązań ubezpieczeniowych oraz zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko kosztów	528	439	89	20%	Wzrost jest efektem wyższej projekcji przyszłych kosztów obsługi w wyniku zmiany założeń.
Ryzyko rewizji rent	110	96	14	15%	Wzrost jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko katastroficzne	415	402	13	3%	Wzrost w efekcie niższej szkodowości w ubezpieczeniach grupowych i związanego z tym większego wpływu szoku na ryzyko katastroficznym.
Dywersyfikacja	(1 810)	(1 669)	(141)	8%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie	2 605	2 416	189	8%	Efekt powyższych zmian.

Pomiar i ocena

Ocena ryzyka aktuarialnego polega na rozpoznaniu stopnia zagrożenia lub grupy zagrożeń stanowiących o możliwości powstania szkody oraz na dokonaniu analizy elementów ryzyka w sposób umożliwiający podjęcie decyzji o przyjęciu ryzyka do ubezpieczenia i ponoszenia odpowiedzialności. Zakres udzielanej ochrony ubezpieczeniowej oraz ustalona wysokość składki ubezpieczeniowej powinny być uwzględnione w przeprowadzanej ocenie ryzyka aktuarialnego. Ocena ryzyka aktuarialnego dotyczy dwóch podstawowych typów produktów ubezpieczeniowych, tj. indywidualnych oraz grupowych. W przypadku produktów ubezpieczeniowych indywidualnych celem oceny ryzyka aktuarialnego jest ograniczenie antyselekcji, tj. zawierania ubezpieczeń przez osoby o ryzyku przekraczającym częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych (np. wypadku, choroby, inwalidztwa lub śmierci), nieposiadające środków finansowych na pokrycie kosztów ubezpieczenia lub chcące zawrzeć ubezpieczenie na sumę niemającą ekonomicznego uzasadnienia. Celem oceny ryzyka aktuarialnego w produktach ubezpieczeniowych grupowych jest ocena przyszłej szkodowości grupy oraz ograniczenie antyselekcji, tj. przystępowania do ubezpieczenia osób o ryzyku przekraczającym przyjęte częstości dla wystąpienia zdarzeń ubezpieczeniowych.

Proces oceny ryzyka aktuarialnego podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej.

Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

- analizy wybranych wskaźników;
- metody scenariuszowej – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- metody faktorowej – uproszczonej wersji metody scenariuszowej, zredukowanej do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka;
- danych statystycznych;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Raportowanie

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

Działania Zarządcze

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

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji i prewencji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

Ryzyko składki i rezerw

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych:

- wynikające ze zmienności w zakresie występowania, częstotliwości i dotkliwości ubezpieczanych zdarzeń, jak również ze zmienności w zakresie terminu i wysokości wypłat odszkodowań i świadczeń (ryzyko składki) lub
- wynikające z ryzyka braku pokrycia bieżących i przyszłych zobowiązań, wynikających z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych (ryzyko rezerw).

Ryzyko katastroficzne

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze znacznej niepewności założeń dotyczących wyceny i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, związanych z ekstremalnymi lub nieregularnymi zdarzeniami.

Ryzyko rezygnacji

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian trendu lub zmienności wskaźników rezygnacji z umów, wygasania polis, wykupów oraz odnowień.

Identyfikacja

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

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

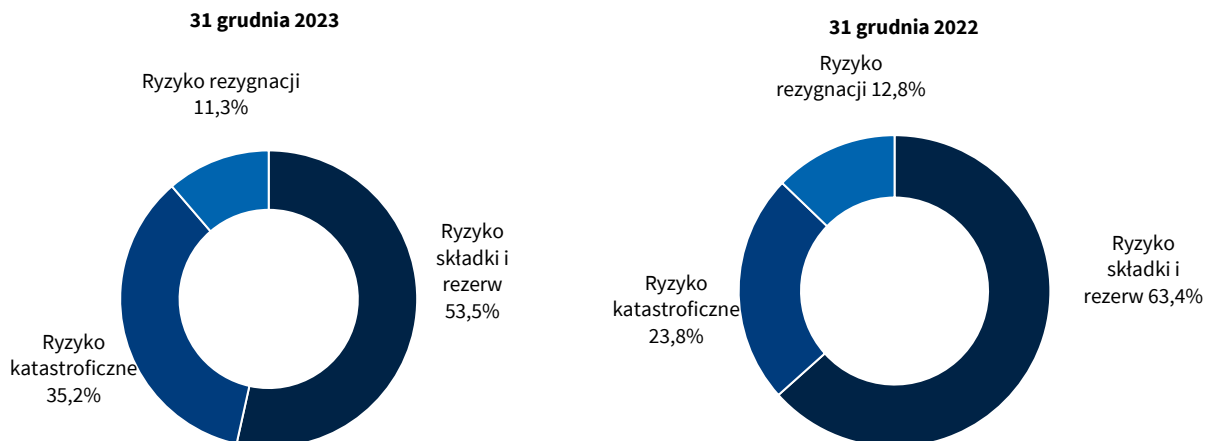
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ekspozycja na ryzyko

Największe znaczenie w portfelu Grupy PZU miało ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie stanowiące 44% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

Poniższe wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym w ubezpieczeniach innych niż na życie (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.



W roku 2023 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, głównie w związku ze wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego oraz ryzyka składki i rezerw.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	4 216	3 835	381	10%	Wzrost ryzyka składki i rezerw wynika w głównej mierze ze wzrostu planowanej składki zarobionej.
Ryzyko katastroficzne	2 777	1 441	1 336	93%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest przede wszystkim wynikiem ograniczenia programu nieproporcjonalnej obowiązkowej umowy katastroficznej, w celu zwiększenia efektywności kosztowej oraz wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	891	775	116	15%	Wzrost ryzyka rezygnacji dotyczył w głównej mierze ubezpieczeń ogniowych i pozostałych szkód rzeczowych i wynikał ze wzrostu rezerwy składek, przy jednoczesnym spadku kwot należnych z reasekuracji, a także niższą przewidywaną szkodowością w tej linii.
Dywersyfikacja	(2 215)	(1 563)	(652)	42%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie	5 669	4 488	1 181	26%	Efekt powyższych zmian.

Pomiar i ocena

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

Proces oceny ryzyka aktuarialnego podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej. Jakkolwiek zmiany, które miały miejsce w roku 2023 nie miały charakteru zmian istotnych.

Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

- analizy wybranych wskaźników;
- metody scenariuszowej – analizy utraty wartości spowodowanej przez zadaną zmianę czynników ryzyka;
- metody faktorowej – uproszczonej wersji metody scenariuszowej, zredukowanej do przypadku jednego scenariusza dla jednego czynnika ryzyka;
- danych statystycznych;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- wiedzy eksperckiej pracowników.

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Raportowanie

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

Działania zarządcze

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

- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny i akceptacji ryzyka aktuarialnego;
- stosowanie narzędzi ograniczania ryzyka aktuarialnego, w tym w szczególności reasekuracji i prewencji.

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

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

W zakresie ryzyka składki i rezerw podejmowane są następujące działania:

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

W zakresie ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach innych niż na życie podejmowane są następujące działania:

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowka programu reasekuracji wraz z ewentualną ich modyfikacją w celu mitygacji strat powstałych w wyniku zdarzeń katastroficznnych;
- mapa ekspozycji w ubezpieczeniach majątkowych;
- analizy ekspozycji narażonych na ryzyko pożaru (w odniesieniu do ryzyka pożaru w promieniu 200 m);
- budowa modelu ryzyka powodziowego, który będzie wykorzystywany w szerokim spektrum zastosowań biznesowych (m.in. underwriting, taryfikacja) oraz mapy ekspozycji powodziowej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.1.3. Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Proces zarządzania ryzykiem aktuarialnym w ubezpieczeniach zdrowotnych jest analogiczny do procesów zarządzania ryzykiem w ubezpieczeniach na życie i w ubezpieczeniach innych niż na życie, w zależności od charakteru ubezpieczeń zdrowotnych. Sprzedaż produktów zdrowotnych nie została wydzielona do osobnego kanału dystrybucji i jest obsługiwana przez odrębne sieci sprzedaży ubezpieczeniowych spółek majątkowych i życiowych. Z uwagi na odrębne modele zarządzania produktami zdrowotnymi w spółkach majątkowych i życiowych oraz nieznacznym ryzykiem aktuarialnym ubezpieczeń zdrowotnych, nie wyodrębniono osobnych systemów zarządzania ryzykiem dla ubezpieczeń zdrowotnych. Produkty zbliżone w charakterystyce do produktów życiowych są zarządzane jak ubezpieczenia na życie, a pozostałe, jak ubezpieczenia inne niż na życie.

Ekspozycja na ryzyko

W poniższej tabeli zaprezentowano wymogi kapitałowe poszczególnych podmodułów ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych wraz z komentarzami i zmianą w stosunku do poprzedniego roku.

Wymogi kapitałowe dla ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%	
Ryzyko zdrowotne życiowe	154	109	45	41%	Wzrost wyniku w głównej mierze z aktualizacji założeń dotyczących szkodowości w ubezpieczeniu grupowym zdrowotnym jako efekt wzrostu cen usług medycznych w przyszłych projekcjach.
Ryzyko zdrowotne majątkowe	304	293	11	4%	Wzrost składki zarobionej w okresie ostatnich 12 miesięcy.
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	45	38	7	18%	Wzrost ryzyka katastroficznego wyniku w głównej mierze ze wzrostu ryzyka na podmodule pandemii. Jest on spowodowany zarówno wzrostem liczby ubezpieczonych jak również wzrostem średniej wartości szkody.
Dywersyfikacja	(85)	(68)	(17)	25%	Efekt powyższych zmian.
Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych	418	372	46	12%	Efekt powyższych zmian.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe jest to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, spreadu kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych.

Ryzyko rynkowe

Ryzyko stopy
procentowej

Ryzyko cen akcji

Ryzyko spreadu
kredytowego

Ryzyko walutowe

Ryzyko cen
nieruchomości

Ryzyko koncentracji
aktywów

Ryzyko stopy procentowej

Możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości instrumentów finansowych lub aktywów oraz zmiany wartości bieżącej prognozowanych przepływów z zobowiązań, w wyniku zmian w strukturze terminowej rynkowych stóp procentowych lub wahań zmienności rynkowych stóp procentowych wolnych od ryzyka.

Ryzyko cen akcji

Możliwość poniesienia straty na skutek zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen akcji lub wahań zmienności rynkowych cen akcji.

Ryzyko spreadu kredytowego

Wrażliwość wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych na zmiany w poziomie spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury czasowej stóp procentowych papierów wartościowych pozbawionych ryzyka lub wahania ich zmienności.

Ryzyko walutowe

Możliwość poniesienia straty na skutek zmian wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian kursów wymiany walut lub wahań zmienności kursów wymiany walut.

Ryzyko cen nieruchomości

Możliwość poniesienia straty na skutek zmian wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych w wyniku zmian rynkowych cen nieruchomości lub wahań zmienności rynkowych cen nieruchomości.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko koncentracji aktywów

Możliwość poniesienia straty wynikającej z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Identyfikacja

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

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

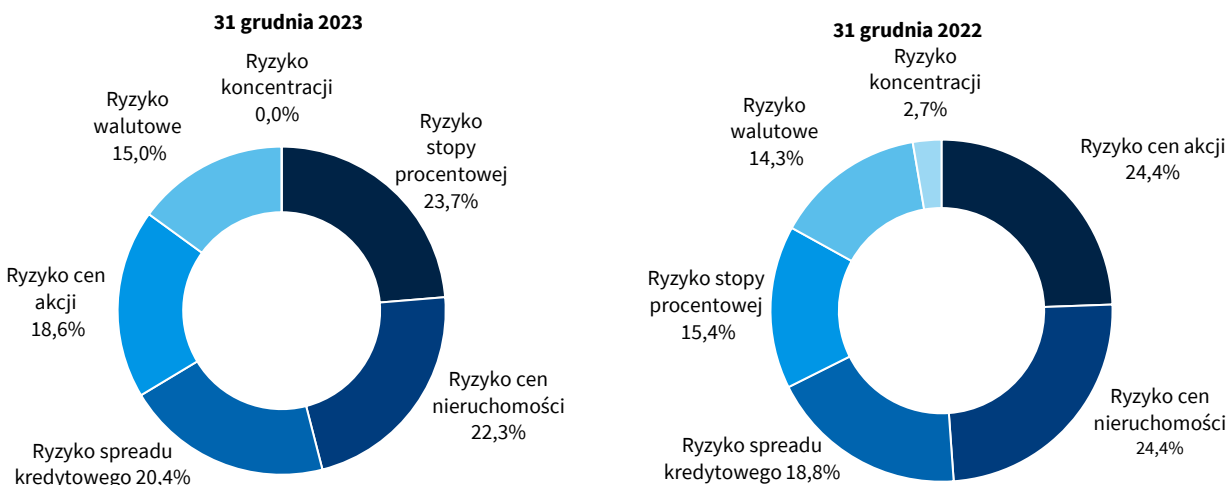
Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2023 roku ryzyko rynkowe stanowiło 29% podstawowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (wobec 33% w 2022 roku).

W module ryzyka rynkowego poszczególne podmoduły rozkładają się stosunkowo równomiernie przy braku ryzyka koncentracji.

Poniższe wykresy przedstawiają udział poszczególnych podmodułów w ryzyku rynkowym (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku.

Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Nazwa podmodułu	Wartość (mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%
Ryzyko cen akcji	1 084	1 341	(257)	(19)%
Ryzyko koncentracji	-	148	(148)	(100)%
Ryzyko walutowe	873	783	90	11%
Ryzyko cen nieruchomości	1 299	1 341	(42)	(3)%
Ryzyko stopy procentowej	1 379	846	533	63%
Ryzyko spreadu kredytowego	1 187	1 030	157	15%
Dywersyfikacja	(1 991)	(1 755)	(236)	13%
Ryzyko rynkowe	3 831	3 734	97	3%

Wzrost ryzyka rynkowego w 2023 roku spowodowany był głównie przez wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka stopy procentowej, co wynikało w głównej mierze z dokupienia długoterminowych obligacji, które cechują się wysoką wrażliwością na ryzyko stopy procentowej oraz w podmodule ryzyka spreadu kredytowego, co jest skutkiem zwiększenia zaangażowania w obligacje korporacyjne oraz pożyczki. Wzrost był niwelowany spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji, w wyniku zmniejszenia zaangażowania w ramach ekspozycji wobec pojedynczych kontrahentów i w konsekwencji spadek tych ekspozycji poniżej progu koncentracji.

Pomiar i ocena

Pomiar ryzyka rynkowego dokonywany jest przy użyciu poniższych miar ryzyka:

- formuły standardowej zgodnie z zasadami zdefiniowanymi przez Dyrektywę WII;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- miary VaR (ang. Value at Risk), wartości narażonej na ryzyko, będącej miarą ryzyka kwantyfikującą potencjalną stratę ekonomiczną, która w horyzoncie jednego roku przy normalnych warunkach rynkowych nie zostanie przekroczona z prawdopodobieństwem 99,5%;
- skumulowanej miesięcznej straty.

Przy pomiarze ryzyka rynkowego wyróżnia się w szczególności następujące etapy:

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

Pomiar ryzyka dokonywany jest:

- codziennie dla miar ekspozycji i wrażliwości instrumentów znajdujących się w systemach użytkowanych przez poszczególne jednostki Grupy PZU;
- miesięcznie przy wykorzystaniu modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego (VaR);
- kwartalnie na podstawie formuły standardowej.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego przebiega dwutorowo, wewnątrz w jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz niezależnie przez komórki ds. ryzyka. Monitorowanie

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

ryzyka rynkowego polega na analizie poziomu ryzyka i wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się w cyklach dziennych lub miesięcznych, adekwatnie do zdefiniowanych limitów.

Raportowanie

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

Działania zarządcze

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

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

Stanowienie limitów jest głównym narzędziem zarządczym mającym na celu utrzymanie pozycji ryzyka w ramach akceptowalnego poziomu tolerancji na ryzyko. Struktura limitów dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, jak również dla poszczególnych jednostek ustalana jest w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko ustaloną przez zarządy poszczególnych jednostek.

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

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, na które narażona jest Grupa PZU, wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się w postaci niewykonania zobowiązania przez kontrahenta lub wzrostem spreadu kredytowego.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko spreadu kredytowego

Ryzyko koncentracji aktywów

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Ryzyko spreadu kredytowego

Możliwość poniesienia straty z tytułu zmiany wartości aktywów, zobowiązań i instrumentów finansowych spowodowanych zmianą poziomu spreadów kredytowych w odniesieniu do struktury terminowej stóp procentowych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub wahania ich zmienności.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ryzyko koncentracji aktywów

Możliwość poniesienia straty wynikającej z braku dywersyfikacji portfela aktywów lub z dużej ekspozycji na ryzyko niewykonania zobowiązania przez pojedynczego emitenta papierów wartościowych lub grupę powiązanych emitentów.

Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta

Możliwość poniesienia straty w związku z nieoczekiwanym niewykonaniem zobowiązań przez kontrahentów i dłużników Grupy PZU lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Identyfikacja

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

Ekspozycja na ryzyko

W roku 2023 ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta (CDR) stanowiło 2,5% ogólnej wartości SCR Grupy PZU. W porównaniu do roku 2022 udział ten zmniejszył się o 0,2 pp., przy wzroście samego wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta o 2%. Wzrost wynika w głównej mierze ze wzrostu wartości bilansowej walutowych instrumentów pochodnych, wynikającego z umocnienia się kursu złotego.

Pomiar i ocena

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

Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu:

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

Monitorowanie i kontrolowanie

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

- zaangażowań kredytowych portfeli inwestycyjnych;
- zaangażowań z tytułu ryzyka kredytowego w ubezpieczeniach finansowych;
- zaangażowań reasekuracyjnych;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- limitów zaangażowania;
- limitów tolerancji na ryzyko, bazujących na wartościach wynikających z formuły standardowej.

Raportowanie

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

Działania zarządcze

Działania zarządcze w odniesieniu do ryzyka kredytowego w części ubezpieczeniowej Grupy PZU polegają w szczególności na:

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

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

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

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. W przypadku pozostałych ekspozycji koncentracja ryzyka kredytowego jest ograniczana poprzez stanowienie limitów ograniczających zaangażowanie wobec pojedynczych podmiotów, grupy podmiotów oraz limitów kredytowych dla sektorów oraz krajów innych niż Polska przez odpowiednie komitety.

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego i koncentracji aktywów. Zgodnie z wymaganiami określonymi przez Dyrektywę WII, ryzyko spreadu kredytowego i ryzyko koncentracji zawarte są w module ryzyka rynkowego i tam prezentowane są dane do wymogu kapitałowego. W 2023 roku nie dokonano istotnych zmian w metodach pomiaru ryzyka kredytowego i ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

Grupa PZU dokonuje regularnych przeglądów stanowiących limitów wraz z analizą ryzyka koncentracji.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Grupy PZU wobec jej klientów lub kontrahentów. Ryzyko płynności jest odrębnie zarządzane dla części ubezpieczeniowej oraz części bankowej. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań.

Identyfikacja

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

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

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2023 roku główne spółki ubezpieczeniowe Grupy PZU, tj. PZU oraz PZU Życie spełniały wymagania wynikające ze stres testów płynnościowych opartych o metodę VaR, czyli utrzymywały lokaty o odpowiednim stopniu płynności na wymaganym poziomie, tj. na poziomie co najmniej 5,3 mld zł w przypadku PZU oraz co najmniej 3,1 mld zł w przypadku PZU Życie.

Pomiar i ocena

W części ubezpieczeniowej pomiar i ocena ryzyka dokonywane są w następujących ujęciach:

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

Grupa PZU nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego. Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2023 roku wynosi 4 636 mln zł.

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Raportowanie

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

Działania zarządcze

Ograniczeniu ryzyka płynności finansowej służą:

- utrzymywanie środków w wyodrębnionym portfelu płynnościowym, w wysokości zgodnej z limitami wartości tego portfela;
- utrzymywanie odpowiednich środków w walucie obcej w portfelach lokat przeznaczonych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych wyrażonych w danej walucie obcej;
- utrzymywanie odpowiedniego poziomu płynnych lokat finansowych w portfelu lokat;
- postanowienia Umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych zawartej pomiędzy TFI PZU a poszczególnymi jednostkami Grupy PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- możliwość dokonywania transakcji typu *sell-buy-back* na skarbowych papierach wartościowych, w tym utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU;
- limity wskaźników płynnościowych w bankach należących do Grupy PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.5. Ryzyko operacyjne

Ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych.

Ryzyko operacyjne

Ryzyko bezpieczeństwa

Ryzyko prawne

Ryzyko kadrowe

Ryzyko IT

Ryzyko bezpieczeństwa

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z nieefektywnych lub błędnych rozwiązań zabezpieczających działalność Spółki przed szkodliwymi działaniami ludzi lub czynnikami zewnętrznymi oraz działaniami stanowiącymi nadużycie prawa; obejmuje ono ryzyko bezpieczeństwa IT, rozumiane jako ryzyko wynikające z niezgodności (odstępstw) od przyjętych w Spółce polityk, regulacji zewnętrznych, procedur, standardów oraz dobrych praktyk w zakresie bezpieczeństwa IT.

Ryzyko prawne

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z działań niezgodnych z obowiązującymi przepisami prawa, z regulacjami wewnętrznymi lub ze zobowiązaniami kontraktowymi, mogące też powstać na skutek błędnego, zbyt późnego przyjęcia lub nieprzyjęcia regulacji prawnych oraz błędnego dokonywania interpretacji przepisów.

Ryzyko kadrowe

Ryzyko poniesienia straty wynikającej z nieadekwatnej i nieefektywnej polityki personalnej, braku odpowiednich zasobów ludzkich, błędów ludzkich w tym niewłaściwie zaprojektowanych i realizowanych procesów.

Ryzyko IT

Ryzyko poniesienia straty wynikającej ze stosowanej technologii informatycznej, która nie spełnia wymogów biznesowych w zakresie niezawodności oraz dostępności danych na założonym przez Spółkę poziomie, lub nie została odpowiednio wdrożona i nie działa zgodnie z założeniami.

Identyfikacja

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w szczególności poprzez:

- gromadzenie i analizę informacji o incydentach ryzyka operacyjnego oraz przyczynach ich wystąpienia;
- samoocenę ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ekspozycja na ryzyko

Na podstawie analizy wskaźników ryzyka operacyjnego w obszarach: bezpieczeństwa, kadrowym, technologii informatycznych oraz prawnym, poziom ryzyka operacyjnego Grupy PZU został oceniony jako niski. Wymóg kapitałowy z tytułu ryzyka operacyjnego wyniósł na 31 grudnia 2023 roku 914 mln zł (co oznacza wzrost o 77 mln zł w stosunku do wartości wymogu na 31 grudnia 2022 roku). W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego. Sposób oceny ryzyka operacyjnego również nie uległ zmianie. Na bazie aktualnej wiedzy, nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek, mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

- określanie skutków wystąpienia incydentów ryzyka operacyjnego;
- szacowanie skutków wystąpienia potencjalnych incydentów ryzyka operacyjnego.

Monitorowanie i kontrolowanie

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

Raportowanie

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

Działania zarządcze

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

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

W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego Grupy PZU. Nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka

Ryzyko braku zgodności

Ryzyko modeli

Ryzyko konkurencji

Ryzyko biznesowe

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

C.6.1. Ryzyko braku zgodności

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Uwzględnia także ryzyko niedostosowania działalności Grupy PZU do zmieniającego się otoczenia prawnego (zarówno w aspekcie tzw. „hard law”, jak i „soft law”). Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów (np. kary administracyjne, inne sankcje finansowe), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji.

Identyfikacja

Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest dla poszczególnych procesów wewnętrznych przez kierujących właściwymi strukturami organizacyjnymi, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo komórki ds. compliance identyfikują ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji.

Ekspozycja na ryzyko

Zgodnie z Polityką Compliance w Grupie PZU, wybrane podmioty Grupy PZU przekazują cyklicznie informacje na temat identyfikacji i oceny ryzyka braku zgodności. W 2023 roku ocena ryzyka braku zgodności w podmiotach Grupy PZU, uwzględniająca informacje przekazane przez te podmioty, a także informacje pozyskane przez Biuro Compliance PZU w ramach prowadzonego monitoringu compliance, co do zasady kształtuje się na niskim poziomie (z wyłączeniem banków z Grupy PZU, które nie są objęte ww. raportowaniem).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Pomiar i ocena

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez ocenę wdrożenia i stosowania przepisów zewnętrznych, standardów postępowania i przepisów wewnętrznych oraz ocenę ich istotności określającą skutki materializacji ryzyka:

- finansowego, wynikającego m.in.: z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań;
- niefinansowego, dotyczącego utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

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

Raportowanie

Raportowanie polega na informowaniu o identyfikacji ryzyka braku zgodności, efektach jego monitorowania i kontrolowania. Częstotliwość poszczególnych raportów oraz zakres informacji są dostosowane do potrzeb informacyjnych na poszczególnych poziomach decyzyjnych.

Działania zarządcze

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

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

C.6.2. Ryzyko modeli

Ryzyko modeli zdefiniowane zostało jako ryzyko poniesienia straty finansowej, błędnego oszacowania danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

modeli. W 2023 roku kontynuowany był formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka. Proces został wdrożony w PZU i PZU Życie w celu zapewnienia wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem.

Identyfikacja

Proces polega na cyklicznej identyfikacji modeli wykorzystywanych w obszarach objętych Polityką Zarządzania Ryzykiem Modeli. Zidentyfikowane modele poddawane są ocenie istotności, gdzie istotność to cecha modelu opisująca jego znaczenie oraz procesów, w których jest on wykorzystywany. Ocena istotności wpływa na zakres wykonywanych działań i stosowanych narzędzi w ramach procesu.

Ekspozycja na ryzyko

Na koniec 2023 roku poziom zagregowanego ryzyka modeli (dla wszystkich modeli łącznie w PZU i PZU Życie) był na poziomie akceptowalnym z punktu widzenia postanowień Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka opiera się na wynikach niezależnych walidacji oraz na wynikach monitoringów modeli.

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka polega na bieżącej analizie odchyłeń realizacji od założonych punktów odniesienia w zakresie ryzyka modeli (m.in. weryfikacja sposobu realizacji zaleceń, weryfikacja czy poziom ryzyka modeli jest akceptowalny z punktu widzenia zapisów Polityki Zarządzania Ryzykiem Modeli).

Raportowanie

Raportowanie ryzyka polega na komunikowaniu na odpowiednim poziomie zarządczym rezultatów procesu, w szczególności wyników monitoringów, walidacji oraz poziomu ryzyka.

Działania zarządcze

Działania zarządcze mają na celu ograniczanie poziomu ryzyka modeli. Działania mogą mieć charakter aktywny (np. zalecenia wynikające z przeprowadzonych walidacji) oraz pasywny (rozwijanie standardów zarządzania modelami i ich ryzykiem).

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

C.6.3. Ryzyko konkurencji i ryzyko biznesowe

Ryzyko konkurencji

Ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurencji) mających niekorzystny wpływ na dany podmiot, w tym działania konkurencji zmierzające do przejęcia podmiotów sprzedaży (agentów), działania konkurencji zmierzające do przejęcia klientów, brak reakcji podmiotu na oczekiwania klientów, agresywna polityka cenowa.

Ryzyko biznesowe

Możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań związanej z błędnym modelem biznesowym, w tym dotyczącej nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.

Identyfikacja

Proces identyfikacji ryzyk odbywa się w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy i identyfikacji ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych. Grupa PZU identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Proces pozwala na analizę ryzyk w horyzoncie średnioterminowym oraz identyfikację i ocenę ryzyk wschodzących. Jest on przeprowadzany dla wybranych podmiotów Grupy PZU, jeżeli ryzyka w tych podmiotach oceniane są jako potencjalnie istotne z punktu widzenia Grupy PZU.

Ekspozycja na ryzyko

Po ostatniej aktualizacji przeprowadzonej w 2023 roku ryzyka znajdowały się na poziomie akceptowalnym.

Pomiar i ocena

Wszystkie zidentyfikowane ryzyka są oceniane pod kątem częstotliwości oraz dotkliwości materializacji (z uwzględnieniem finansowej dotkliwości oraz wpływu na reputację).

Monitorowanie i kontrolowanie

Analiza jest aktualizowana co najmniej raz do roku.

Raportowanie

Wyniki rocznego procesu wraz z raportem z własnej oceny ryzyka i wypłacalności raportowane są do Zarządu PZU. Podsumowanie 10 głównych ryzyk jest również prezentowane Radzie Nadzorczej PZU.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Działania zarządcze

Do każdego ryzyka jednostki pierwszej linii, będące właścicielem ryzyka, wskazują listę podejmowanych działań zarządczych.

C.7. Wszelkie inne informacje

Brak innych informacji.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

D. Wycena aktywów i zobowiązań

W rozdziale zaprezentowano informacje o metodach wyceny aktywów i zobowiązań zgodnie z zasadami Systemu WII. Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenionych zgodnie z systemem WII zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący załącznik nr 6 do sprawozdania SFCR. Poniższe tabele prezentują porównanie pomiędzy wyceną aktywów i zobowiązań ustaloną:

- zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego (wg MSSF) - kolumna "Wartość ze sprawozdania finansowego";
- a wartością ustaloną dla celów wypłacalności (kolumna Wartość wg Wypłacalność II).

W kolumnie „Zmiana zakresu konsolidacji” zaprezentowano Zmianę w wartości poszczególnych pozycji aktywów i zobowiązań w bilansie ekonomicznym w porównaniu do wartości zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wynikającą ze zmiany zakresu konsolidacji na potrzeby bilansu ekonomicznego. Najistotniejszym elementem tej różnicy jest wyłączenie aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Pekao, Grupy Kapitałowej Alior Banku, PTE PZU oraz TFI PZU, podlegających konsolidacją metodą pełną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W bilansie ekonomicznym są one wyceniane metoda proporcjonalnego udziału Grupy PZU w ich funduszach własnych. Dokładny opis różnic w zakresie konsolidacji zaprezentowano w punkcie A.5.

Korekty prezentacyjne w kolumnie „Reklasyfikacja pozycji” dotyczą przede wszystkim zmiany prezentacji aktywów finansowych oraz rozrachunków związanych z ubezpieczeniami typu *unit-linked* i przeniesienia tych aktywów i zobowiązań do pozycji „Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym”.

Aktywa na 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Wartość firmy	2 801	(1 086)	-	(1 715)	-
Wartości niematerialne i prawne	3 404	(861)	-	(2 543)	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 207	(45)	-	(2 145)	17
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	4 480	259	-	(2 887)	1 852
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	195 895	(1 344)	(5 352)	(129 139)	60 060
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	3 662	-	-	(3 259)	403
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	62	-	-	22 462	22 524
Akcje i udziały	1 956	-	(405)	(1 397)	154
Akcje i udziały - notowane	1 413	-	(405)	(857)	151
Akcje i udziały - nienotowane	543	-	-	(540)	3
Dłużne papiery wartościowe	172 787	(1 341)	(1 000)	(135 467)	34 979
Obligacje państwowe	132 146	(1 342)	(974)	(97 744)	32 086
Obligacje korporacyjne	40 641	1	(26)	(37 723)	2 893
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	4 996	-	(3 905)	(148)	943
Instrumenty pochodne	11 396	-	(11)	(11 210)	175
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	1 036	(3)	(31)	(120)	882

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa na 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	-	-	5 367	-	5 367
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	232 073	15	-	(228 935)	3 153
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	3 434	(1 239)	-	(7)	2 188
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	3 295	(1 280)	-	(7)	2 008
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	3 245	(1 261)	-	(7)	1 977
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	50	(19)	-	-	31
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	139	41	-	-	180
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	-	(4)	-	-	(4)
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	139	45	-	-	184
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	178	340	-	35	553
Należności z tytułu reasekuracji biernej	-	46	-	-	46
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	5 075	-	(10)	(4 789)	276
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 717	-	(15)	(17 284)	418
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	483	(73)	-	(256)	154
Aktywa ogółem	467 747	(3 988)	(10)	(389 665)	74 084

Zobowiązania na 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	18 585	(2 292)	-	(308)	15 985
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	17 978	(2 103)	-	(210)	15 665
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	6 249	(6 115)	-	(134)	-
Najlepsze oszacowanie	10 977	3 840	-	(69)	14 748
Margines ryzyka	752	172	-	(7)	917
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	607	(189)	-	(98)	320
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	490	(392)	-	(98)	-
Najlepsze oszacowanie	108	201	-	-	309
Margines ryzyka	9	2	-	-	11

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zobowiązania na 31 grudnia 2023 roku (dane w mln zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Zmiana zakresu konsolidacji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	18 861	(6 080)	-	(315)	12 466
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	114	(155)	-	-	(41)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	7	(7)	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	104	(175)	-	-	(71)
Margines ryzyka	3	27	-	-	30
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	18 747	(5 925)	-	(315)	12 507
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	8 559	(8 399)	-	(160)	-
Najlepsze oszacowanie	8 428	3 050	-	(142)	11 336
Margines ryzyka	1 760	(576)	-	(13)	1 171
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	5 207	(213)	-	(5)	4 989
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	633	(410)	-	(8)	215
Najlepsze oszacowanie	4 403	287	-	3	4 693
Margines ryzyka	171	(90)	-	-	81
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	2 156	-	-	(2 022)	134
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	323	-	-	(289)	34
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 102	879	-	(208)	3 773
Instrumenty pochodne	11 656	-	-	(11 623)	33
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	8 832	-	-	(8 664)	168
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	318 680	-	-	(317 979)	701
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	612	56	(28)	25	665
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	-	19	-	-	19
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	11 257	-	(10)	(10 510)	737
Zobowiązania podporządkowane (uwzględnione w podstawowych środkach własnych)	6 166	23	-	(3 838)	2 351
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	1 831	600	28	(1 210)	1 249
Zobowiązania ogółem	407 268	(7 008)	(10)	(356 946)	43 304

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

D.1. Aktywa

Aktywa dla celów wypłacalności wycenia się w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów, a w przypadku różnic między wyceną na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF a wyceną na potrzeby wypłacalności SII, jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy tymi wycenami.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne	<p>Dla celów wypłacalności wartość firmy oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w wartości zero.</p> <p>Wartość firmy zgodnie z MSSF ujmuje się w kwocie nadwyżki sumy wartości godziwej zapłaty na dzień nabycia, wartości wszystkich niekontrolujących udziałów oraz wartości godziwej udziału w kapitale nabywanej jednostki przed objęciem kontroli nad ustaloną na dzień nabycia kwotą netto wartości godziwych nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.</p> <p>Wartości niematerialne i prawne zgodnie z MSSF wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpis y z tytułu utraty wartości.</p>
Nieruchomości	<p>Dla celów wypłacalności nieruchomości wycenia się w wartości godziwej, określonej za pomocą alternatywnej metody wyceny, opisanej w części D.4.</p> <p>Zgodnie z MSSF, część nieruchomości jest wyceniana według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.</p> <p>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są alternatywnymi metodami wyceny, zgodnie z zasadami MSSF 16 Leasing.</p>
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	<p>Na podstawie art. 335 oraz hierarchii określonej w art. 13 rozporządzenia delegowanego:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Udziały w jednostkach powiązanych będących instytucjami kredytowymi, spółkami zarządzającymi przedsiębiorstwami zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe oraz nieregulowanymi jednostkami prowadzącymi działalność finansową ujmuje się metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek, obliczonych zgodnie z odpowiednimi zasadami sektorowymi. • Udziały w jednostkach powiązanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach powiązanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki powiązanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek powiązanych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. • Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Grupa PZU klasyfikuje jako udziały w jednostkach powiązanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania. <p>Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody ujęcia w bilansie. Wg MSSF jednostki zależne podlegają konsolidacji, natomiast jednostki stowarzyszone – wycenia się metodą praw własności. Zakres konsolidacji dla celów bilansu ekonomicznego jest ograniczony w stosunku do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jednostki podporządkowane, nieobjęte konsolidacją w bilansie ekonomicznym wycenia się w wartości godziwej, skorygowaną metodą praw własności lub metodą proporcjonalnego udziału w funduszach własnych tych jednostek. Szczegółowe informacje na temat sposobu wyceny poszczególnych jednostek podporządkowanych zgodnie z zasadami systemu WII zaprezentowano w punkcie A.5.</p>
Akcje i udziały notowane	<p>Za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.</p>

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	<p>Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku - wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku - przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych. Grupa PZU dokonuje wewnętrznej weryfikacji wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, porównując je z dostępnymi wycenami z innych źródeł, opierających się na danych obserwowalnych na rynku.</p> <p>Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p> <p>Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg MSSF w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.</p>
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	<p>Wartość godziwą jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p>
Instrumenty pochodne	<p>Dla instrumentów pochodnych notowanych na aktywnym rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.</p> <p>Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. interest rate swap), określana jest alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p>
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	<p>Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg MSSF instrumenty te wycenia się w zamortyzowanym koszcie z uwzględnieniem odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych, a dla celów bilansu ekonomicznego – w wartości godziwej.</p>
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	<p>Wycena w wartości godziwej na zasadach analogicznych, jak dla instrumentów finansowych posiadanych na ryzyko Grupy PZU.</p>
Kwoty należne z umów reasekuracji	<p>Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, a udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji kwoty należne z umów reasekuracji.</p> <p>Wg MSSF aktywa z tytułu umów reasekuracji zawierają wszelkie oczekiwane płatności od i dla reasekuratorów odpowiadające płatnościom już dokonany przez Grupę PZU na rzecz ubezpieczających lub przez ubezpieczających na rzecz Grupy PZU, natomiast na cele wypłacalności te płatności są prezentowane poza kwotami należnymi z umów reasekuracji jako należności lub zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej. Dodatkowo dla aktywów z umów reasekuracji występują różnice do kwot należnych z umów reasekuracji analogiczne do wskazanych dla działalności z tytułu umów ubezpieczenia opisanych w punkcie D.2</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<p>Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p> <p>W należnościach z tytułu ubezpieczeń oraz od pośredników wykazuje się należności od ubezpieczających z tytułu przeterminowanych składek (w tym z tytułu reasekuracji czynnej), należności od pośredników ubezpieczeniowych oraz inne należności ubezpieczeniowe, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględnianie przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy. Pozycja ta zawiera część należności, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF uwzględnione są w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Zgodnie z systemem WII nie są one częścią najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.</p>

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	Wartość godziwą pozostałych należności wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	Na pozostałe aktywa składają się głównie należności zarachowane wyznaczone alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

Kryteria oceny aktywnego rynku

Podstawową metodą wyceny aktywów i zobowiązań jest wycena według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów lub zobowiązań.

Gdy zastosowanie metody podstawowej jest niemożliwe, aktywa i zobowiązania wycenia się przy zastosowaniu cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach podobnych aktywów i zobowiązań, z uwzględnieniem korekt odzwierciedlających istniejące różnice wynikające z czynników specyficznych dla danego składnika aktywów lub zobowiązań.

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

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

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

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

- rynki, na których przeprowadzano już transakcje lub
- dedykowane rynki obrotu instrumentami dłużnymi lub
- największe rynki spośród rynków danego kraju lub
- rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

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

- możliwości pozyskania danych - dane historyczne z oficjalnej strony internetowej danego rynku muszą być pozyskane nieodpłatnie;
- różnorodność w zakresie rodzaju emitenta instrumentu finansowego - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) o przynajmniej dwóch instrumentach skarbowych i dwóch korporacyjnych;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- różnorodność w zakresie rynków, z którego pochodzą dane - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) przynajmniej z trzech rynków.

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

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

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w mln zł) wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszonych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2023 roku:

Linia biznesowa	Nr linii	Wypłacalność II			PAA – LRC	MSSF ¹⁾	
		Najlepsze oszacowanie brutto – rezerwy składek	Najlepsze oszacowanie brutto – rezerwy na odszkodowania i świadczenia	Margines ryzyka		Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych – LIC	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	1, 13	58	19	4	58	19	1
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	2, 14	141	91	7	334	89	8
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	4, 16	1 999	5 537	473	2 160	5 235	216
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	5, 17	1 425	675	86	1 894	682	42
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	6, 18	11	74	10	179	75	14
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	7, 19	149	1 613	200	1 133	1 619	194
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	8, 20	86	1 457	94	254	1 688	203
Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	9, 21	113	22	8	157	41	1
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	10, 22	1	6	-	4	6	-
Ubezpieczenia świadczenia pomocy	11, 23	87	79	15	219	80	4
Ubezpieczenia różnych strat finansowych	12, 24	(86)	1 441	21	116	1 444	69
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	26	(1)	2	5	-	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	27	-	-	-	-	-	-
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	28	(2)	60	5	(1)	38	2
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie		3 981	11 076	928	6 507	11 016	754

¹⁾ kolumna prezentuje dane zgodne z zakresem konsolidacji wg Wypłacalność II (m. in. z wyłączeniem danych spółki PZU Ukraina na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (w mln zł) wraz z porównaniem do zobowiązań (pomniejszonych o aktywa) z tytułu umów ubezpieczenia wg MSSF na 31 grudnia 2023 roku:

Linia biznesowa	Nr linii	Wypłacalność II			MSSF ¹⁾			
		Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	Najlepsze oszacowanie brutto	Margines ryzyka	CSM	Szacowana wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych	Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego	Kontrakty inwestycyjne
Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	30	-	1 619	134	706	1 373	194	-
Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	31	215	4 693	81	331	4 406	171	294
Pozostałe ubezpieczenia na życie	32	-	5 808	892	7 551	3 157	1 161	142
Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	34	-	3 909	138	-	3 756	392	-
Reasekuracja czynna - renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	36	-	-	7	-	-	-	-
Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)	29	-	(71)	30	7	104	3	-
Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie		215	15 958	1 282	8 595	12 796	1 921	436

¹⁾ kolumna prezentuje dane zgodne z zakresem konsolidacji wg Wypłacalność II (m.in. z wyłączeniem danych spółki PZU Ukraina Życie na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej).

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Najlepsze oszacowanie – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest poprzez dyskontowanie stopą wolną od ryzyka prognozowanych przepływów pieniężnych.

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

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
4 (Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych) i 5 (Pozostałe ubezpieczenia pojazdów)	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalane są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przepływy z rezerwy składek ustalane są na podstawie rezerwy składek wg MSSF, skorygowanej o prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywanego wskaźnika szkodowo-kosztowego. W przepływach uwzględnione są także nieprzetworzone należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.

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

Przy obliczaniu najlepszego oszacowania nie stosuje się istotnych uproszczeń.

Najlepsze oszacowanie - ubezpieczenia na życie

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

Granica umowy

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Metoda wyceny

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

Przepływy pieniężne stosowane do obliczania najlepszego oszacowania zobowiązań obejmują również zobowiązania ujęte w rezerwach na premie, rabaty i udziały w zyskach ubezpieczyciela oraz rezerwach na postępowania sporne. Przepływy te, w zależności od charakteru zobowiązania mogą zostać ujęte w przepływach pieniężnych wynikających ze zdarzeń przeszłych (np. premie w pracowniczych ubezpieczeniach grupowych, gdzie następuje wypłata premii), bądź w przepływach pieniężnych wynikających ze zdarzeń przyszłych (np. premie w ubezpieczeniach unit-linked, gdzie jednostki bonusowe zostają po spełnieniu określonych warunków włączone do zwykłych jednostek funduszy). Przepływy pieniężne wynikające z tych zobowiązań prognozowane są zgodnie z przewidywanymi terminami wypłat.

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

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

- składki ubezpieczeniowe ustalane są w oparciu o prognozowaną w kolejnych miesiącach liczbę umów oraz średnią składkę przy uwzględnieniu zakładanego współczynnika indeksacji oraz terminów opłacania składek. Dla produktów, których konstrukcja przewiduje takie przepływy, wartość składek uwzględnia zwroty składek za niewykorzystany okres ubezpieczenia w przypadku rezygnacji z ubezpieczenia;
- świadczenia stanowią sumę świadczeń z tytułu poszczególnych zdarzeń ubezpieczeniowych (kończących lub nie umowę ubezpieczenia) i w zależności od rodzaju świadczenia mogą być wyznaczane jako:
 - iloczyn liczby zdarzeń powodujących wypłatę świadczenia oraz kwoty świadczenia za wybrane ryzyko (w szczególności dotyczy to zgonów, wykupów i dożyć);
 - iloczyn sumy ubezpieczenia dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości (najczęściej w przypadku, gdy dane zdarzenie ubezpieczeniowe nie powoduje zakończenia umowy);
 - iloczyn składki dla danego ryzyka oraz średniej szkodowości;
- koszty i prowizje składają się z:
 - kosztów obsługi stanowiących iloczyn kosztu jednostkowego obsługi dla danego produktu i liczby ubezpieczonych, z uwzględnieniem inflacji kosztowej, kosztów likwidacji świadczeń stanowiących iloczyn kosztu jednostkowego likwidacji świadczeń dla danego produktu i odpowiedniego dla danego produktu nośnika (liczby zgonów lub liczby osób ubezpieczonych), z uwzględnieniem inflacji kosztowej;
 - składki na KNF, PIU i Rzecznika Finansowego, dodatkowych kosztów w skali całego portfela, które nie są zawarte w koszcie jednostkowym (m.in. ryczałtowe wynagrodzenie za obsługę posprzedażową), jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności oraz kosztów zarządzania aktywami w przypadku produktów *unit-linked* wyznaczanych jako iloczyn wartości funduszu oraz wskaźnika opłaty za zarządzanie;

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- prowizji wyznaczanych jako iloczyn wskaźnika prowizji i składki przypisanej oraz dodatkowych prowizji (m.in. premii sprzedażowych), jeśli konstrukcja produktu przewiduje takie płatności;
- inne wpływy – zwroty części opłat za zarządzanie w ubezpieczeniach typu *unit-linked* z funduszami zarządzanymi przez podmioty zewnętrzne (tzw. *kick back*) oraz zwroty prowizji (ang. *clawback*) w ubezpieczeniach bankowych ochronnych z jednorazową opłatą składki związane z przedterminowym rozwiązaniem umowy.

Przepływy pieniężne dyskontowane są miesięcznie, przy założeniu, że przepływ następuje na koniec miesiąca, w oparciu o publikowaną przez EIOPA strukturę terminową stóp procentowych.

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

Stosowane uproszczenia

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

- w przypadku grupowych ubezpieczeń ochronnych odnawialnych, a w szczególności grupowych ubezpieczeń pracowniczych, prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone dla każdej z umów obejmujących grupę ubezpieczonych. Dla każdej z grup w danym produkcie prognozowane przepływy pieniężne są wyznaczone zbiorczo na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w danej grupie umów. W przypadku umów grupowych na całe życie, stanowiących nieistotną część portfela, polisy modelowane są na okres do najbliższej rocznicy umowy. Dodatkowo dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności. Uproszczenia te, ze względu na krótkoterminowy charakter umów, a także ze względu na skalę portfela grupowych ubezpieczeń pracowniczych, nie prowadzą do zniekształceń wyników prognozy w skali całego portfela;
- w przypadku umów dodatkowych do ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych w razie rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, rezygnacje nie są modelowane w każdym miesiącu prognozy, łączne rezygnacje za cały okres, za który opłacana jest składka modelowane są w ostatnim miesiącu tego okresu. Prowizje wliczone są w koszty obsługi i prezentowane łącznie w pozycji koszty obsługi. Tu również, ze względu na skalę tych umów oraz ich krótkoterminowy charakter, takie uproszczenia nie prowadzą do zniekształceń wyników całej prognozy;
- stosowanie we wszystkich przypadkach umów indywidualnej kontynuacji założenia, że wszyscy ubezpieczeni urodzili się dokładnie w połowie roku. Dane o osobach współubezpieczonych nie są przyjmowane do prognoz na podstawie konkretnych informacji o ubezpieczonym i jego rodzinie (z uwagi na ich niedostępność), ale poprzez wspólne dla osób w danym wieku i płci prawdopodobieństwa posiadania współubezpieczonych. Zakłada się stałe różnice wieku pomiędzy ubezpieczonym a współubezpieczonymi (różnice zależą od płci ubezpieczonego). W prognozach nie uwzględnia się bezpośrednio możliwości wznowienia ubezpieczenia (w określonym terminie, pod warunkiem uzupełnienia zaległości składek), jednak efekt wznowień jest ujęty w prognozach poprzez korygowanie o wznowienia współczynnika rezygnacji. W starszych typach ubezpieczeń, gdzie w rzeczywistości istnieje możliwość wdowiej kontynuacji, nie jest ona modelowana. Dodatkowo, w przypadku rezygnacji z polis z inną niż miesięczna częstotliwością opłaty składki, nie modeluje się zwrotów niewykorzystanej części składki;
- w prognozach dla ubezpieczeń tradycyjnych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Nie

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

jest też uwzględniona możliwość zmiany częstotliwości opłaty składki. Prowizje przyjmowane są w modelu na podstawie planów technicznych, a nie rzeczywistych poziomów prowizji. Prognozując umowy dodatkowe do ubezpieczeń tradycyjnych przyjmuje się dla nich wskaźniki rezygnacji i śmiertelności zakładane dla umów podstawowych. Dodatkowo, w prognozach dla ubezpieczeń tradycyjnych z udziałem w zysku przyjmuje się założenie, że każdy ubezpieczony będzie wybierał maksymalny wskaźnik indeksacji oraz nie uwzględni się możliwości przyszłych zamian na ubezpieczenia bezskładkowe, jak również możliwości zawieszenia opłaty składek na 6 miesięcy;

- w przypadku prognoz dla ubezpieczeń bankowych ochronnych zakłada się, że wszystkie polisy rozpoczynają się na początek, a kończą na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości w niektórych produktach polisa może rozpoczynać się w trakcie miesiąca. Ponadto niektóre elementy kosztów bądź prowizji ustalone w rzeczywistości dla całego portfela łącznie, ujmowane są w projekcji w wysokości zakładającej dla danego produktu utrzymanie stanu portfela w przyszłości na poziomie z dnia wyceny;
- w przypadku produktów zdrowotnych prognozowane przepływy pieniężne wyznaczone są łącznie dla grupy ubezpieczonych w ramach danej umowy i ryzyka, na podstawie aktualnej liczby ubezpieczonych, średnich gwarantowanych świadczeń i składek oraz średnich prawdopodobieństw występowania zdarzeń ubezpieczeniowych lub średniej szkodowości w produkcie. Jednocześnie dla wszystkich umów przyjmuje się założenie o miesięcznej opłacie składki, niezależnie od faktycznego sposobu płatności. Ze względu na krótkoterminowy charakter umów takie uproszczenie nie prowadzi do zniekształceń wyników całej prognozy;
- w przypadku produktów typu *unit-linked* nie modeluje się przenoszenia środków między funduszami, a opłaty za zarządzanie oraz kick back są wyznaczone przy poziomach zaangażowania w fundusze z dnia startu prognozy;
- w przypadku produktów strukturyzowanych uproszczeniem jest modelowanie wartości opcji w prognozie w sposób deterministyczny, tj. zakłada się, że opcja będzie zmieniać się zgodnie z zakładaną strukturą stopy wolnej od ryzyka;
- stosowane uproszczenia obejmują ponadto:
 - założenie, że maksymalny wiek ubezpieczonego to 101 lat (zakłada się, że ubezpieczony dożywając 101 lat od razu umiera);
 - nieuwzględnienie okresu karencji;
 - założenie przy ustalaniu wartości zdyskontowanej, że przepływ następuje na koniec miesiąca, choć w rzeczywistości przepływy w zależności od rodzaju przepływu oraz produktu mogą być dokonywane na początek, koniec lub w trakcie miesiąca;
 - przyjmowanie wspólnych założeń o śmiertelności dla poszczególnych grup wiekowo-pleciowych dla podobnych produktów w przypadku braku indywidualnych dla każdego z produktów doświadczeń o śmiertelności w tak dokładnym podziale;
 - przyjmowanie na poziomie portfela wspólnych założeń o szkodowości dla danego ryzyka w przypadku braku wystarczających doświadczeń do ustalenia założeń w określonych podziałach (np. na wiek/pleć).

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

W przypadku linii biznesowej 34 (renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych) przepływy pieniężne ustalane są indywidualnie dla każdego rentobiorcy, na podstawie jego cech demograficznych, aktualnej wysokości renty i wybranych cech istotnych z punktu widzenia prognozowania wzrostu renty. Wzrost rent prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. Do wyliczenia przyjmowane są tablice trwania życia GUS.

Obliczenie kwot należnych z umów reasekuracji

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

Poziom agregacji umów na potrzeby wyceny różni się w zależności od reżimu raportowego. Na potrzeby raportowania według MSSF 17, Grupa PZU identyfikuje portfele umów ubezpieczenia, które podlegają podobnym rodzajom ryzyka i są wspólnie zarządzane. Następnie w ramach portfeli wydzielane są jednostki rozliczeniowe, stanowiące grupę umów zawartych w odstępie nie dłuższym niż rok oraz charakteryzujące się określonym poziomem rentowności. Natomiast zgodnie z dyrektywą Wypłacalność II, umowy agregowane są do homogenicznych grup ryzyka, które przypisane są do zdefiniowanych linii biznesowych.

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

Podstawy, metody i założenia stosowane do wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności wg systemu WII nie różnią się istotnie od podstaw, metod i założeń stosowanych do wyceny tych rezerw na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Różnice w wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wynikają z odmiennych zasad wyceny poszczególnych elementów rezerw wg systemu WII i MSSF.

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

Wpływ na różnice ma m. in. fakt, że wartości rezerwy składek wg systemu WII są najlepszym oszacowaniem, a wartości wg MSSF 17 są kalkulowane wg metody opartej na alokacji składki.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Poniższa tabela podsumowuje najistotniejsze różnice w zasadach wyceny rezerw dla celów wypłacalności wg systemu WII oraz na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg systemu WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg MSSF
1-12	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek jest pomniejszana o przyszły zysk. Zarówno rezerwy szkodowe, jak i składkowe podlegają dyskontowaniu. Uwzględnione są koszty ogólne. Margines ryzyka oparty jest na metodzie kosztu kapitału. 	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek zawiera przyszły zysk. Cześć szkodowa rezerw jest zdyskontowana, podczas gdy część składkowa nie podlega dyskontowaniu. Uwzględnia się tylko część kosztów ogólnych, przypisanych do umów ubezpieczenia. Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego dla rezerwy szkodowej wyznaczona jest metodą stochastycznego modelowania przepływów pieniężnych. Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego, w przeciwieństwie do marginesu ryzyka, nie uwzględnia ryzyka rynkowego oraz ogólnego ryzyka operacyjnego.

Ubezpieczenia na życie

Różnice w wysokości rezerw na potrzeby Wypłacalności II i rezerw wyliczanych na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego wynikają z uwzględnienia w rezerwach na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego marży kontraktowej („CSM”) oraz z różnic w metodykach przyjętych do wyceny odpowiednio: najlepszego oszacowania oraz szacowanej wartości bieżącej przyszłych przepływów.

W ubezpieczeniach na życie, rezerwy według MSSF 17 są wyceniane przy założeniu długiej granicy dla umów dodatkowych (granice umów dodatkowych są równe odpowiednim granicom z umowy głównej), to jest z uwzględnieniem przyszłych odnowień. Na potrzeby najlepszego oszacowania w systemie WII, odnowienia nie są uwzględniane w wycenie. W szczególności dotyczy to pozostałych ubezpieczeń na życie oraz ubezpieczeń z udziałem w zyskach.

W ubezpieczeniach, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeniach związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym wycena według MSSF17 uwzględnia przepływy z tytułu oczekiwanych przyszłych składek (przepływy pieniężne w granicy umowy), w przeciwieństwie do podejścia stosowanego według Wypłacalności II.

Pomiędzy obydwoma podejściami zachodzą różnice w założeniach kosztowych, które powodują inne wartości nominalne przepływów. Do celów Wypłacalność II przy ustalaniu wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych uwzględniane są wszystkie wydatki, jakie zostaną poniesione w związku z obsługą zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Zgodnie z MSSF 17 w wycenie uwzględnia się tylko wydatki, które są klasyfikowane jako koszty podlegające alokacji do grupy umów ubezpieczenia.

W przypadku najlepszego oszacowania w systemie WII dyskonto ustalone jest każdorazowo w oparciu o aktualną strukturę terminową stóp procentowych publikowaną przez EIOPA. Do wyceny wartości bieżącej wg MSSF17 dla niektórych grup produktów stopy te są podwyższane o premię za niepłynność. Dotyczy to w szczególności pozostałych ubezpieczeń na życie.

Część produktów w ubezpieczeniach na życie nie spełnia definicji kontraktu ubezpieczeniowego zawartej w MSSF 17 i jest w konsekwencji rozpoznawana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako kontrakt inwestycyjny zgodnie z MSSF 9. Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych rozpoznaje się w wartości godziwej aktywów stanowiących pokrycie zobowiązań funduszu kapitałowego powiązanego z danym kontraktem lub bieżącej wartości oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych (w przypadku kontraktów o gwarantowanych i ustalonych warunkach).

Odpowiednikiem marginesu ryzyka, będącego częścią rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wyznaczanych dla celów wypłacalności, w zobowiązaniach z tytułu umów ubezpieczenia wyznaczanych dla potrzeb sprawozdań finansowych wg MSSF jest korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego. W przypadku ubezpieczeń na życie metodyka wyznaczania obydwu pozycji jest zbliżona, ponieważ opiera się na metodzie kosztu kapitału, gdzie wykorzystywane są przepływy służące wyznaczeniu rezerw. Rozbieżności pomiędzy wartościami marginesu ryzyka i korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego wynikają głównie

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

z opisanych powyżej różnic dotyczących metodyk wyznaczania rezerw na potrzeby Wypłacalności II oraz MSSF 17. Dodatkowo, na potrzeby wyliczenia korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego dla wybranych portfeli wykorzystywana jest krzywa uwzględniająca premię za niepłynność.

Różnica pomiędzy rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi wyznaczonymi dla celów wypłacalności wykazanymi w niniejszym sprawozdaniu a rezerwami według MSSF 17 jest spowodowana w największym stopniu uwzględnieniem w zobowiązaniach wg MSSF 17 marży kontraktowej oraz różnicami w metodykach wyznaczania bieżącej wartości przepływów (najlepszego oszacowania i bieżącej wartości przepływów pieniężnych), które przekładają się także na różnice pomiędzy marginesem ryzyka i korektą ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego.

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

Na 31 grudnia 2023 roku nie zastosowano korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

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

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

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

Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2023 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA, stosowane do dyskontowania przepływów. W sprawozdaniu za rok 2023 w najlepszym oszacowaniu uwzględniono przewidywane regresy i odzyski, co spowodowało spadek najlepszego oszacowania. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Ubezpieczenia na życie

Istotne zmiany założeń przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w 2023 roku w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego dotyczyły założeń ekonomicznych oraz innych niż ekonomiczne. W zakresie założeń ekonomicznych, w 2023 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka stosowana do dyskontowania przepływów. Efekt zmian założeń innych niż ekonomiczne wynikał w szczególności ze zmian:

- założeń kosztowych, dotyczących głównie ubezpieczeń kontynuowanych, pozostałych ubezpieczeń typu *unit-linked* oraz ubezpieczeń z udziałem w zysku, co wynikało z długiego okresu prognozy (zarówno zmiana poziomu kosztów jednostkowych obsługi, jak i przyszłego wzrostu tych kosztów);
- założeń o indeksacjach (spadek najlepszego oszacowania jest wynikiem obniżenia przewidywanego współczynnika indeksacji w umowach indywidualnej kontynuacji, gdzie możliwa jest indeksacja sum ubezpieczeń przez ubezpieczonych za z góry ustaloną składkę);
- założeń o śmiertelności - spadek najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych, pracowniczych ubezpieczeń grupowych oraz bankowych ubezpieczeń ochronnych;
- założeń o wypadkowości i zachorowalności - wzrost najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych, ubezpieczeń bez udziału w zysku oraz pracowniczych ubezpieczeń grupowych;
- założeń o rezygnacjach – spadek najlepszego oszacowania dotyczył głównie ubezpieczeń kontynuowanych, pozostałych ubezpieczeń typu *unit-linked* oraz bankowych ubezpieczeń ochronnych.

D.3. Inne zobowiązania

Zobowiązania dla celów wypłacalności wycenia się w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wartość godziwą pozostałych rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy przejściowej między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozporządzenia delegowanego, a wartościami przypisanymi pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które – zgodnie z oczekiwaniami – będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu na poziomie poszczególnych spółek podlegających konsolidacji (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości zgodnej z MSSF
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	<p>Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p> <p>W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników wykazuje się zobowiązania wobec ubezpieczających (w tym z tytułu reasekuracji czynnej), zakładów ubezpieczeń oraz innych podmiotów związanych z działalnością ubezpieczeniową, które nie są ujęte w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych.</p> <p>W pozostałych zobowiązaniach (niewykazanych w innych pozycjach) ujmuje się m.in. zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty od kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne, a także ujemną wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych wyliczoną skorygowaną metodą praw własności opisaną w punkcie D.1.</p> <p>Pozycje te zawierają część zobowiązań, które w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sporządzonym zgodnie z MSSF uwzględnione są w wycenie aktywów i zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Zgodnie z systemem WII nie są one częścią najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.</p>
Zobowiązania finansowe i podporządkowane	<p>Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p> <p>Różnica pomiędzy wartością wg MSSF a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań finansowych i zobowiązań podporządkowanych, wycenianych wg MSSF w zamortyzowanym koszcie, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.</p>

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania aktywów i rezerwy z tytułu podatku odroczonego po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2023 roku.

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

Źródła powstawania aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego (mln zł)
Instrumenty finansowe	716
Rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(160)
Nieruchomości	49
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(205)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	3 307
Straty podatkowe do rozliczenia w latach następnych	(2)
Pozostałe różnice	51
Rezerwy na odroczonego podatek dochodowy dla celów wyliczenia środków własnych, razem	3 756
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	(17)
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane w bilansie	3 773

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

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

Obligacje nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i notowane w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez BondSpot SA oraz GPW. Wartość bilansowa wg MSSF obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 2 328 mln zł, natomiast ich wartość godziwa 2 351 mln zł.

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

Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

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

D.4. Alternatywne metody wyceny

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Nieruchomości	Z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Grupy PZU w celu eliminacji potencjalnych omyłek pisarskich i błędów rachunkowych, a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu lub opinii. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF 16, tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub wg modelu wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku pożyczek wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy. Jest on wyliczany na dzień kalibracji będący dniem najnowszej emisji lub dniem transakcji rynkowej lub każdym dniem okresu uśredniania spreadów wyliczonych z ostatnich transakcji rynkowych. Taki spread powoduje równoległe przesunięcie krzywej rentowności papierów rządowych o stałą wartość na całej jej długości lub jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec) przemnożona przez współczynnik ustalany na dzień kalibracji, uwzględniający w krzywej dyskontowej ryzyko specyficzne danego emitenta.
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i>) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i>) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych. Wycena opcji do wartości godziwej wyznaczana jest jako zdyskontowana na dzień wyceny wartość oczekiwana funkcji wypłaty opcji. Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze modelowania metodą Monte Carlo.
Depozyty	Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów długoterminowych wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Do dyskontowania stosowana jest krzywa bazowa skorygowana o spread kredytowy kwantyfikujący ryzyko kredytowe banków kontrahentów, z którymi w danym okresie zostały zawarte długoterminowe umowy depozytowe. Dla każdej waluty depozytów stosowana jest odpowiednia krzywa dyskontowa. Przy ustalonej walucie depozytu stosuje się krzywe dyskontowe specyficzne dla danego banku kontrahenta, w którym ten depozyt został złożony. Dla depozytów krótkoterminowych stopa procentowa odpowiada: 6M WIBOR, EURIB lub USD SOFR, w zależności od waluty.
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	Z uwagi na brak aktywnego rynku jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wycenia się wg cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy. Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR ceny publikowane przez towarzystwa funduszy są weryfikowane do zaudytowanych sprawozdań finansowych funduszy. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy będących jednostkami zależnymi podlega korekcie w przypadku, kiedy aktywa funduszu nie są wyceniane w sprawozdaniu funduszu wg wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością wyceny w sprawozdaniu funduszu jest istotna.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, zarachowane należności prezentowane w pozostałych aktywach)	Z uwagi na brak aktywnego rynku należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ściągalność należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.</p> <p>Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 „Świadczenia pracownicze” na bazie memoriałowej.</p> <p>Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.</p> <p>Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźniki śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).</p>
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania podporządkowane	<p>Wartość godziwą zobowiązań finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, zobowiązań podporządkowanych oraz pożyczek, stanowiących zobowiązania Grupy PZU wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena takich zobowiązań opiera się o spread kredytowy w stosunku do krzywej wolnej od ryzyka wyliczony tak, by cena instrumentu na datę emisji wynikająca z modelu była równa cenie emisyjnej. Zgodnie z zasadami wyceny zobowiązań w systemie WII tak wyliczony własny spread kredytowy nie podlega późniejszym zmianom.</p> <p>Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16 „Leasing”. Na moment początkowego ujęcia w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji. W późniejszych okresach zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu.</p>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania wycenia się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną stopą rynkową.</p> <p>Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.</p>

Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych mierzona jest następującymi współczynnikami:

- BPV – współczynnik ten mówi, o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie krzywej dyskontowej i projekcyjnej o 1 pb. dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- wrażliwość na zmianę spreadu kredytowego - współczynnik ten mówi, o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie spreadu kredytowego o 1 pb. dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- delta – współczynnik ten mówi, o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

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

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

D.5. Wszelkie inne informacje

Grupa PZU nie posiada istotnych wartości niematerialnych ani istotnych umów leasingu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2023 roku nie stanowiły istotnej klasy zobowiązań i z tego powodu nie zostały opisane szczegółowo.

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

E. Zarządzanie kapitałem

E.1. Środki własne

Zarządzanie środkami własnymi

Cele zarządzania kapitałem

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

Dywidenda

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Monitorowanie poziomu kapitału

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych. Ponadto na wypadek pogorszenia pozycji finansowej Grupy PZU Polityka kapitałowa i dywidendowa przewiduje system wczesnego ostrzegania, szczegółowo określony w Planie Działań Naprawczych Grupy PZU. Obejmuje on między innymi wartości graniczne parametrów finansowych, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

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

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

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

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

Działania naprawcze

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

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

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują w szczególności:

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

Skala podjętych działań naprawczych zależy od aktualnej oraz przewidywanej pozycji kapitałowej, a także momentu dokonania oceny adekwatności kapitałowej. Jeżeli analiza przeprowadzana jest na etapie planowania, wprowadzane działania naprawcze

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

mogą mieć łagodniejszy charakter (np. dokonanie zmian w biznesplanie), niż gdy jest ona przeprowadzana na etapie monitorowania – wówczas może być konieczne podjęcie działań niezwłocznych. Na dobór działań naprawczych mają również wpływ inne czynniki, takie jak: kwestie związane z ryzykiem reputacji, możliwość zastosowania w praktyce danego działania naprawczego, czas niezbędny do wdrożenia danego działania naprawczego, jakość środków własnych w przypadku podwyższenia poziomu kapitału na pokrycie ryzyka, wpływ na prowadzoną przez Grupę PZU działalność (np. rentowność, udział w rynku).

Decyzje odnośnie zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje zarząd danej spółki.

Raportowanie adekwatności kapitałowej

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

Transfer kapitałów pomiędzy podmiotami w grupie

Znaczna część kapitału Grupy PZU ulokowana jest w PZU Życie (jednostkowa nadwyżka aktywów ponad zobowiązania tej spółki wynosi 12 261 mln zł). W ocenie PZU środki własne PZU Życie mogą zostać przeniesione do PZU poprzez wypłatę dywidend oraz pożyczki płynnościowe udzielane między tymi spółkami. Nadwyżki kapitałowe pozostałych jednostek zależnych prowadzących działalność ubezpieczeniową nie są istotne z punktu widzenia Grupy PZU jako całości.

Plany kapitałowe

Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU, nie krótszy niż 3 lata. Od czasu publikacji poprzedniego sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej nie było istotnych zmian dotyczących zarządzania środkami własnymi.

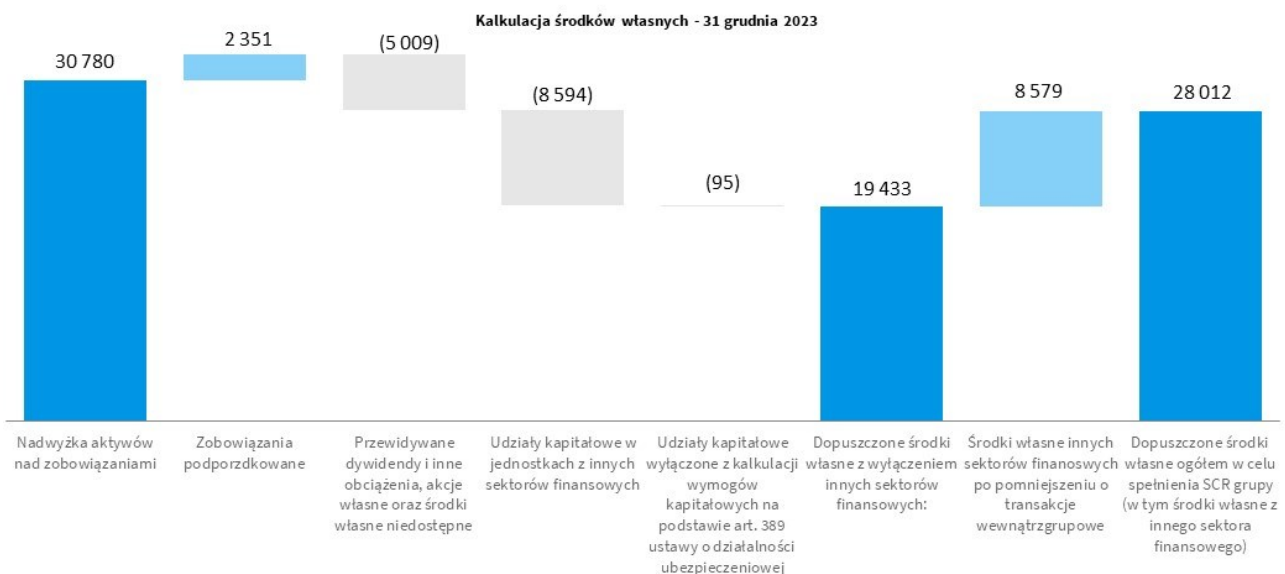
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Struktura, wartość i jakość środków własnych

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

Strukturę i sposób kalkulacji środków własnych Grupy PZU obrazuje poniższy wykres.



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

Ze środków własnych Grupy PZU, na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, odliczono również środki własne z tytułu udziałów w spółkach PZU Ukraina oraz PZU Ukraina Życie w wysokości 95 mln zł.

Środki własne innych sektorów finansowych zalicza się do dopuszczonych środków własnych w celu spełnienia SCR Grupy PZU w kwocie pomniejszonej o transakcje wewnątrzgrupowe. W przypadku Grupy PZU dotyczy to dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez banki Grupy PZU, a znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU w wysokości 15 mln zł.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Szczegółowe informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.22 stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania SFCR. Jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2022 roku przedstawiono poniżej:

Kategoria	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%
Rezerwa uzgodnieniowa po odliczeniu z tytułu udziałów kapitałowych w innych sektorach finansowych oraz po odliczeniu na podstawie art. 389 ustawy o działalności ubezpieczeniowej z tytułu udziałów kapitałowych w jednostkach, o których organ nadzoru nie posiada wiarygodnych informacji	16 458	15 595	863	6%
Pozostałe dostępne pozycje podstawowych środków własnych	624	625	(1)	(0%)
Zobowiązania podporządkowane	2 351	2 349	2	0%
Środki własne innych sektorów finansowych	8 579	7 820	759	10%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR, w tym:	28 012	26 389	1 623	6%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 – spełniające warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust 3 tej ustawy, w tym:				
środki własne z wyłączeniem innych sektorów finansowych	17 082	16 220	862	5%
środki własne innych sektorów finansowych	7 986	7 097	889	13%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2 – zobowiązania podporządkowane Grupy PZU, w tym:	2 944	3 072	(128)	(4%)
zobowiązania podporządkowane PZU	2 351	2 349	2	0%
zobowiązania podporządkowane innym sektorów finansowych	593	723	(130)	(18%)

Rezerwa uzgodnieniowa jest wyliczana na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami z bilansu ekonomicznego. W celu wyliczenia rezerwy uzgodnieniowej nadwyżka ta jest pomniejszana o przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia (np. przewidywany podatek od instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy), akcje własne i pozostałe pozycje podstawowych środków własnych. Środki własne jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną w bilansie według zasad WII są składową rezerwy uzgodnieniowej prezentowanej w kategorii 1 środków własnych.

Pozostałe dostępne pozycje środków własnych obejmują kapitał zakładowy PZU oraz nadwyżkę ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

Środki własne innych sektorów finansowych	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%
Grupa kapitałowa Pekao	5 187	5 165	22	0%
Kategoria 1	4 700	4 624	76	2%
Kategoria 2 ¹⁾	487	541	(54)	(10%)
Grupa kapitałowa Alior Banku	2 811	2 133	678	32%
Kategoria 1 ²⁾	2 705	1 952	753	39%
Kategoria 2 ³⁾	106	181	(75)	(41%)
TFI PZU SA – Kategoria 1	264	202	62	31%
PTE PZU – Kategoria 1	317	320	(3)	(1%)
Razem	8 579	7 820	759	10%

¹⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Pekao o łącznej wartości 2 434 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 2 707 mln zł) wyemitowano w latach 2017 – 2019 a ich okres zapadalności przypada na lata 2027 - 2033. Środki z emisji przeznaczono, po uzyskaniu zgody KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Pekao, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo Bankowe oraz art. 63 rozporządzenia CRR.

²⁾ W tym korekta z tytułu dłużnych papierów wartościowych znajdujących się w posiadaniu jednostek Grupy PZU w wysokości 15 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 36 mln zł).

³⁾ Zobowiązania podporządkowane Grupy Kapitałowej Alior Banku o łącznej wartości 334 mln zł (na 31 grudnia 2022 roku: 568 mln zł) wyemitowano w latach 2014 – 2017 a ich okres zapadalności przypada na lata 2024 – 2025. Środki z emisji długu podporządkowanego przeznaczono, po uzyskaniu zgody KNF, na podwyższenie funduszy uzupełniających Alior Banku, zgodnie z art. 127 ust. 2 pkt 2 ustawy Prawo Bankowe oraz art. 63 rozporządzenia CRR.

Do podstawowych środków własnych zaliczonych do kategorii 1, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej, kwalifikują się wszystkie środki własne dopuszczone na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności, z wyjątkiem zobowiązań podporządkowanych, które spełniają kryteria uznania ich za podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne	Zobowiązania podporząd- kowane	Pozostałe	Razem
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych śródków własnych				
Stan na 1 stycznia 2023 roku	86	538	26 557	(2 420)	(627)	(2)	2 349	(92)	26 389
Wypłata dywidendy	-	-	(2 072)	2 072	-	-	-	-	-
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(4 611)	-	-	-	-	(4 611)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(42)	-	-	-	-	(42)
Wynik finansowy netto	-	-	5 766	-	-	-	-	-	5 766
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	1 639	-	-	-	-	-	1 639
Zmiana innych całkowitych dochodów z tytułu przychodów i kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji	-	-	(1 333)	-	-	-	-	-	(1 333)
Zmiana wyceny wartości firmy oraz wartości niematerialnych	-	-	18	-	-	-	-	-	18
Zmiana wyceny lokat	-	-	2 645	-	-	-	-	-	2 645
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(233)	-	-	-	-	-	(233)
Podatek odroczony	-	-	(468)	-	-	-	-	-	(468)
Inne	-	-	(1 739) ¹⁾	(3)	1	(1)	2	(18)	(1 758)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	86	538	30 780	(5 004)	(626)	(3)	2 351	(110)	28 012

¹⁾ w tym (1 833) mln zł dotyczących dekonsolidacji Pekao i Alior Banku. Na 31 grudnia 2023 roku nastąpił wzrost kapitałów własnych banków wg MSSF w stosunku do 31 grudnia 2022 roku (2 511 mln zł bez udziałów niekontrolujących). Jednocześnie wzrost kapitałów własnych Pekao i Alior Banku wg MSSF nie ma odzwierciedlenia w ich funduszach własnych stanowiących pokrycie wymogów kapitałowych zgodnie z Rozporządzeniem CRR, zgodnie z którym ujmowana jest wycena banków w bilansie ekonomicznym. Przyrost funduszy własnych na udziale PZU w porównaniu do 31 grudnia 2022 roku wyniósł 678 mln zł. Brak odzwierciedlenia wzrostu kapitałów Pekao i Alior Banku wg MSSF w ich funduszach własnych wynika ze stanowiska Europejskiego Nadzoru Bankowego (przedstawionego w ramach Q&A Question ID 2018_4085 oraz Question ID 2018_3822), zgodnie z którym podmioty bankowe korygują wartość swoich funduszy własnych o wypracowany wynik finansowy dopiero po wyznaczeniu przewidywanych obciążeń i dywidendy oraz po uzyskaniu pozytywnej decyzji KNF na wniosek o zezwolenie na włączenie zysku do funduszy własnych.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Nadwyżka aktywów nad zobowiąza- niami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne	Zobowiązania podporząd- kowane	Pozostałe	Razem
				Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych				
Stan na 1 stycznia 2022 roku	86	538	24 783	(2 306)	(625)	(6)	2 324	(168)	24 626
Wypłata dywidendy	-	-	(1 675)	1 960	-	-	-	-	285
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(2 072)	-	-	-	-	(2 072)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
Wynik finansowy netto	-	-	3 781	-	-	-	-	-	3 781
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	(1 305)	-	-	-	-	-	(1 305)
Zmiana innych całkowitych dochodów z tytułu przychodów i kosztów finansowych z tytułu ubezpieczeń i reasekuracji	-	-	3 275	-	-	-	-	-	3 275
Zmiana wyceny wartości firmy oraz wartości niematerialnych	-	-	(94)	-	-	-	-	-	(94)
Zmiana wyceny lokat	-	-	(3 536)	-	-	-	-	-	(3 536)
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	846	-	-	-	-	-	846
Podatek odroczony	-	-	568	-	-	-	-	-	568
Inne	-	-	(86)	-	(2)	4	25	76	17
Stan na 31 grudnia 2022 roku	86	538	26 557	(2 420)	(627)	(2)	2 349	(92)	26 389

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Podział zysku za rok 2023

PZU spełnia kryteria określone w dokumencie „Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2024 roku” z 14 grudnia 2023 roku, w związku z czym może dokonać wypłaty dywidendy w wysokości maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2022 (z uwzględnieniem dotychczas wypłaconych dywidend z zysku roku 2022) oraz maksymalnie 100% zysku wypracowanego w roku 2023.

Do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd PZU nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2023.

Poniższa tabela porównuje wpływ na wypłacalność dywidendy za rok 2023:

- założonej w niniejszym sprawozdaniu w kalkulacji środków własnych WII według Polityki zarządzania kapitałem PZU w maksymalnej dostępnej wysokości (80% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU za rok 2023, ograniczonej wysokością jednostkowego zysku netto PZU za rok 2023 oraz niewypłaconą dotychczas częścią zysku netto PZU za rok 2022);
- dywidendy za rok 2023 w wariantcie pośrednim, zakładającym wypłatę całego jednostkowego zysku netto PZU za 2023 rok, niepowiększonego o niewypłaconą część zysku netto PZU za rok 2022;
- dywidendy za rok 2023 w wersji alternatywnej, będącej według Polityki zarządzania kapitałem PZU minimalną wartością dywidendy (minimum 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU za rok 2023), po zaokrągleniu w górę wartości dywidendy na akcję do pełnych groszy.

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

	Podział wyniku za 2023 rok (założony w środkach własnych w niniejszym sprawozdaniu)	Podział wyniku za 2023 rok (wariant pośredni)	Podział wyniku za 2023 rok (wersja alternatywna)
Zakładany poziom dywidendy/ pomniejszenia środków własnych WII oraz baza podziału	79,97% za 2023 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	68,89% za 2023 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	50,02% za 2023 skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)
Wynik skonsolidowany Grupy PZU przypisywany właścicielom jednostki dominującej za 2023	5 766	5 766	5 766
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2022	854	-	-
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2023	3 757	3 972	2 884
Dywidenda	4 611	3 972	2 884
Dywidenda na 1 akcję (zł)	5,34	4,60	3,34
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	13	13	13
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	28 012	28 651	29 739
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	229%	234%	243%

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

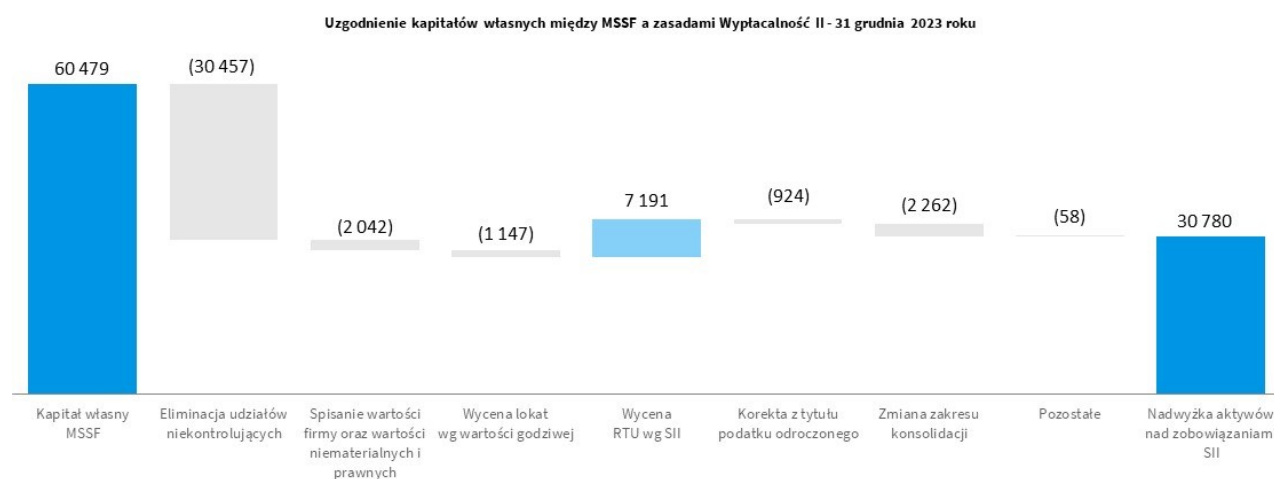
Na potrzeby podziału wyniku założonego w środkach własnych w sprawozdaniu SFCR przyjęto, że w pierwszej kolejności wypłacie podlega niewypłacony dotychczas zysk z roku 2022, a następnie – zysk z roku 2023 (metoda FIFO).

Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Poniższe wykresy przedstawiają różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności za lata 2023 i 2022⁴. Różnice te wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności oraz według MSSF, a także z odmiennego zakresu konsolidacji – szczegółowy opis różnic zaprezentowano w części D. sprawozdania SFCR.

W kolumnie „Zmiana zakresu konsolidacji” zaprezentowano przede wszystkim różnicę pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań Grupy Kapitałowej Pekao (wraz z wartością firmy) oraz Grupy Kapitałowej Alior Banku ujętą w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym a wartością ich środków własnych, zgodnie z którą następuje wycena w bilansie ekonomicznym.

W kolumnie „Pozostałe” ujęto eliminację kosztów i przychodów rozliczanych w czasie.

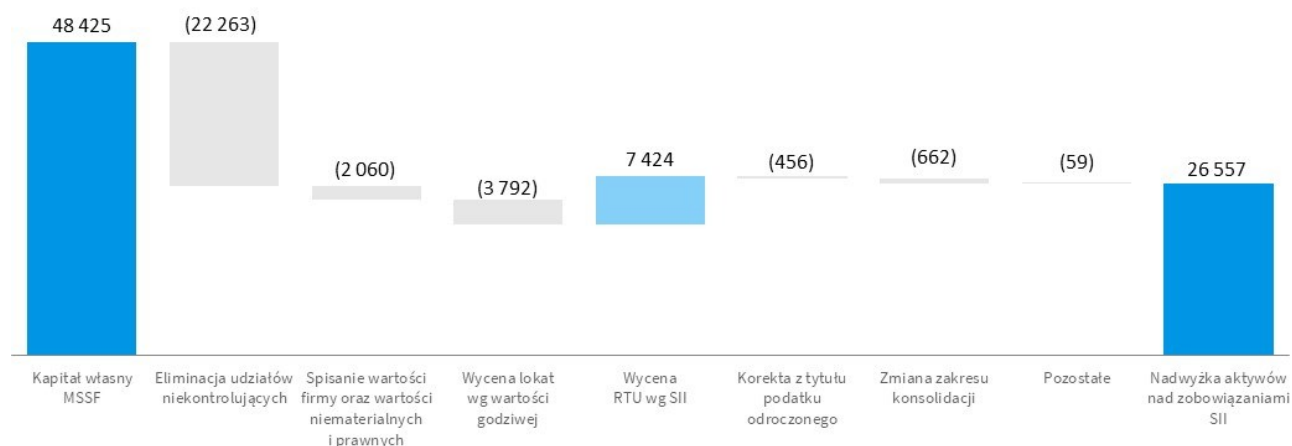


⁴ Dane dotyczące kapitałów własnych wg MSSF na 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku są zgodne z wartościami zaprezentowanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2023 rok (w którym zobowiązania z tytułu umów ubezpieczenia i umów reasekuracji wyceniono zgodnie z MSSF 17).

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Uzgodnienie kapitałów własnych między MSSF a zasadami Wypłacalność II - 31 grudnia 2022 roku



Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2023 roku Grupa PZU wykazała po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 3 757 mln zł. W związku z powyższym Grupa PZU nie wykazała kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kategorii 3 środków własnych.

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

MCR Grupy PZU wyliczany jest jako suma minimalnych wymogów kapitałowych poszczególnych zakładów ubezpieczeń konsolidowanych na cele wyliczenia wypłacalności Grupy PZU zgodnie z art. 390 ust. 5 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

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

Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności przedstawia poniższa tabela.

Kategoria	Wartość (w mln zł, %)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł/ pp.)	%
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie SCR, w tym:	28 012	26 389	1 623	6%
środki własne łącznie innych sektorów finansowych	8 579	7 820	759	10%
Dopuszczone środki własne ogółem na pokrycie MCR	18 091	17 010	1 081	6%
SCR, w tym:	12 257	11 003	1 254	11%
wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych	4 056	3 843	213	6%
MCR	5 042	3 952	1 090	28%
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi (z wyłączeniem innych sektorów finansowych)	237%	259%	(22 pp.)	(8%)
Współczynnik pokrycia SCR dopuszczonymi środkami własnymi (z uwzględnieniem innych sektorów finansowych)	229%	240%	(11 pp.)	(5%)
Współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi	359%	430%	(71 pp.)	(17%)

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

SCR Grupy PZU	Wartość (w mln zł)		Zmiana 2023/2022	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022	(mln zł)	%
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie danych skonsolidowanych	8 168	7 143	1 025	14%
Proporcjonalny udział wymogów kapitałowych (w tym hipotetycznych) jednostek z innych sektorów finansowych	4 056	3 843	213	6%
Pekao	2 467	2 372	95	4%
Alior Bank	1 268	1 223	45	4%
PTE	284	212	72	34%
TFI	37	36	1	3%
Wymóg dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną	33	17	16	94%
Razem	12 257	11 003	1 254	11%

W ujęciu rocznym SCR Grupy PZU wzrósł o 1 254 mln zł, na co wpływ miały następujące czynniki:

- wzrost kapitałowego wymogu wypłacalności obliczonego na podstawie danych skonsolidowanych o 1 025 mln zł, co wynikało ze wzrostu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż na życie, ryzyka ubezpieczeń na życie oraz ryzyka rynkowego – szczegóły dotyczące tych zmian opisano w części C;
- wzrostu wymogu kapitałowego dla innych sektorów finansowych o 213 mln zł, wynikającego przede wszystkim ze wzrostu wymogów kapitałowych dla podmiotów sektora bankowego oraz dla PTE (ze względu na wzrost wartości aktywów netto zarządzanych funduszy emerytalnych);
- wzrostu wymogu kapitałowego dla jednostek powiązanych niekonsolidowanych metodą pełną o 16 mln zł.

W 2023 roku odnotowano wzrost wartości MCR, spowodowany głównie wzrostem minimalnego wymogu kapitałowego w PZU, wynikającym ze wzrostu wymogu kapitałowego dla tej jednostki.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

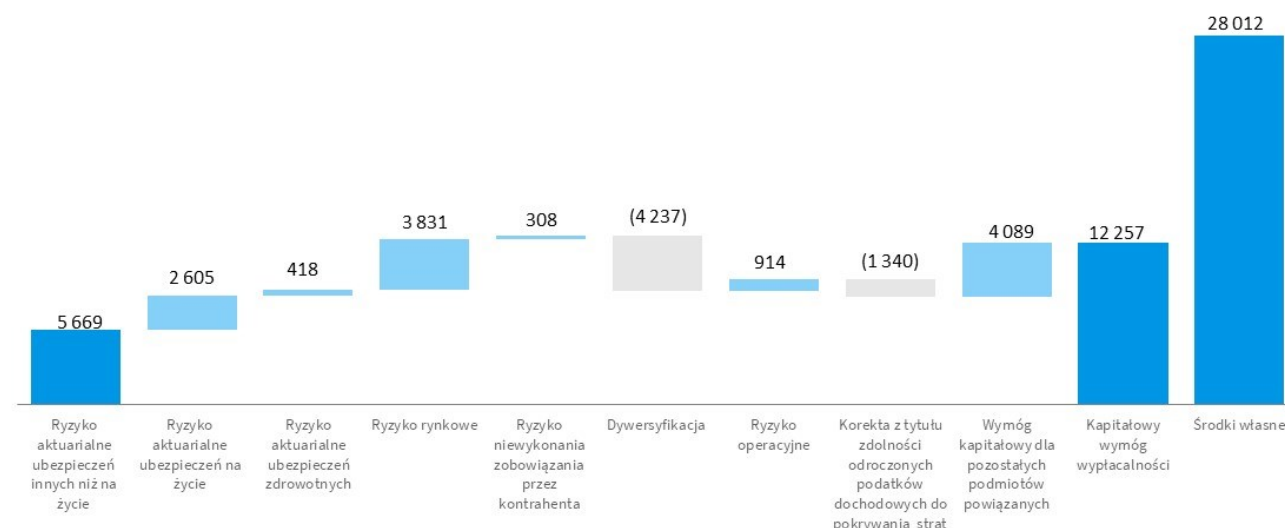
Dane do wyliczenia MCR pochodzą z wewnętrznych systemów informatycznych jednostek Grupy PZU i podlegają kontrolom wewnętrznym właściwym dla procesu sprawozdawczego. Zapewnienie odpowiedniej jakości danych w Grupie PZU regulowane jest między innymi poprzez określenie w szczególności ról i odpowiedzialności w procesach systemu WII oraz zasad zarządzania jakością danych, w tym zasad monitorowania jakości danych, ich zbierania, przetwarzania i aktualizowania. Za strategiczną koordynację procesów związanych z zarządzaniem informacją odpowiadają zarządy poszczególnych jednostek Grupy PZU. Jednostki ubezpieczeniowe Grupy PZU stosują formułę standardową w celu obliczenia SCR. Obliczenia SCR dokonuje się zgodnie z obowiązującymi przepisami systemu WII przy założeniu, że działalność poszczególnych jednostek będzie kontynuowana. Obliczenie to obejmuje prowadzoną działalność oraz nową działalność, której spodziewane rozpoczęcie nastąpi w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Istotne grupowe efekty dywersyfikacji na 31 grudnia 2023 roku wynikają z dywersyfikacji pomiędzy:

- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach innych niż na życie, tj. składki i rezerw, rezygnacji i katastroficznego: 2 215 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami aktuarialnymi w ubezpieczeniach na życie, tj. śmiertelności, długowieczności, zachorowalności, rezygnacji, kosztów, rewizji rent i katastroficznego: 1 810 mln zł;
- ryzykami rynkowym i pozostałymi ryzykami: 4 237 mln zł;
- poszczególnymi ryzykami rynkowymi, tj. stopy procentowej, akcji, walutowym, koncentracji i nieruchomości: 1 991 mln zł.

Składowe SCR Grupy PZU zostały opisane w części C. sprawozdania SFCR, a na poniższym wykresie zaprezentowano wartości poszczególnych modułów wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR.

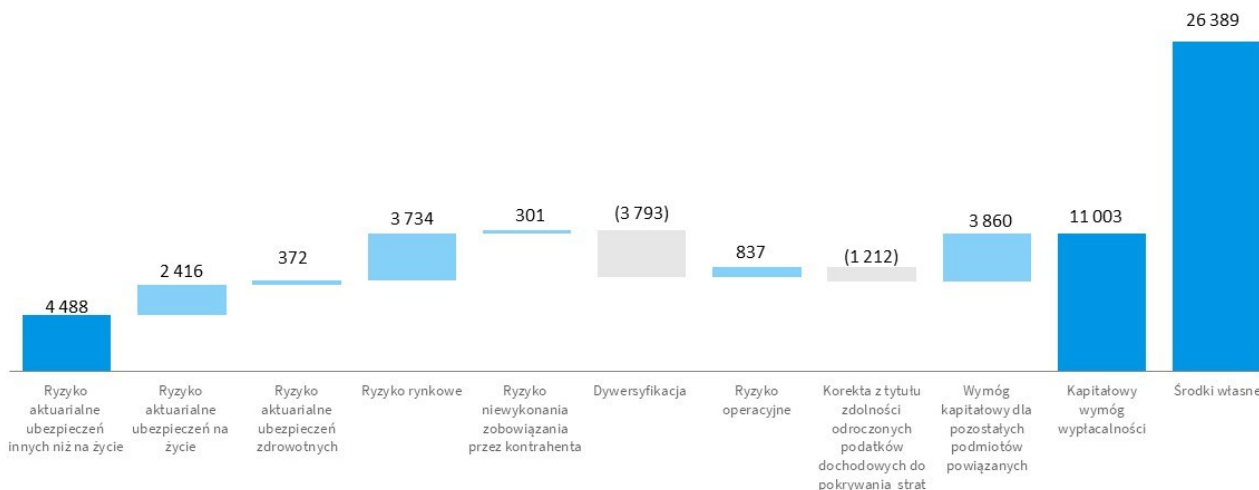
Pokrycie SCR środkami własnymi - 31 grudnia 2023 roku



Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Pokrycie SCR środkami własnymi - 31 grudnia 2022 roku



Zdolność odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został obniżony SCR z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła 1 340 mln zł wobec wartości 1 212 mln zł na 31 grudnia 2022 roku.

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

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

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

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

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

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

Nie dotyczy Grupy PZU.

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

Nie dotyczy Grupy PZU.

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

W ciągu 2023 roku nie wystąpiły żadne przypadki naruszenia SCR ani MCR Grupy PZU.

Spis załączników

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

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Artur Olech	p.o. Prezesa Zarządu PZU (podpis)
Michał Bernaczyk	Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU (podpis)
Bartosz Grześkowiak	Członek Zarządu PZU (podpis)
Elżbieta Häuser-Schöneich	Członek Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU (podpis)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU (podpis)
Jan Zimowicz	Członek Zarządu PZU (podpis)

Warszawa, 24 kwietnia 2024 roku

Struktura Grupy Kapitałowej PZU wg stanu na 31 grudnia 2023 roku

PZU SA			
PZU Zdrowie SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 80% PZU Zycie 20%	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Życie SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100%	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%
Grupa Kapitałowa CM Medica z siedzibą w Plocku, Polska PZU Zdrowie 100,00%	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zycie 100,00%	Arm Property sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, Polska Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 100,00%
Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Pomoc SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Tower Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 27,4696% PZU Zycie 72,5304%	Grupa Kapitałowa Pekao z siedzibą w Krakowie, Polska PZU 20,0000% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0168%
Grupa Kapitałowa Elvita z siedzibą w Jaworznie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Centrum Operacji SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PRJSC IC „PZU Ukraine” z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 90,99435% PZU Ukraina Zycie 9,00168% PZU Zycie 0,00397%	Pekao Financial Services sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska Bank Pekao 66,4992% PZU 33,5008%
Starówka sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	LLC SOS Services Ukraine z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU Ukraina 100,00%	Grupa Kapitałowa Alior Banku z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 31,9071% Fundusze inwestycyjne zarządzane przez TFI PZU 0,0196%
Grupa Kapitałowa Tomma z siedzibą w Poznaniu, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU LAB SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance” z siedzibą w Kijowie, Ukraina PZU 53,4723% PZU Zycie 0,0053% PZU Ukraina 46,5224%	
Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, Polska PZU Zdrowie 100,00%	PZU CASH SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	Grupa Kapitałowa AB „Lietuvos Draudimas” z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 100,00%	
Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU Zdrowie 100,00%	Omicron BIS SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Estonia Oddział Lietuvos Draudimas z siedzibą w Tallinie, Estonia	
	Ipsilon sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas” z siedzibą w Wilnie, Litwa PZU 99,3379%	
	PZU Projekt 01 SA z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	AAS „BALTA” z siedzibą w Rydze, Łotwa PZU 100,00%	
	Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%	PZU Corporate Member Limited z siedzibą w Londynie, Anglia PZU 100,00%	
	Grupa Kapitałowa Armatura z siedzibą w Krakowie, Polska PZU 100,00%		
	Tulare Investments sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 100,00%		

- W ramach **PZU Zdrowie SA** funkcjonują oddziały:

- CM FCM w Warszawie,
- CM Tarnów,
- CM Nasze Zdrowie w Warszawie,
- CM Medicus w Opolu,
- CM Cordis w Poznaniu,
- CM w Warszawie,
- CM w Krakowie,
- CM w Poznaniu,
- CM we Wrocławiu,
- CM w Gdańsku,
- CM w Kielcach,
- CM Warszawa Chmielna,
- CM w Radomiu,
- CM w Łodzi,
- CM w Częstochowie

W skład **Grupy PZU Zdrowie** wchodzi: PZU Zdrowie SA, Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne Medica, Grupa Kapitałowa Elvita, Grupa Kapitałowa Tomma, Starówka sp. z o.o., Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o., Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o. oraz Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.

- W skład **Grupy Kapitałowej CM Medica** wchodzi następujące spółki:
 - Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.,
 - Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o. z siedzibą w Ciechocinku
- W skład **Grupy Kapitałowej Elvita** wchodzi następujące spółki:
 - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.,
 - Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o. z siedzibą w Łaziskach Górnych
- W skład **Grupy Kapitałowej Tomma** wchodzi następujące spółki:
 - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA,
 - Bonus-Diagnosta sp. z o.o.
- W skład **Grupy Kapitałowej Alior Banku** wchodzi:
 - Alior Bank SA,
 - Alior Services sp. z o.o.,
 - Alior Leasing sp. z o.o. (który posiada:
 - 90% udziałów w Alior Leasing Individual sp. z o.o. (utworzony 29 sierpnia 2023 roku),
 - 100% udziałów w AL Finance sp. z o.o. (do 5 sierpnia 2021 roku – Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.), który posiada 10% udziałów w spółce Alior Leasing Individual sp. z o.o.),
 - Meritum Services ICB SA (8 grudnia 2023 roku nastąpiło połączenie spółki Absource sp. z o.o. z Meritum Services ICB SA.),
 - Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA,
 - Corsham sp. z o.o.,
 - RBL_VC sp. z o.o.,
 - RBL_VC sp. z o.o. ASI S.K.A.
- W skład **Grupy Kapitałowej Pekao** wchodzi:
 - Bank Pekao SA,
 - Pekao Bank Hipoteczny SA,
 - Pekao Leasing sp. z o.o. (który posiada 100% udziałów w PeUF sp. z o.o.),
 - Pekao Investment Banking SA,
 - Pekao Faktoring sp. z o.o.,
 - Centrum Kart SA,
 - Pekao Financial Services sp. z o.o.,
 - Pekao Direct sp. z o.o. (do 16 stycznia 2020 roku – Centrum Bankowości Bezpośredniej sp. z o.o.),
 - Pekao Property SA w likwidacji,
 - FPB – Media sp. z o.o. w upadłości,
 - Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji,
 - Pekao Investment Management SA (który posiada 100% udziałów w Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA)
- W skład **Grupy Kapitałowej Armatura** wchodzi następujące spółki:
 - Armatura Kraków SA,
 - AQ SA w likwidacji (do 15 lipca 2022 roku – Aquaform SA, 1 stycznia 2023 roku otwarto proces likwidacji spółki),
 - Aquaform Ukraine TOW w likwidacji
- W skład **Grupy Kapitałowej AB”Lietuvos Draudimas”** wchodzi następujące spółki:
 - AB „Lietuvos Draudimas”,
 - UAB „B10 apartamentai”,
 - UAB „B10 biurai”.

Schemat struktury nie obejmuje:

- funduszy inwestycyjnych: PZU SFIO Universum, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2, inPZU Inwestycji Ostrożnych, inPZU Obligacje Polskie, inPZU Akcje Polskie, inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Rynków Wschodzących, inPZU Akcje Amerykańskie, inPZU Akcje CEE plus, PZU FIZ Legato, inPZU Akcje Rynku Surowców, inPZU Akcje Rynku Złota, inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii, inPZU Akcje Sektora Informatycznego, inPZU Akcje Sektora Nieruchomości, inPZU Akcje Europejskie, inPZU Obligacje Inflacyjne, PZU Akcji Globalnych Trendów, inPZU Akcje Sektora Biotechnologii, inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa, inPZU Sektora Technologii Kosmicznych, inPZU Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej, inPZU Zielone Obligacje, inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield;
- spółek prawa handlowego mających charakter jednostek specjalnego przeznaczenia zależnych od funduszu PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, których liczba na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 30;
- spółki w likwidacji PZU Finance AB (publ.) in liquidation.

Jednostki stowarzyszone z Grupą PZU:

- Sigma BIS SA,
- RUCH SA,
- Krajowy Integrator Płatności SA.

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA
31-12-2023
S.32.01.22
Podmioty w ramach grupy

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczenie wypłacalności GRUPY	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływu	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda 1, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego							1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	549300TNSHGVLUX0005	LEI	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400OXGSIASUBW0021	LEI	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	towarzystwo ubezpieczeń wzajemnych	1 – Zakład ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	2594001JSECH6FMFMV96	LEI	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	spółka akcyjna	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Komisja Nadzoru Finansowego	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	259400LNAAVBAGSC7/32	LEI	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	uždaroji akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	99,34%	100,00%	99,34%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	529900SURJXJXSYS0039	LEI	AB „Lietuvos draudimas”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	akcinės bendrovė	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Lietuvos Respublikos Centrinis Bankas	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	QLPCKOOKVX32FUELX240LT00002	SC	UAB "B10 apartamentai"	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	uždaroji akcinės bendrovė			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
LITWA	QLPCKOOKVX32FUELX240LT00001	SC	UAB "B10 biurai"	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	uždaroji akcinės bendrovė			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
ŁOTWA	2594003420R147GCPCS9	LEI	AAS „BALTA”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	apdrošināšanas akciju sabiedrība	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Finanšu un kapitāla tirgus komisija (FKTK)	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00001	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine”	2 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240UA00002	SC	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance”	1 – Zakład ubezpieczeń prowadzący działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	Private Joint-Stock Company Insurance Company	2 – Zakład niebędący zakładem ubezpieczeń wzajemnych	Państwowa Komisja Regulacji Rynku Usług Finansowych	100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00003	SC	PZU Zdrowie SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00014	SC	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00016	SC	Sanatorium Uzdrowiskowe „Krytyńka” sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			99,09%	100,00%	99,09%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00019	SC	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240PL00020	SC	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			57,00%	100,00%	57,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływ	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 1, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00023	SC	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00094	SC	Starówka sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00095	SC	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00097	SC	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00105	SC	Centrum Medyczne Nowa 5 sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00106	SC	Boramed Centrum Medyczne sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	259400QHDOZWM1103294	LEI	Alor Bank SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	31,93%	100,00%	31,93%	Rozdrobienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Alor Banku pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Alor Banku	1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00072	SC	Alor Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400LJMVQMSR39CH51	LEI	Alor Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00068	SC	Meritum Services ICB SA	99 – inne	spółka akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400S0AAZIASVQ03	LEI	Alor Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00081	SC	AL Finance sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00107	SC	Alor Leasing Individual sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00090	SC	Corsham sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00091	SC	RBL_VC sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00099	SC	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			31,93%	100,00%	31,93%		1 – Wpływ dominujący	31,93%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	5493000LKS7B3U7F7H35	LEI	Bank Pekao SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,02%	100,00%	20,02%	Rozdrobienie pozostałego akcjonariatu, analiza historycznych głosowań na WZ Pekao pozwalająca stwierdzić, że PZU będzie w stanie przegłosować proponowane przez siebie projekty uchwał, obecność osób powiązanych z PZU w Zarządzie i Radzie Nadzorczej Pekao	1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400XMADFBNWNS6OM54	LEI	Pekao Bank Hipoteczny SA	8 – Instytucja kredytowa, firma inwestycyjna i instytucja finansowa	spółka akcyjna		Komisja Nadzoru Finansowego	20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400AAET9FC5CL2814	LEI	Pekao Leasing sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594007U1UD2WFTX3635	LEI	Pekao Investment Banking SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400YLAP3J2NDJG15	LEI	Pekao Faktoring sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu					Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczanie wypłacalności grupy	
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływ	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	Zastosowana metoda i, w przypadku stosowania metody 3, sposób traktowania podmiotu
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	259400FF02A3NDWGPW83	LEI	Centrum Kart SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	25940077CMG4PILPF298	LEI	Pekao Financial Services sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			46,81%	100,00%	46,81%		1 – Wpływ dominujący	46,81%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400U6AJMP6KY9Q36	LEI	Pekao Direct sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00075	SC	Pekao Property SA w likwidacji	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00076	SC	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00077	SC	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	25940020ABTNFD58BC69	LEI	Pekao Investment Management SA	99 – inne	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	2594007WGSVGD1L30E70	LEI	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00101	SC	Krajowy Integrator Płatności SA	99 – inne	spółka akcyjna			7,67%	38,33%	7,67%		2 – Wpływ znaczący	7,67%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00103	SC	PEUF sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			20,02%	100,00%	20,02%		1 – Wpływ dominujący	20,02%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	259400BX7JAKQMVMY48	LEI	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	11 – Nieregulowany podmiot prowadzący działalność finansową zdefiniowany w art. 1 pkt 52 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00001	SC	PZU Centrum Operacji SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	54930014B1CR8KDR11	LEI	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	14 – Spółki zarządzające UCITS zdefiniowane w art. 1 pkt 54 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		4 – Metoda 1: Przepisy branżowe
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00002	SC	PZU Pomoc SA	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
SZWECJA	QLPCKOOKVX32FUELX240S E00001	SC	PZU Finance AB (publ.) in likvidation	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	aktyebolag			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00010	SC	PZU Finanse sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00005	SC	Tower Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00006	SC	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	10 – Przedsiębiorstwo usług pomocniczych zdefiniowane w art. 1 pkt 53 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		1 – Metoda 1: Konsolidacja pełna
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00030	SC	ARM Property sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00007	SC	Ipsilon sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
WIELKA BRYTANIA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00084	SC	PZU Corporate Member limited	99 – inne	limited			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00008	SC	PZU LAB SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00009	SC	Omicron Bis SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240U A00003	SC	LLC SOS Services Ukraine	99 – inne	LLC			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	0,00%	1 – Objęte nadzorem		8 – Odliczenie z tytułu udziałów kapitałowych w związku z art. 229 dyrektywy 2009/138/WE
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00082	SC	PZU CASH SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00083	SC	Tulare Investments sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00100	SC	PZU Projekt 01 SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00024	SC	Sigma BIS SA	99 – inne	spółka akcyjna			34,00%	34,00%	34,00%		2 – Wpływ znaczący	34,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu						Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczenie wypłacalności grupy
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływ	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	259400RS2THLS1WJTP08	LEI	Armatura Kraków SA	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00073	SC	AQ SA w likwidacji	99 – inne	spółka akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
UKRAINA	QLPCKOOKVX32FUELX240U A00004	SC	Aquiform Ukraine TOW w likwidacji	99 – inne	TOW			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400VSKLALWME4LX25	LEI	RUCH SA	99 – inne	spółka akcyjna			30,92%	30,92%	30,92%		2 – Wpływ znaczący	30,92%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	549300DFZ71565QV8Z23	LEI	PZU SFIO Universum	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300T3VSSNN63GY54	LEI	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300W34JPGJYF8G192	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	549300F2FF8Q9Z81C08	LEI	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594009SLUBUF64ZSS57	LEI	inPZU Inwestycji Ostrożnych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			39,72%	100,00%	39,72%		1 – Wpływ dominujący	39,72%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400XSC3V2BQC5JE09	LEI	inPZU Obligacje Polskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			41,49%	100,00%	41,49%		1 – Wpływ dominujący	41,49%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400GQR9S9HFJS0608	LEI	inPZU Akcje Polskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			38,41%	100,00%	38,41%		1 – Wpływ dominujący	38,41%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400I7WW3R3XQZM316	LEI	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			41,60%	100,00%	41,60%		1 – Wpływ dominujący	41,60%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400TP50EWK1K81T71	LEI	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			80,85%	100,00%	80,85%		1 – Wpływ dominujący	80,85%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400FRCZLL6601O145	LEI	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			35,69%	100,00%	35,69%		1 – Wpływ dominujący	35,69%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400GQOOFNSBVFUP03	LEI	inPZU Akcje Amerykańskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			32,57%	100,00%	32,57%		1 – Wpływ dominujący	32,57%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400V71AGOH95L1750	LEI	inPZU Akcje CEEplus	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			64,10%	100,00%	64,10%		1 – Wpływ dominujący	64,10%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940077E9OCLNW31Z32	LEI	PZU FIZ Legato	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			42,86%	100,00%	42,86%		1 – Wpływ dominujący	42,86%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594008LWXD3PLXS5C54	LEI	inPZU Akcje Rynku Surowców	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			63,26%	100,00%	63,26%		1 – Wpływ dominujący	63,26%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400LUOGOP38DNX354	LEI	inPZU Akcje Rynku Złota	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			55,94%	100,00%	55,94%		1 – Wpływ dominujący	55,94%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400UC1LCBLZLF741	LEI	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			56,94%	100,00%	56,94%		1 – Wpływ dominujący	56,94%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594006JXEDVKUEHTR03	LEI	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			39,86%	100,00%	39,86%		1 – Wpływ dominujący	39,86%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400NAVZO3WPKHAW95	LEI	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			74,75%	100,00%	74,75%		1 – Wpływ dominujący	74,75%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940098PBDZN14R7142	LEI	inPZU Akcje Europejskie	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			67,97%	100,00%	67,97%		1 – Wpływ dominujący	67,97%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400CKTYI4NEBQC17	LEI	inPZU Obligacje Infiacyjne	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			60,50%	100,00%	60,50%		1 – Wpływ dominujący	60,50%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	2594003WY32UW2D4U5243	LEI	PZU Akcji Globalnych Trendów	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			39,68%	100,00%	39,68%		1 – Wpływ dominujący	39,68%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400D7327WJ1TFMG97	LEI	inPZU Akcje Sektora Biotechnologii	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			95,99%	100,00%	95,99%		1 – Wpływ dominujący	95,99%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400WDRBODADN1YL95	LEI	inPZU Akcje Sektora Cyberbezpieczeństwa	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			84,17%	100,00%	84,17%		1 – Wpływ dominujący	84,17%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400UR17REYAHAKY95	LEI	inPZU Sektora Technologii Kosmicznych	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			94,06%	100,00%	94,06%		1 – Wpływ dominujący	94,06%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400WQX691IBHMVD52	LEI	inPZU Akcje Sektora Zrównoważonej Gospodarki Wodnej	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			98,63%	100,00%	98,63%		1 – Wpływ dominujący	98,63%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	259400VQR4KAZ13DMC65	LEI	inPZU Zielone Obligacje	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			98,62%	100,00%	98,62%		1 – Wpływ dominujący	98,62%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	25940050SAL08HVRH188	LEI	inPZU Obligacje Korporacyjne High Yield	99 – inne	przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania			97,61%	100,00%	97,61%		1 – Wpływ dominujący	97,61%	1 – Objęte nadzorem		10 – Inna metoda
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00086	SC	EBP 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00031	SC	EBP 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOOKVX32FUELX240P L00038	SC	PH 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

Kraj	Kod identyfikacyjny podmiotu	Rodzaj kodu identyfikacyjnego podmiotu	Nazwa prawna podmiotu	Rodzaj podmiotu	Forma prawna	Kategoria (ubezpieczenia wzajemne/inne niż wzajemne)	Organy nadzoru	Kryteria wpływu						Objęcie nadzorem nad grupą		Obliczenie wypłacalności grupy
								% kapitału podstawowego	% wykorzystany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	% praw głosu	Inne kryteria	Poziom wpływ	Proporcjonalny udział wykorzystywany do obliczenia wypłacalności grupy	Tak/Nie	Data decyzji, jeżeli zastosowanie ma art. 214	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0180	C0190	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260
POLSKA	2594000MQP898NCZA336	LEI	PH 3 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00040	SC	Portfel Alliance Silesia I Bis sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00041	SC	Portfel Alliance Silesia III sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001AH5IWS76VA966	LEI	Portfel Alliance Silesia IV sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00043	SC	Portfel Alliance Silesia V sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00044	SC	Portfel Alliance Silesia VII sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400PV21LIXBPHQE85	LEI	Portfel PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001FO7SKLP24TQ03	LEI	Portfel PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400PZVX1JUFU81V32	LEI	Portfel PH 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00048	SC	EBP 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00049	SC	Ogrody Lubicz sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400L556HFJLJLQPG54	LEI	Portfel PH 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00051	SC	Portfel PM 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00052	SC	3 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00053	SC	3 PB 1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00054	SC	Portfel2 PH5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594005X1LMZWXAN0Y31	LEI	2 PB1 sp. z o.o. SKA	99 – inne	spółka komandytowo-akcyjna			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400A21W72N1XFNK30	LEI	2 PB 2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	2594001V07J5B7NXG908	LEI	2 PM 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400580HSTMVJD6N02	LEI	2PM2 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400J4AWYMCEREX86	LEI	2 PM 3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400P3E1KRCQETC281	LEI	2PM4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400NN56N67LUMX54	LEI	2 PM 5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00062	SC	2 PB 1 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400T1TSOSKDC18W29	LEI	2PB3 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	259400CRZML21T72F923	LEI	2PB4 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności
POLSKA	QLPCKOQKVX32FUELX240P L00065	SC	2PB5 sp. z o.o.	99 – inne	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością			100,00%	100,00%	100,00%		1 – Wpływ dominujący	100,00%	1 – Objęte nadzorem		3 – Metoda 1: Skorygowana metoda praw własności

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

31-12-2023

S.05.01.02

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

		Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa i przyjęta reasekuracja proporcjonalna)										Linie biznesowe dla przyjętej reasekuracji nieproporcjonalnej					Ogółem	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe		Ubezpieczenia majątkowe
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150		C0160
Składki przypisane																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	277 967	738 691	-	5 711 943	5 166 638	347 740	4 571 989	1 104 939	152 782	15 349	806 138	422 096	-	-	-	-	19 316 272
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	8	-	1 361	955	-	5 032	-	-	-	1 211	-	-	-	-	-	26 815
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	40	2 915	614	8 324	-	-	11 893
Udział zakładu reasekuracji	R0140	4 649	77 464	-	59 881	70 291	172 178	882 092	110 338	36 402	-	4 898	258 914	16	966	171	958	1 679 218
Netto	R0200	273 318	661 235	-	5 653 423	5 097 302	180 594	3 701 809	1 000 937	116 380	15 349	801 240	164 393	24	1 949	443	7 366	17 675 762
Składki zarobione																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	263 736	739 779	-	5 643 200	4 934 917	209 559	4 393 079	1 074 376	140 645	14 945	755 247	444 378	-	-	-	-	18 613 861
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	10	-	(2)	-	6 010	9 512	6 588	-	-	6 496	-	-	-	-	-	28 614
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16	3 085	521	4 984	8 606
Udział zakładu reasekuracji	R0240	185	42 764	-	53 775	57 783	102 835	956 688	110 073	42 948	-	5 350	280 641	16	1 132	380	1 753	1 656 323
Netto	R0300	263 551	697 025	-	5 589 423	4 877 134	112 734	3 445 903	970 891	97 697	14 945	749 897	170 233	-	1 953	141	3 231	16 994 758
Odszkodowania i świadczenia																		
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	203 065	156 149	-	3 692 327	2 864 438	40 004	1 962 254	558 124	(1 344)	2 084	358 570	640 003	-	-	-	-	10 475 674
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	-	-	2 226	167	1 618	15 936	2 951	-	-	(9 069)	-	-	-	-	-	13 829
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6	-	-	-	3 798
Udział zakładu reasekuracji	R0340	-	32 378	-	9 543	28 778	(742)	659 767	130 222	(4 167)	-	661	650 059	-	-	-	4 078	1 510 577
Netto	R0400	203 065	123 771	-	3 685 010	2 835 827	42 364	1 318 423	430 853	2 823	2 084	357 909	(19 125)	-	6	-	(280)	8 982 730
Koszty poniesione	R0550	58 563	290 919	-	1 869 258	1 469 536	32 671	1 417 270	450 791	35 227	6 724	266 001	101 735	6	175	3	2 271	6 001 150
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	176 048
Koszty ogółem	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 177 198

		Linie biznesowe dla zobowiązania z tytułu ubezpieczeń na życie					Zobowiązania z tytułu reasekuracji ubezpieczeń na życie		Ogółem	
		Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane z zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych		Reasekuracja ubezpieczeń na życie
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270		C0280
Składki przypisane										
Brutto	R1410	455 967	520 874	559 777	7 745 526	-	-	-	9 282 144	
Udział zakładu reasekuracji	R1420	103	567	257	3 478	-	-	-	4 405	
Netto	R1500	455 864	520 307	559 520	7 742 048	-	-	-	9 277 739	
Składki zarobione										
Brutto	R1510	455 979	517 864	559 825	7 744 074	-	-	-	9 277 742	
Udział zakładu reasekuracji	R1520	103	567	257	3 478	-	-	-	4 405	
Netto	R1600	455 876	517 297	559 568	7 740 596	-	-	-	9 273 337	
Odszkodowania i świadczenia										
Brutto	R1610	379 294	842 812	383 468	4 461 212	-	966 678	(2 179)	7 031 285	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	-	-	-	71 919	-	71 919	
Netto	R1700	379 294	842 812	383 468	4 461 212	-	894 759	(2 179)	6 959 366	
Koszty poniesione	R1900	103 855	45 173	137 938	1 473 156	-	5 635	-	1 765 757	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500	-	-	-	-	-	-	-	115 034	
Koszty ogółem	R2600	-	-	-	-	-	-	-	1 880 791	
Całkowita kwota wykupów	R2700	-	630 911	127 509	25 983	-	-	-	784 403	

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

31-12-2023

S.05.02.01

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

		Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
	R0010	POLSKA	LITWA						
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Składki przypisane									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	16 700 384	1 458 665	-	-	-	-	18 159 049	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	23 687	-	-	-	-	-	23 687	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	(85)	-	-	-	-	-	(85)	
Udział zakładu reasekuracji	R0140	1 572 408	50 928	-	-	-	-	1 623 336	
Netto	R0200	15 151 578	1 407 737	-	-	-	-	16 559 315	
Składki zarobione									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	16 097 743	1 372 788	-	-	-	-	17 470 531	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	29 837	-	-	-	-	-	29 837	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	323	-	-	-	-	-	323	
Udział zakładu reasekuracji	R0240	1 556 403	38 681	-	-	-	-	1 595 084	
Netto	R0300	14 571 500	1 334 107	-	-	-	-	15 905 607	
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	9 006 574	817 773	-	-	-	-	9 824 347	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	13 829	-	-	-	-	-	13 829	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	3 804	-	-	-	-	-	3 804	
Udział zakładu reasekuracji	R0340	1 500 208	4 900	-	-	-	-	1 505 108	
Netto	R0400	7 523 999	812 873	-	-	-	-	8 336 872	
Koszty poniesione	R0550	5 223 281	444 213	-	-	-	-	5 667 494	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R1200							172 331	
Koszty ogółem	R1300							5 839 825	

		Kraj siedziby		Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C02010	
	R1400	POLSKA	LITWA						
		C022	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Składki przypisane									
Brutto	R1410	9 181 961	100 183	-	-	-	-	9 282 144	
Udział zakładu reasekuracji	R1420	4 083	322	-	-	-	-	4 405	
Netto	R1500	9 177 878	99 861	-	-	-	-	9 277 739	
Składki zarobione									
Brutto	R1510	9 177 559	100 183	-	-	-	-	9 277 742	
Udział zakładu reasekuracji	R1520	4 083	322	-	-	-	-	4 405	
Netto	R1600	9 173 476	99 861	-	-	-	-	9 273 337	
Odszkodowania i świadczenia									
Brutto	R1610	6 987 739	44 185	-	-	-	-	7 031 924	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	72 048	(1)	-	-	-	-	72 047	
Netto	R1700	6 915 691	44 186	-	-	-	-	6 959 877	
Koszty poniesione	R1900	1 739 440	26 200	-	-	-	-	1 765 640	
Saldo – pozostałe koszty/przychody techniczne	R2500							115 034	
Koszty ogółem	R2600							1 880 674	
Całkowita kwota wykupów	R2700	760 294	24 109	-	-	-	-	784 403	

Organizacja Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Prezes

Członkowie Zarządu

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

Pion HR:

- zarządzanie kadrami
- operacje pracownicze

Pion Produktów:

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

Pion Ubezpieczeń Zdrowotnych:

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

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

Pion Sieci Grupy:

- zarządzanie siecią Oddziałów PZU

Pion Sprzedaży Własnej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży własnej

Pion Sprzedaży Multiagencyjnej i Brokerskiej:

- zarządzanie sprzedażą i siecią sprzedaży multiagencyjnej i brokerskiej

Pion Programów Dealerskich:

- programy dealerskie

- ryzyko

- aktuariat

Pion Finansowy:

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

Pion Klienta Korporacyjnego:

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

Pion Współpracy z Bankami i Partnerami Strategicznymi:

- asurbanking
- bancassurance i programy partnerstwa strategicznego

Pion Marketingu, Sponsoringu i Prewencji

- marketing
- sponsoring
- prewencja

- bezpieczeństwo
- zakupy
- analizy i efektywność procesów

Pion Obsługi Szkód, Świadczeń i Kanałów Zdalnych:

- obsługa szkód i świadczeń
- assistance
- zdalna obsługa klienta

Pion Operacji:

- operacje ubezpieczeniowe

Pion Rozwoju Procesów, Usług i Platform Cyfrowych:

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

Pion Inwestycji:

- skarb
- alokacja aktywów
- inwestycje strukturyzowane
- analizy makroekonomiczne

Pion Technologii Informatycznych:

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

- zarządzanie korporacyjne
- nadzór korporacyjny w Grupie PZU
- administracja

Pion Rozwoju Biznesu:

- zarządzanie projektami
- rozwój biznesu Grupy PZU

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA		
31-12-2023		
S.02.01.02		
Pozycje bilansowe (w tys. zł)		
		Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
Aktywa		
Wartości niematerialne i prawne	R0030	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040	17 203
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060	1 852 396
Lokaty (inne niż aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070	60 060 261
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080	402 513
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090	22 524 119
Akcje i udziały	R0100	154 144
Akcje i udziały – notowane	R0110	151 117
Akcje i udziały – nienotowane	R0120	3 027
Obligacje	R0130	34 979 189
Obligacje państwowe	R0140	32 085 750
Obligacje korporacyjne	R0150	2 893 439
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160	-
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170	-
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180	942 870
Instrumenty pochodne	R0190	174 974
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200	882 452
Pozostałe lokaty	R0210	-
Aktywa posiadane z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220	5 366 689
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230	3 152 991
Pożyczki pod zastaw polis	R0240	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250	-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260	3 152 991
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270	2 187 864
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280	2 008 121
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290	1 977 408
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300	30 713
Na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310	179 911
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320	(4 245)
Na życie z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330	184 156
Ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340	(168)
Depozyty u cedentów	R0350	-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360	552 886
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370	46 373
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380	275 825
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390	-
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których optacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze optacone.	R0400	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410	417 882
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420	153 621
Aktywa ogółem	R0500	74 083 991
Zobowiązania		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510	15 985 313
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520	15 665 260
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530	-
Najlepsze oszacowanie	R0540	14 747 906
Margines ryzyka	R0550	917 354
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560	320 053
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570	-
Najlepsze oszacowanie	R0580	308 975
Margines ryzyka	R0590	11 078
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600	12 465 920
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610	(41 250)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620	-
Najlepsze oszacowanie	R0630	(71 095)
Margines ryzyka	R0640	29 845
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650	12 507 170
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660	-
Najlepsze oszacowanie	R0670	11 336 145
Margines ryzyka	R0680	1 171 025
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690	4 989 002
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700	215 216
Najlepsze oszacowanie	R0710	4 692 939
Margines ryzyka	R0720	80 847
Zobowiązania warunkowe	R0740	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750	133 910
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760	34 191
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780	3 773 072
Instrumenty pochodne	R0790	32 848
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800	168 125
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810	701 027
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820	664 359
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830	18 759
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840	737 265
Zobowiązania podporządkowane	R0850	2 350 706
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860	-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870	2 350 706
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880	1 249 076
Zobowiązania ogółem	R0900	43 303 573
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000	30 780 418

		Ogółem	Tier 1 – nieograniczone	Tier 1 – ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA						
31-12-2023						
S.23.01.22						
Środki własne						
(w tys. zł)						
Podstawowe środki własne przed odliczeniem						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
Niedostępny kapitał zakładowy, do którego opłacenia wezwano, ale którego nie opłacono, do odliczenia na poziomie grupy	R0020	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	538 139	538 139	-	-	-
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	-	-	-	-	-
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-	-	-	-	-
Niedostępne podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności do odliczenia, na poziomie grupy	R0060	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Niedostępne fundusze nadwyżkowe do odliczenia, na poziomie grupy	R0080	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Niedostępne akcje uprzywilejowane do odliczenia, na poziomie grupy	R0100	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Niedostępna nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej akcji związana z akcjami uprzywilejowanymi, na poziomie grupy	R0120	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	25 146 634	25 146 634	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 350 706	-	-	2 350 706	-
Niedostępne zobowiązania podporządkowane do odliczenia, na poziomie grupy	R0150	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Kwota odpowiadająca wartości netto aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego niedostępnych do odliczenia na poziomie grupy	R0170	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Niedostępne środki własne związane z pozostałymi pozycjami środków własnych zatwierdzonymi przez organ nadzoru	R0190	-	-	-	-	-
Udziały mniejszościowe	R0200	2 089	1 990	-	-	99
Niedostępne udziały mniejszościowe do odliczenia, na poziomie grupy	R0210	1 773	1 674	-	-	99
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, których nie należy uwzględnić w rezerwie uzgodnieniowej i które nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	-	-	-	-	-
Odliczenia						
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych w innych przedsiębiorstwach finansowych, w tym w nieregulowanych jednostkach prowadzących działalność finansową.	R0230	8 594 025	8 594 025	-	-	-
Odliczenia dokonane zgodnie z art. 228 dyrektywy 2009/138/WE	R0240	-	-	-	-	-
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych, w przypadku gdy informacje są niedostępne (art. 229)	R0250	94 561	94 561	-	-	-
Odliczenia z tytułu udziałów kapitałowych włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji, w przypadku gdy zastosowano połączenie metod	R0260	-	-	-	-	-
Niedostępne pozycje środków własnych do odliczenia ogółem	R0270	1 773	1 674	-	-	99
Odliczenia ogółem	R0280	8 690 359	8 690 260	-	-	99
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	19 433 561	17 082 855	-	2 350 706	-
Uzupełniające środki własne						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	-	-	-	-	-
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	-	-	-	-	-
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-	-	-	-	-
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków – inne niż zgodnie z art. 96 akapit pierwszy pkt 3 dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Niedostępne uzupełniające środki własne do odliczenia na poziomie grupy	R0380	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-	-	-	-	-
Środki własne innych sektorów finansowych						
Instytucje kredytowe, firmy inwestycyjne, instytucje finansowe, zarządzający alternatywnym funduszem inwestycyjnym, spółki zarządzające UCITS – ogółem	R0410	8 261 758	7 668 377	-	593 381	-
Instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0420	-	-	-	-	-
Nieregulowane jednostki prowadzące działalność finansową	R0430	317 136	317 136	-	-	-
Środki własne łącznie innych sektorów finansowych	R0440	8 578 894	7 985 513	-	593 381	-
Środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji jako jedynej metody lub w połączeniu z metodą 1						
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod	R0450	-	-	-	-	-
Zagregowane środki własne z zastosowaniem metody odliczeń i agregacji i połączenia metod, po odliczeniu transakcji wewnątrz grupy	R0460	-	-	-	-	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanej części SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0520	19 433 561	17 082 855	-	2 350 706	-
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0530	19 433 561	17 082 855	-	2 350 706	-
Kwota dopuszczalnych środków własnych ogółem na pokrycie skonsolidowanej części SCR grupy (z wyłączeniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0560	19 433 561	17 082 855	-	2 350 706	-
Kwota dopuszczalnych środków własnych ogółem na pokrycie minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0570	18 091 212	17 082 855	-	1 008 357	-
Minimalny skonsolidowany SCR grupy	R0610	5 041 786	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczalnych środków własnych do minimalnego skonsolidowanego SCR grupy	R0650	358,83%	-	-	-	-
Kwota dopuszczalnych środków własnych ogółem na pokrycie łącznego SCR grupy (z uwzględnieniem środków własnych z innego sektora finansowego oraz z zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji)	R0660	28 012 455	25 068 368	-	2 944 087	-
Łączny SCR grupy	R0680	12 257 208	-	-	-	-
Wskaźnik łącznych dopuszczalnych środków własnych do łącznego SCR grupy – wskaźnik uwzględniający inne sektory finansowe i zakłady włączone poprzez metodę odliczeń i agregacji	R0690	228,54%	-	-	-	-
		C0060				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	30 780 418	-	-	-	-
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 786	-	-	-	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	5 004 417	-	-	-	-
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	626 581	-	-	-	-
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-	-	-	-	-
Pozostałe niedostępne środki własne	R0750	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	25 146 634	-	-	-	-
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	3 669 083	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	966 458	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek – Ogółem	R0790	4 635 541	-	-	-	-

Grupa Kapitałowa Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń SA

31-12-2023

S.25.01.22

Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową

(w tys. zł)

		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Ryzyko rynkowe	R0010	3 831 465		-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	308 059		-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	2 604 587	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	418 459	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	5 668 555	-	-
Dywersyfikacja	R0060	(4 236 690)		
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-		
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	8 594 435		

Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności

		C0100
Ryzyko operacyjne	R0130	913 723
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-
Zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	R0150	(1 340 114)
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności obliczony na podstawie art. 336 lit. a) rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35, z wyłączeniem narzutu kapitałowego	R0200	8 168 044
Ustanowione narzuty kapitałowe	R0210	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. a)	R0211	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. b)	R0212	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. c)	R0213	-
w tym ustanowiony narzut kapitałowy – art. 37 ust. 1 lit. d)	R0214	-
Skonsolidowany SCR grupy	R0220	12 257 208
Inne informacje na temat SCR		
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-
Minimalny skonsolidowany kapitałowy wymóg wypłacalności grupy	R0470	5 041 786
Informacje na temat innych podmiotów		
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe)	R0500	4 055 876
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucji kredytowych, firm inwestycyjnych i instytucji finansowych, zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz spółek zarządzających UCITS	R0510	3 771 686
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – instytucje pracowniczych programów emerytalnych	R0520	-
Wymóg kapitałowy dla innych sektorów finansowych (wymogi kapitałowe inne niż ubezpieczeniowe) – wymóg kapitałowy dla nieregulowanych jednostek prowadzących działalność finansowa	R0530	284 190
Wymóg kapitałowy dla udziałów niekontrolowanych	R0540	-
Wymóg kapitałowy dla pozostałych zakładów powiązanych	R0550	33 288
Wymóg kapitałowy dla przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania lub inwestycji w formie funduszy	R0555	-
Łączny SCR		
SCR dla zakładów włączonych poprzez metodę odliczeń i agregacji	R0560	-
Kapitałowy wymóg wypłacalności grupy ogółem	R0570	12 257 208