

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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



Spis treści

Słownik	4
Podsumowanie	6
A. Działalność i wyniki operacyjne.....	12
A.1. Działalność	12
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej.....	14
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)	17
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności	19
A.5. Wszelkie inne istotne informacje	19
B. System zarządzania	21
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania	21
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji	31
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności	34
B.4. System kontroli wewnętrznej	38
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego.....	40
B.6. Funkcja aktuarialna.....	42
B.7. Outsourcing	43
C. Profil ryzyka	45
C.1. Ryzyko aktuarialne	50
C.2. Ryzyko rynkowe	56
C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	59
C.4. Ryzyko płynności	61
C.5. Ryzyko operacyjne	63
C.6. Pozostałe istotne ryzyka	65
C.7. Wszelkie inne informacje	68
D. Wycena aktywów i zobowiązań	69
D.1. Aktywa	71
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	74
D.3. Inne zobowiązania	76
D.4. Alternatywne metody wyceny	78
D.5. Wszelkie inne informacje	80
E. Zarządzanie kapitałem	81
E.1. Środki własne	81
E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy	89
E.3. Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności.....	91
E.4. Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym	91

E.5. Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności	92
---	----

Spis załączników	93
------------------------	----

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Słownik

DAC – aktywowane koszty akwizycji;

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);

Grupa Kapitałowa PZU, Grupa PZU – PZU, jako spółka dominująca oraz jednostki zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;

jednostka – komórka organizacyjna lub jednostka specjalistyczna PZU;

Jednostki strategiczne – PZU Życie, TFI PZU SA, PTE PZU SA, PZU Centrum Operacji SA, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, PZU Finanse sp. z o.o., Link4, TUW PZUW, Alior Bank, Tower Inwestycje sp. z o.o., Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o., PZU LT GD, AAS Balta, Lietuvos Draudimas AB, Pekao;

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

KNF, organ nadzoru – Komisja Nadzoru Finansowego;

KSH – Kodeks spółek handlowych;

LAC DT – korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat;

MCR – minimalny wymóg kapitałowy w systemie WII;

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

OWU – Ogólne Warunki Ubezpieczenia;

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 nieregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF;

PZU, Spółka – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;

PZU Życie - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna;

QRT – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII;

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;

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

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

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;

WNIP – wartości niematerialne i prawne;

wynik z działalności ubezpieczeniowej –wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR;

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 spółek:

- Alior Bank – Alior Bank SA;
- Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
- Pekao – Bank Pekao SA;
- TFI PZU SA – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
- TUV PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Podsumowanie

Podstawa sporządzenia

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

Niniejsze sprawozdanie sporządzono zgodnie z przepisami:

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

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

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

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

Działalność PZU i wyniki operacyjne

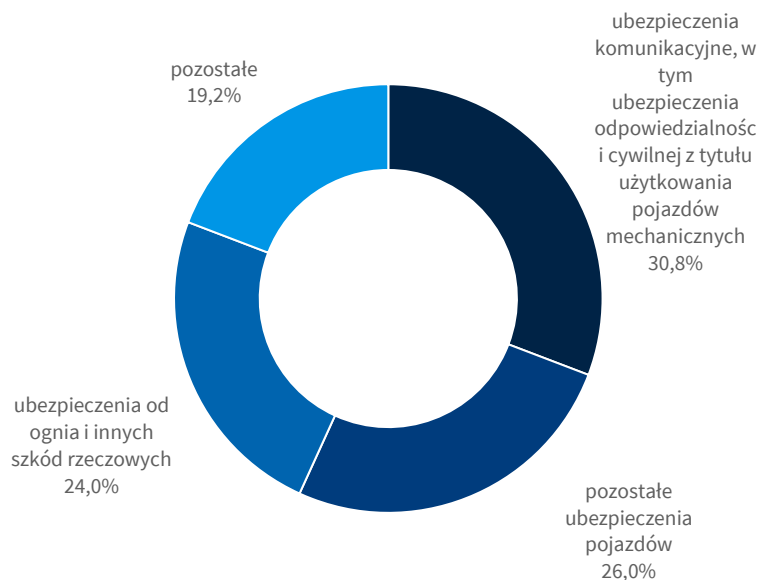
PZU jest największym ubezpieczycielem działającym na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem rynkowym na poziomie 28,3%¹ (z uwzględnieniem reasekuracji czynnej wobec Link4 i TUV PZUW), oraz jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. PZU, będąc podmiotem dominującym Grupy PZU, oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, zarówno na terenie Polski, jak i poza granicami kraju. Na koniec 2023 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 3/2023

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 brutto.



Po trzech kwartałach 2023 roku PZU posiadał 28,3%¹ udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wobec 28,3% w analogicznym okresie w 2022 roku (odpowiednio 27,7%² i 27,3% z działalności bezpośredniej), utrzymując udział rynkowy na tym samym poziomie jak w roku ubiegłym.

PZU osiągnął następujące wyniki:

Nazwa pozycji	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(tys. zł)	%
Wynik techniczny	1 454 616	1 266 929	187 687	15%
Zysk netto	3 983 187	1 636 774	2 346 413	143%
Zysk netto (bez uwzględnienia dywidendy otrzymanej od PZU Życie)	3 085 608	1 089 334	1 996 274	183%

¹ Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 3/2023

² Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 3/2023

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

W ramach poszczególnych pozycji wyniku netto PZU odnotował:

Nazwa pozycji	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(tys. zł)	%	
Składka zarobiona netto	13 842 554	12 750 016	1 092 538	9%	Wzrost składki zarobionej brutto odnotowano we wszystkich grupach ubezpieczeń, w tym przede wszystkim w ubezpieczeniach komunikacyjnych – Auto Casco (efekt rosnącej wartości pojazdów, przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia) oraz OC, a także ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych (wzrost sprzedaży ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych i ubezpieczeń budynków i nieruchomości) oraz ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej (rozwój portfela ubezpieczeń PZU Firma oraz OC zawodowej) i świadczenia pomocy.
Odszkodowanie i świadczenia	8 377 405	7 894 796	482 609	6%	Wzrost odszkodowań m.in. w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych (wypadkowa pogorszenia szkodowości bieżącego roku na skutek wzrostu średniej wypłaty, częściowo niwelowanej pozytywnym rozwojem szkód z lat ubiegłych), świadczenia pomocy oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej (głównie w obowiązkowej odpowiedzialności cywilnej rolnika oraz OC podmiotów medycznych), co częściowo zostało zniwelowane przez niższy koszt szkód w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz gwarancjach ubezpieczeniowych i pozostałych ubezpieczeniach finansowych.
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 604 170	1 303 073	2 301 097	177%	Wzrost w konsekwencji wyższych dochodów na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych, przede wszystkim w efekcie wzrostu wyceny banków Grupy PZU, jak również wyższego poziomu dywidendy z PZU Życie. Wzrost wyceny banków Grupy PZU był przede wszystkim efektem wzrostu stóp procentowych, który uwiidoczniał się głównie jako przyrost kapitałów z aktualizacji wyceny instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne netto i wyceny papierów wartościowych oraz wzrost wyników banków,
Koszty administracyjne	905 792	758 586	147 206	19%	Wzrost kosztów to efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń wskutek zmian zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym), rosnących kosztów nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów, kosztów nowej siedziby oraz intensyfikacji działań marketingowych.
Koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych	3 407 565	3 014 155	393 410	13%	Wzrost kosztów w następstwie rozwoju portfela ubezpieczeń oraz rosnącego udziału kanałów dealerskiego i multiagencyjnego, charakteryzujących się wyższymi prowizjami.

W 2023 roku PZU osiągnął zwrot z kapitałów własnych (ROE) na poziomie 21,7%, który był wyższy o 11,3 p.p. w stosunku do 2022 roku.

Ostatnia aktualizacja oceny ratingowej miała miejsce 1 marca 2024 roku, w ramach której agencja S&P potwierdziła rating siły finansowej i rating siły kredytowej dla PZU i jego głównych podmiotów zależnych na poziomie 'A-'. Perspektywa pozostała bez zmian (stabilna).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

System zarządzania

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

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

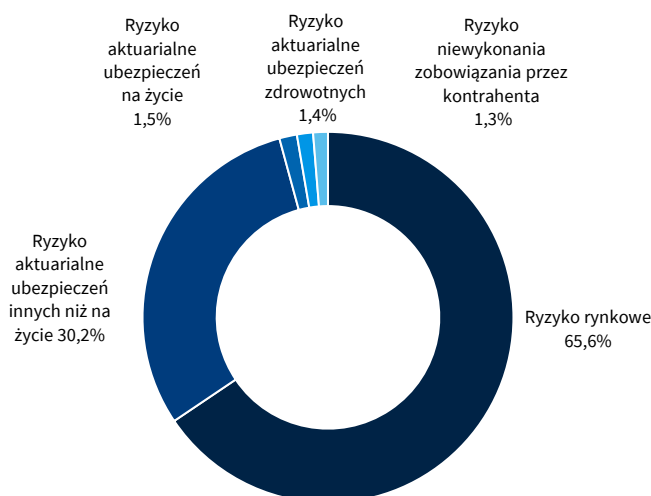
W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia sprawozdania nastąpiły w Spółce zmiany w składach Rady Nadzorczej i Zarządu oraz na stanowiskach Dyrektorów Grupy PZU. Zmiany przedstawiono w części B.1.

Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU bezpośrednio wynika z charakteru prowadzonej działalności oraz ze strategii i planów biznesowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Wielkość ryzyka wynika ze skali działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę oraz wielkości środków uzyskanych w wyniku głównej działalności i przeznaczonych do inwestowania.

Najistotniejsze ryzyka Spółki:

- ryzyko rynkowe – stanowiło 65,6% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją,
- ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie - stanowiło 30,2% podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 kontrolą tych ryzyk zaprezentowano w części C.

Wypłacalność Spółki

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

Ze względu na rodzaj działalności i istotne ryzyka formuła standardowa zaproponowana przez przepisy dobrze obrazuje wymóg kapitałowy i dlatego jest stosowana przez PZU. SCR dla PZU obejmuje m.in. ryzyka: aktuarialne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat.

Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji wyniósł na koniec 2023 roku 14 037 467 tys. zł i wzrósł o 39% w stosunku do końca 2022 roku. Zmiana nastąpiła głównie w efekcie wzrostu wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego i ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach majątkowych. W ryzyku rynkowym dominującym czynnikiem był wzrost ryzyka koncentracji a w ryzyku aktuarialnym wzrost ekspozycji oraz zmiany w programie reasekuracji katastroficznej.

Wycena dla celów wypłacalności

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

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

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

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

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

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Zarządzanie kapitałem

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

Zarówno na koniec 2023, jak i w trakcie 2023 roku Spółka spełniała wymogi wypłacalności. Spadek współczynnika wypłacalności jest składową wzrostu SCR oraz stosunkowo mniejszego wzrostu środków własnych. Szczegóły dotyczące przyczyn wzrostu samego wymogu kapitałowego znajdują się w części C. sprawozdania.

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

Kategoria	Wartość (w tys. zł, %)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(tys. zł, p.p.)	%
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	238%	267%	(29%)	(11%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), w tym:	31 385 051	25 127 350	6 257 701	25%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 034 345	22 777 957	6 256 388	27%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 350 706	2 349 393	1 313	0%
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	13 184 756	9 418 185	3 766 571	40%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	901%	987%	(86%)	(9%)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR), w tym:	29 693 583	23 248 867	6 444 716	28%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 034 345	22 777 957	6 256 388	27%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	659 238	470 910	188 328	40%
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	3 296 189	2 354 546	941 643	40%

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

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

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

Biegły rewident

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

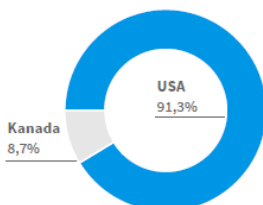
Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji Spółki

Na 31 grudnia 2023 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

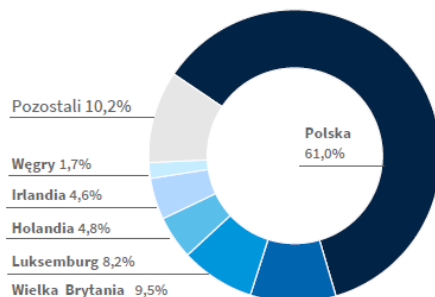
L.p.	Nazwa podmiotu	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,19%
2	BlackRock, Inc. ¹⁾	43 228 203	5,00%
3	Pozostali akcjonariusze	525 077 497	60,81%
	RAZEM	863 523 000	100,00%

¹⁾ Źródło: Raport bieżący Nr 27/2023.

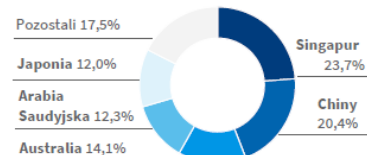
Ameryka Północna
127,1 mln akcji (14,7% udziału w kapitale)
▲ +0,1 p.p. r/r



Europa (z wyłączeniem Skarbu Państwa oraz inwestorów indywidualnych)*
315,6 mln akcji (36,5% udziału w kapitale)
+0,9 p.p. r/r



Azja, Australia, Afryka
49,6 mln akcji (5,7% udziału w kapitale)
+0,8 p.p. r/r



▲ ▼ zmiana 2023/2022

* Skarb Państwa – 295,2 mln akcji (34,2% udziału w kapitale); inwestorzy indywidualni – 76,0 mln akcji (8,8% udziału w kapitale)

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Pozycja Spółki w prawnej strukturze Grupy Kapitałowej PZU

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2023 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do sprawozdania.

Uproszczony schemat organizacyjny Spółki zaprezentowano w załączniku nr 2.

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

PZU oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych zarówno na terenie Polski, jak i poza jej granicami, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Na koniec 2023 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę w 2023 roku stanowią:

- ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu na poziomie 30,8%,
- pozostałe ubezpieczenia pojazdów z udziałem w portfelu na poziomie 26,0%,
- ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych z udziałem w portfelu na poziomie 24,0%.

Informację na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII oraz według kraju zawiera formularz QRT S.04.05.21 stanowiący załącznik nr 4 oraz S.05.01.02 stanowiący załącznik nr 5 do sprawozdania.

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

Dywidenda z PZU Życie

6 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2022 w kwocie 900 691 tys. zł, przeznaczając na dywidendę kwotę 897 759 tys. zł oraz na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych kwotę 3 112 tys. zł. Dzień dywidendy ustalono na 29 czerwca 2023 roku, a datę wypłaty na 26 września 2023 roku.

Podział zysku

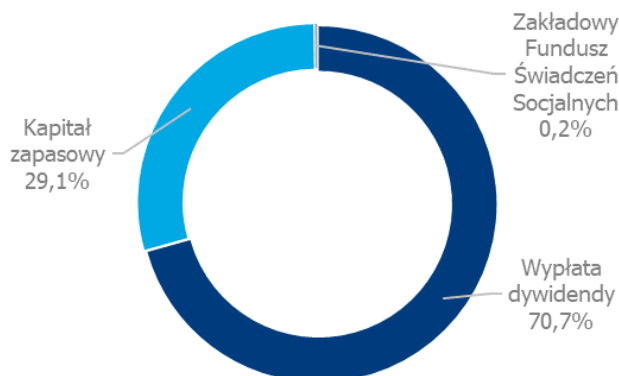
7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2022, powiększonego o kwotę przeniesioną z kapitału zapasowego utworzonego z zysku netto za rok obrotowy 2021, w łącznej kwocie 2 932 769 tys. zł przeznaczając:

- 2 072 456 tys. zł na wypłatę dywidendy;
- 853 612 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 6 701 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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.

A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

Składki, odszkodowania oraz koszty w podziale na linie biznesowe przedstawia formularz QRT S.05.01.02 stanowiący załącznik nr 5 do sprawozdania.

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

W 2023 roku PZU uzyskał wynik techniczny na poziomie 1 454 616 tys. zł wobec 1 266 929 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 187 687 tys. zł, tj. o 14,8% rok do roku.

Główne czynniki wpływające na wyniki finansowe PZU w 2023 roku to:

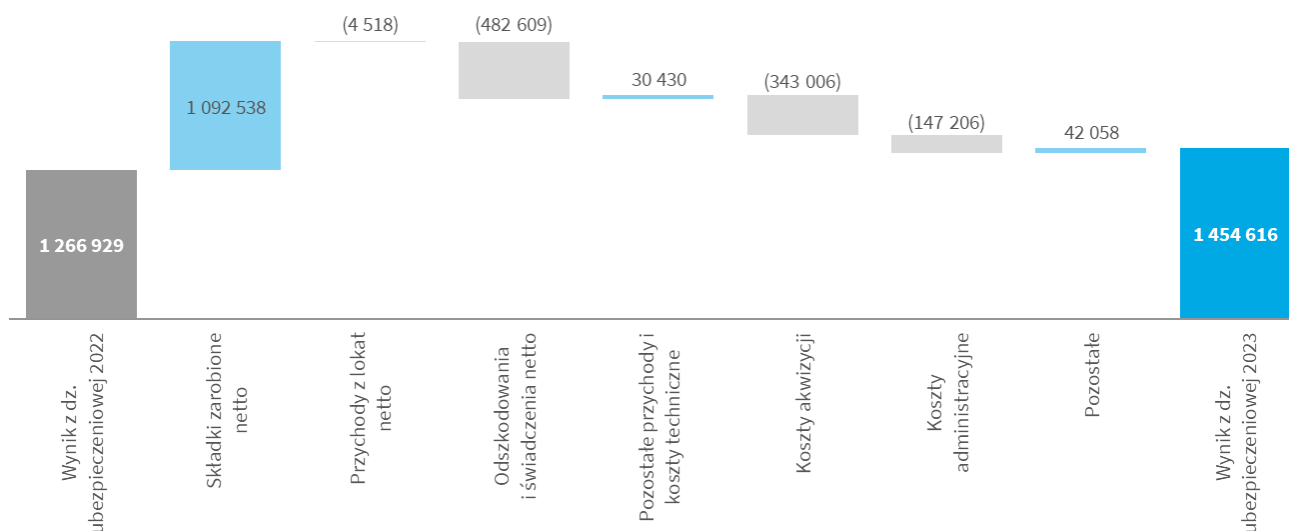
- wyższa o 1 092 538 tys. zł tj. o 8,6% niż w 2022 roku składka zarobiona netto;
- wyższy o 482 609 tys. zł w porównaniu z 2022 rokiem poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 8 377 405 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,1%. Główna zmiana, a więc wzrost w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych, świadczenia pomocy oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej, była częściowo niwelowana przez niższy koszt szkód w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych, kredytów i gwarancji oraz pozostałych ubezpieczeń finansowych;
- wyższe o 343 006 tys. zł, tj. o 12,2% w stosunku do 2022 roku koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnej, będące pochodną rosnącego portfela ubezpieczeń oraz rosnącego udziału kanału dealerskiego i multiagencyjnego charakteryzujących się wyższymi prowizjami.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wynik z działalności ubezpieczeniowej wg PSR, w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2023	2022
Następstwa wypadków i choroba	169 365	180 174
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	45 075	207 124
Komunikacyjne pozostałe	471 846	426 975
Morskie, lotnicze i transportowe	19 611	25 911
Od ognia i innych szkód rzeczowych	621 558	444 290
Odpowiedzialność cywilna	(31 840)	13 004
Kredyty i gwarancje	73 966	(73 512)
Świadczenie pomocy	56 348	77 476
Ochrona prawna	808	274
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	27 879	(34 787)
Razem	1 454 616	1 266 929

Wynik z działalności ubezpieczeniowej PZU SA w 2023 roku (w tys. zł)



Przychody (składki)

W 2023 roku PZU zebrały składki brutto o wartości 16 187 497 tys. zł, czyli o 1 495 774 tys. zł, tj. o 10,2% więcej niż w 2022 roku. Składały się na nie przede wszystkim (według PSR w podziale na klasy ustawowe):

- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych OC stanowiące 31,0% portfela ubezpieczeń PZU (wobec 32,6% w poprzednim roku). Wzrost składki (o 35 925 tys. zł, tj. o 4,9% w porównaniu do 2022 roku), przy niższym udziale w portfelu o 1,6 p.p. w stosunku do 2022 roku, to efekt lepszego dopasowania oferty do ryzyka klienta oraz rosnącej podaży nowych pojazdów;
- składki z tytułu ubezpieczeń pozostałych komunikacyjnych (Auto Casco) z udziałem 25,9% w całości składki przypisanej brutto PZU (wzrost o 1,0 p.p. wobec poprzedniego roku). Wartość składki wobec 2022 roku wzrosła o 540 744 tys. zł, tj. o 14,8%, co wynika z wysokiej dynamiki liczby ubezpieczeń, przy jednoczesnym wzroście średniej składki wskutek rosnącej wartości pojazdów przekładającej się na wzrost sum ubezpieczenia;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- składki z tytułu ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych stanowiące 24,4% portfela składki PZU. W stosunku do 2022 roku ich udział w portfelu ubezpieczeń spadł o 0,3 p.p., a wartość była wyższa o 316 692 tys. zł, tj. o 8,7%. Wzrost składki to m.in. efekt wyższej sprzedaży ubezpieczeń mieszkaniowych (PZU Dom) i PZU Firma oraz ubezpieczeń budowlano-montażowych od wszystkich ryzyk. oraz. Efekt ten był częściowo ograniczony przez spadek składki z ubezpieczeń mienia podziemnego;
- składki z tytułu ubezpieczeń NNW i pozostałych, których udział w portfelu wyniósł 12,1%, a więc o 0,6 p.p. więcej niż w 2022 roku. Wartość składki wzrosła głównie w ubezpieczeniach świadczenia pomocy (wzrost o 120 476 tys. zł, tj. o 24,8% w porównaniu do 2022 roku) oraz ubezpieczeniach morskich, lotniczych i transportowych (wzrost o 74 809 tys. zł, tj. o 52,8% w porównaniu do 2022 roku). Przyczyniła się do tego większa sprzedaż ubezpieczeń utraty zysku (w tym BI (Business Interruption) oraz ALOP (Advance Loss of Profit) oraz ubezpieczeń turystycznych i świadczenia pomocy PZU Auto Pomoc i PZU Auto Szyba.

Składka przypisana brutto wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2023	2022
Następstwa wypadków i choroba	557 482	550 813
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	5 018 467	4 782 542
Komunikacyjne pozostałe	4 197 533	3 656 789
Morskie, lotnicze i transportowe	216 530	141 720
Od ognia i innych szkód rzeczowych	3 945 633	3 628 942
Odpowiedzialność cywilna	1 060 818	930 580
Kredyty i gwarancje	90 533	84 572
Świadczenie pomocy	606 596	486 120
Ochrona prawna	15 588	14 385
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	478 317	415 260
Razem	16 187 497	14 691 723

Koszty

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

W 2023 roku wartość netto odszkodowań i świadczeń oraz zmiany stanu rezerw PZU wyniosła 8 377 405 tys. zł, co oznacza wzrost o 6,1% w stosunku do 2022 roku.

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

- niższa szkodowość w grupie ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych między innymi wskutek niższego niż przed rokiem poziomu szkód powodowanych przez zjawiska atmosferyczne (huragany, przymrozki wiosenne i gradobicia);
- spadek szkodowości w gwarancjach ubezpieczeniowych (m.in. efekt szkód o wysokiej wartości jednostkowej z gwarancji należytego wykonania kontraktu w roku 2022) oraz pozostałych ubezpieczeń finansowych;
- wyższy koszt szkód w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych zarówno w Auto Casco, jak i w OC komunikacyjnym, będący wypadkową pogorszenia szkodowości bieżącego roku (wpływ wzrostu średniej wypłaty), częściowo niwelowanego pozytywnym rozwojem szkód z lat ubiegłych;
- wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej ogólnej, głównie w obowiązkowym ubezpieczeniu OC rolników, dobrowolnym OC zawodowym, a także ubezpieczeniu OC w ramach PZU Dom i PZU Firma.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Odszkodowania i świadczenia wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2023	2022
Następstwa wypadków i choroba	128 848	109 803
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	3 691 150	3 453 212
Komunikacyjne pozostałe	2 394 966	2 061 185
Morskie, lotnicze i transportowe	51 775	31 016
Od ognia i innych szkód rzeczowych	1 193 977	1 229 359
Odpowiedzialność cywilna	623 130	557 677
Kredyty i gwarancje	(54 856)	111 230
Świadczenie pomocy	310 506	229 598
Ochrona prawna	7 583	8 154
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	30 326	103 562
Razem	8 377 405	7 894 796

Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) w 2023 roku wyniosły 3 157 869 tys. zł i wzrosły o 12,2% w stosunku do 2022 roku, co przy wzroście składki zarobionej netto o 8,6% r/r oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów akwizycji o 0,7 p.p. Na dynamikę wskaźnika kosztów akwizycji wpłynęła m.in. zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży, w tym rosnący udział kanału dealerskiego i multiagencyjnego.

Koszty administracyjne w 2023 roku osiągnęły poziom 905 792 tys. zł, a więc o 19,4% wyższy niż w poprzednim roku, co oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów administracyjnych o 0,6 p.p. Wzrost kosztów administracyjnych to m.in. efekt wyższych kosztów osobowych (wpływ podwyżek wynagrodzeń wskutek zmian zachodzących w otoczeniu makroekonomicznym), rosnących kosztów utrzymania nieruchomości (wpływ indeksacji cen najmu i mediów) i kosztów nowej siedziby oraz intensyfikacji działań marketingowych.

Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych w 2023 roku było ujemne i wyniosło 193 667 tys. zł. Polepszenie względem roku 2022 to efekt m.in. wzrostu dodatnich różnic kursowych oraz wzrostu otrzymanych odsetek za nieterminowe opłacenie należności.

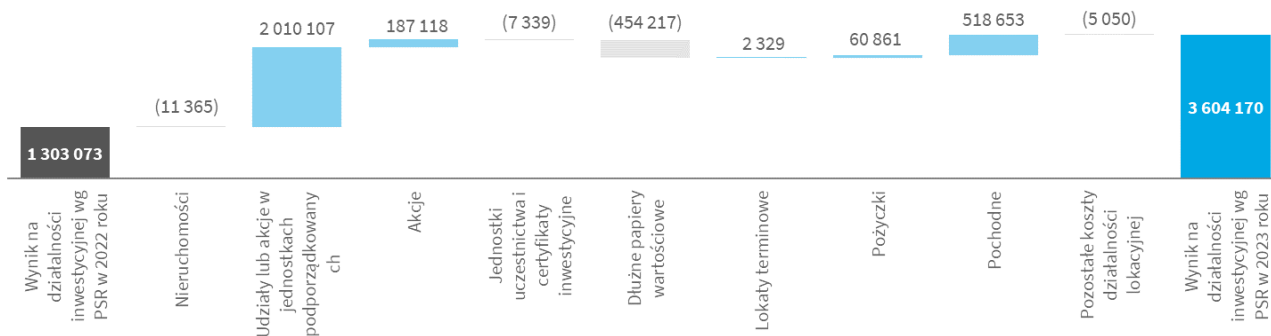
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2023 roku wynik z działalności inwestycyjnej PZU wyniósł 3 604 170 tys. zł wobec 1 303 071 tys. zł w roku ubiegłym. Do wzrostu wyniku przyczyniły się w głównej mierze wyższe dochody na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych, przede wszystkim w efekcie wzrostu wyceny banków zależnych od PZU, jak również wyższego poziomu dywidendy z PZU Życie. Dodatkowo na wzrost wyniku wpłynął dochód ze sprzedaży części portfela inwestycji niestandardowych i odniesienie na rachunek wyników zysku dotychczas ujmowanego w kapitale. Jednocześnie wzrost wyniku na walutowych instrumentach pochodnych został zniwelowany spadkiem wyniku na zabezpieczonym portfelu dłużnych papierów wartościowych.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

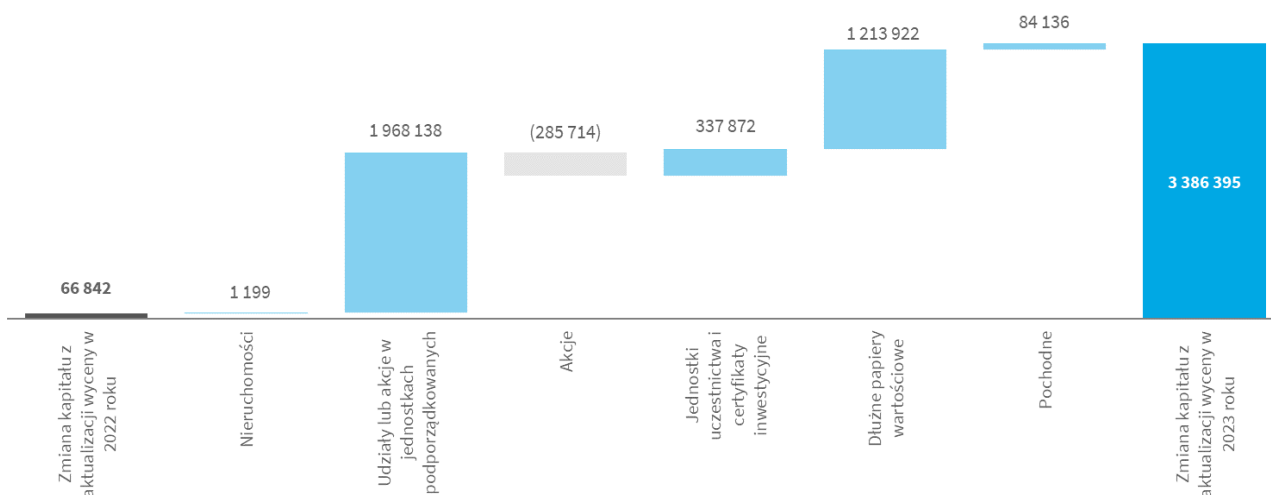
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Wynik na działalności inwestycyjnej wg PSR (tys. zł) w 2023 roku



Wynik brutto (bez korekty o podatek odroczone) z działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wyniósł w 2023 roku 3 386 395 tys. zł wobec 66 842 tys. zł w roku ubiegłym. Główny wpływ miał na to wzrost wyceny na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych w szczególności ze względu na wyższą wycenę metodą praw własności Pekao i Alior Banku. Dodatkowo na wzrost kapitału z aktualizacji wyceny wpływ miał wzrost wyceny instrumentów dłużnych, w efekcie spadków rentowności na rynkach wobec wzrostów w porównywalnym okresie, jak również wyższe wyniki na portfelach lokat objętych poprzez jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PZU TFI SA.

Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny (w tys. zł) w 2023 roku



W 2023 roku PZU nie prowadził działalności w zakresie sekurytyzacji.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W 2023 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 417 940 tys. zł wobec również ujemnego w 2022 roku na poziomie 364 310 tys. zł. Na saldo w 2023 roku wpływ miały wzrost pozostałych kosztów operacyjnych w porównaniu z rokiem ubiegłym, w tym wyższy poziom kosztów finansowych - odsetek z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.

Ogólny rachunek zysków i strat wg PSR (tys. zł)	2023	2022
Wynik techniczny	1 454 616	1 266 929
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 604 170	1 303 073
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(417 940)	(364 310)
Zysk (strata) brutto	4 392 324	1 952 652
Zysk (strata) netto	3 983 187	1 636 774

W roku 2023 roku Spółka nie posiadała istotnych umów leasingu.

A.5. Wszelkie inne istotne informacje

Konflikt w Ukrainie

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

Na 31 grudnia 2023 roku wycena skorygowaną metodą praw własności ukraińskich spółek - PrJSC IC PZU Ukraine i PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance wynosiła odpowiednio 26 353 tys. zł i 35 078 tys. zł, a na 31 grudnia 2022 roku odpowiednio 18 186 tys. zł i 19 867 tys. zł. Poza aktywami spółek prowadzących działalność w Ukrainie, na 31 grudnia 2023 roku oraz na 31 grudnia 2022 Spółka nie posiadała ekspozycji dłużnej na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami (Rosja, Białoruś, Ukraina).

Obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy (obecnie przedłużony do 13 maja 2024 roku) oraz prowadzone aktywne działania wojenne na wschodzie i południu kraju, a także przeprowadzane ataki powietrzne na całym terytorium powodują, że spółki ukraińskie zależne od PZU pracują z uwzględnieniem wojennych ograniczeń.

Jedną z regulacji wojennych wprowadzona przez NBU 24 lutego 2022 roku dotyczyła zakazu międzynarodowych transferów środków pieniężnych z Ukrainy, uniemożliwiająca m. in. realizację przez zakłady ubezpieczeniowe płatności międzynarodowych z tytułu reasekuracji na rzecz nierezydentów.

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

Od 1 stycznia 2024 roku weszła w życie nowa ustawa Ukrainy "O ubezpieczeniach". Ustawa ta zmieniła wymogi dotyczące licencjonowania ubezpieczycieli, oceny ich wypłacalności i płynności, ładu korporacyjnego i zarządzania ryzykiem, zakończenia działalności przez ubezpieczyciela oraz przelewu portfela ubezpieczeniowego. Towarzystwa ubezpieczeniowe mają czas do 1 lipca 2024 roku na dostosowanie się do nowych wymogów.

W ostatnich dniach 2023 roku NBU przyjął i opublikował ponad 20 uchwał zawierających przepisy wykonawcze wydane w związku z wejściem w życie ustawy „O ubezpieczeniach”.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Wprowadzane ustawą oraz uchwałami NBU regulacje rynku ubezpieczeniowego zwiększają bezpieczeństwo rynku finansowego i kapitałowego poprzez implementację rozwiązań z rozwiniętych rynków europejskich.

Obie spółki spełniają nowy wymóg minimalnego kapitału zakładowego (min. 48 mln UAH), określony w ustawie „O ubezpieczeniach”.

Na dzień podpisania sprawozdania stwierdzenie o możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) spółek ukraińskich zależnych od 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.

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 z tytułu umów ubezpieczenia i umów reasekuracji) spółek ukraińskich zależnych od PZU wymaga przyjęcia szeregu założeń i obarczona jest istotną niepewnością.

Nabycie PG T UW 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 T UW stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym PG T UW i uprawniających do 99,9997% głosów na walnym zgromadzeniu PG T UW, przy czym Sprzedający jest jedynym członkiem kapitałowym PG T UW.

PG T UW 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 T UW 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 T UW, jak i PG TUWnŻ są jednostkami zależnymi od PZU.

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).

B. System zarządzania

B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

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

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych udzielają Radzie Nadzorczej informacji o podejmowanych czynnościach

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 Spółki i we wszystkich dziedzinach jej działalności.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
- zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU;
- sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- wybór biegłego rewidenta do oceny sprawozdania o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej;
- ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
- 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;
- zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z Członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu;
- powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, Członków Zarządu lub całego Zarządu, 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 Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej wymaga:
 - objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
 - 100 000 tys. zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
 - zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
 - 100 000 tys. zł lub
 - 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów Spółki prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa PZU Życie oraz ustanowienia na nim prawa 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 Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
- ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 000 000 euro brutto;
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;
- udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
- 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 wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
- wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w tym Komisji Nadzoru Finansowego, przyjętych do stosowania przez Spółkę, w szczególności:
 - uchwalanie i dokonywanie zmian zasad oceny odpowiedzialności Zarządu;
 - dokonywanie oceny odpowiedzialności indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu, Członków Zarządu oraz oceny zbiorowej Zarządu;
 - dokonywanie oceny odpowiedzialności indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;
 - dokonywanie regularnej oceny stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydanych przez Komisję Nadzoru Finansowego;
 - przygotowywanie i przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu raportu z oceny funkcjonowania polityki wynagradzania w Spółce;
 - zatwierdzanie strategii zarządzania ryzykiem i nadzorowanie jej realizacji;
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia;
- ustalanie szczegółowego zakresu, formy i terminów przekazywania informacji, o których mowa w § 27a Statutu;
- opiniowanie uchwały Zarządu w sprawie zbycia bez przeprowadzenia przetargu lub aukcji składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku 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 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:

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- 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, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
 - 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, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
 - 100 tys. tys. 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 Spółce. Ponadto Komitet Audytu może wnioskować do Rady Nadzorczej o zlecenie wykonania określonych czynności kontrolnych w Spółce, a wykonawcą zleconych kontroli może być jednostka lub podmiot zewnętrzny.

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 rekomendacji w zakresie decyzji Rady Nadzorczej podejmowanych w sprawie:

- zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z Członkami Zarządu oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
- ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu;
- powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu, Członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
- delegowania Członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
- oceny odpowiedzialności:
 - indywidualnej kandydatów na Członków Zarządu, Członków Zarządu oraz oceny zbiorowej Zarządu,
 - indywidualnej kandydatów na Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej, Członków Komitetu Audytu Rady Nadzorczej oraz oceny zbiorowej Komitetu Audytu Rady Nadzorczej;
- zatwierdzenia propozycji oceny odpowiedzialności indywidualnej kandydatów na Członków Rady Nadzorczej, Członków Rady Nadzorczej oraz oceny zbiorowej Rady Nadzorczej.

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

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

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

- zatwierdzania opracowanych przez Zarząd 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 ustawy Kodeks spółek handlowych;
- stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
- akceptowania wniosków Zarządu w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki 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.

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Zarząd

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

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

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

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

W PZU funkcjonują stanowiska Dyrektorów Grupy PZU. Celem ich utworzenia było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności 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 został wprowadzony 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 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*	zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowymi, strategiczne zarządzanie ofertą produktową, underwriting, aktuariat taryfowy, CRM **
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 ***	-

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
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	-
Aleksandra Agatowska	Członek Zarządu PZU od 24 października 2019 roku do 19 lutego 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 20 lutego 2020 roku Członek Zarządu PZU Życie od 25 marca 2016 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 19 lutego 2020 roku do 14 lutego 2021 roku / Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku	-	zarządzanie doświadczeniami klientów
Bartłomiej Litwińczuk	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 19 sierpnia 2016 roku	HR, doradztwo i obsługa prawna	-
Dorota Macieja	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 marca 2017 roku	zrównoważony rozwój, komunikacja z klientem, nieruchomości	-
Andrzej Jaworski	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 kwietnia 2022 roku	ubezpieczenia zdrowotne	-
Sylwia Matusiak	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 1 stycznia 2023 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	zarządzanie doświadczeniami klientów	-

* dodatkowo, nadzorowała Dyrektorów Grupy PZU: Aleksandrę Agatowską, Dorotę Macieję, Sylwią Matusiak, Andrzeja Jaworskiego, Bartłomieja Litwińczuka, Dominika Witka,

** dodatkowo, nadzorowała Małgorzatę Skibińską Dyrektora Grupy PZU,

*** dodatkowo, nadzorował Małgorzatę Skibińską Dyrektora Grupy PZU

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

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Ryzyka Aktuarnego, Operacyjnego i Modeli;
- Komitet Inwestycyjny;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet Data Governance;
- Komitet Sponsoringu i Prewencji;
- Komitet Innowacji;
- Komitet Cenowy PZU;
- Komitet Nieruchomości;
- Komitet Zakupowy;
- Komitet Zarządzania Inicjatywami;
- Komitet Kosztowy;

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

Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Spółce są Członkowie Zarządu, Członkowie Rady Nadzorczej oraz osoby nadzorujące w PZU funkcje kluczowe:

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

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

Funkcję zarządzania ryzykiem nadzoruje w PZU Dyrektor Biura Ryzyka. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.3.

Funkcję zgodności z przepisami nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.4.

Funkcję audytu wewnętrznego nadzoruje w PZU Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego. Zadania wykonywane w ramach tej funkcji są opisane w części B.5.

Niezależność operacyjna funkcji kluczowych

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

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

Dla zapewnienia niezależności operacyjnej, osoby nadzorujące kluczowe funkcje w PZU objęto Polityką wynagradzania w PZU odnoszącą się do ścisłej grupy osób o kluczowym znaczeniu dla Spółki, która zapewnia m.in. niezależność osoby kluczowej poprzez oddzielenie wpływu efektów działań obszarów podlegających jej ocenie lub kontroli na wysokość jej wynagrodzenia zmiennego oraz możliwość odroczenia znacznej części tego wynagrodzenia w czasie.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nastąpiły opisane poniżej zmiany w składzie 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 uprawnień przewidzianego w § 20 ust. 7 statutu PZU powołał w skład Rady Nadzorczej PZU Pawła Góreckiego;
- 7 czerwca 2023 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU 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 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 Jonczynskiego, Andrzeja Kaletę, Małgorzatę Kurzynogę, Annę Machnikowską, Wojciecha Olejniczaka oraz Adama Uszpolewicza.

16 lutego 2024 roku na Przewodniczącego 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-Chyła, 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,
- 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 Komisji Nadzoru Finansowego,
- Bartosza Grześkowiaka, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU,
- Elżbietę Häuser-Schöneich, powierzając jej funkcję Członka Zarządu PZU,

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- Jana Zimowicza, powierzając mu funkcję Członka Zarządu PZU.

Uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia.

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

W 2023 roku stanowiska Dyrektorów Grupy w PZU objęli:

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

Sylwia Matusiak i Dominik Witek wchodzi równocześnie w skład Zarządu PZU Życie, a Małgorzata Skibińska zajmuje stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU Życie.

Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR w skład Zarządu PZU wchodzi:

- Anita Elżanowska – Członkini Rady Nadzorczej PZU delegowana do czasowego wykonywania czynności Prezeski Zarządu PZU;
- Michał Bernaczyk – Członek Rady Nadzorczej PZU delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik – Członek Zarządu PZU;
- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu PZU.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

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

Członkowie Rady Nadzorczej PZU nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Spółki. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2023 roku Członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 8 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) oraz zgodnie z Uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU z 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 uwzględniła w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

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

- wynagrodzenia stałego – zryczałowanego miesięcznego (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenia podstawowego, które nie może przekroczyć przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 4. ust. 2 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w art. 4 ust. 3 ww. ustawy;
- wynagrodzenia zmiennego – wynagrodzenia uzupełniającego za dany rok obrotowy, uzależnionego od poziomu realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego rocznego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto istotna część wynagrodzenia zmiennego przyznawana jest

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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.

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

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

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

W 2023 roku Spółka wypłaciła 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 Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji

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

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

- Członków Rady Nadzorczej, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut Spółki;
- Zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje Członka Zarządu Spółki 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;
- osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, którymi są osoby zatrudnione w jednostkach realizujących w Spółce kluczowe funkcje zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki.

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

Osoba Zarządzająca w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- spełnia wymogi określone w Statucie Spółki;
- daje rękojmię prowadzenia spraw Spółki 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,
 - podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi 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 Spółki, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

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

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

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku;

- na stanowiskach w funkcji zgodności z przepisami Spółka wymaga posiadania wiedzy w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności, oceny ryzyka braku zgodności, umiejętności opracowywania rozwiązań systemowych w zakresie zarządzania ryzykiem braku zgodności oraz odpowiedniego doświadczenia zawodowego i wykształcenia, adekwatnych do pełnionych zadań na danym stanowisku.

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

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

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

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

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

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

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

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

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

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

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

W wyniku przeprowadzonej analizy 18 listopada 2020 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie Zasad oceny odpowiedzialności 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 odpowiedzialności 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 odpowiedzialności przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZU). Przyjęte 16 czerwca 2020 roku Zasady oceny odpowiedzialności Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA zostały następnie zmienione 7 czerwca 2023 roku uchwałą nr 42/2023 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU.

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

W odniesieniu do Członków Zarządu zasady oceny odpowiedzialności zostały ustalone przez Radę Nadzorczą 18 listopada 2020 roku uchwałą nr URN/129/2020 w sprawie Zasad oceny odpowiedzialności Zarządu PZU SA, zmienioną uchwałą nr URN/46/2021 z dnia 12 maja 2021 roku oraz URN/82/2023 z dnia 10 maja 2023 roku. W związku z przyjęciem ww. procedury, Rada Nadzorcza PZU SA 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 Zasady określają m.in. rodzaje przeprowadzanej oceny odpowiedzialności i przesłanki ich dokonywania, kompetencje Rady Nadzorczej oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń w procesie oceny odpowiedzialności, wymagania co do składu osobowego Zarządu Spółki, kryteria dokonywania oceny odpowiedzialności oraz proces przeprowadzania oceny.

W odniesieniu do Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących równocześnie w PZU Życie Członkami Zarządu PZU Życie ocena kompetencji i reputacji dokonywana jest w oparciu o Zasady oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU Życie będących jednocześnie członkami Zarządu PZU, w brzmieniu ustalonym uchwałą Zarządu PZU SA nr UZ/322/2021 z 3 grudnia 2021 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) 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

Zarząd Spółki ustanowił strategię zarządzania ryzykiem, której celem jest:

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

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

System zarządzania ryzykiem w PZU oparty jest na:

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

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

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

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

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

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

1. Identyfikacja ryzyka

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

2. Pomiar i ocena ryzyka

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

3. Monitorowanie i kontrola ryzyka

Polega na bieżącym przeglądzie 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.

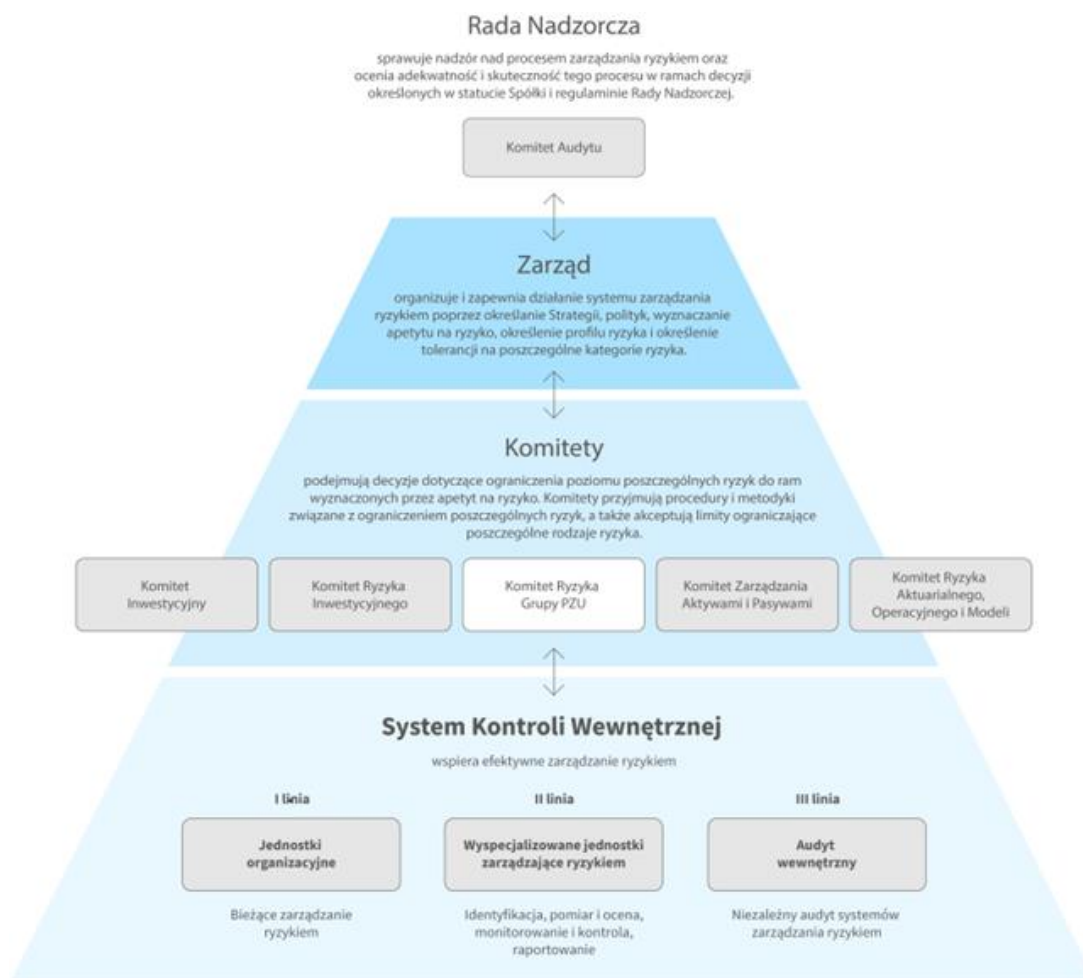
5. Działania zarządcze

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Do zadań funkcji zarządzania ryzykiem należą w szczególności:

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

Własna ocena ryzyka i wypłacalności

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

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

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

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

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku lub doraźnie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego, 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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego (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 przeprowadzane zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Spółka utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach szokowych). Testowane scenariusze zbudowane zostały w oparciu o profil ryzyka PZU, umożliwiając weryfikację potrzeb kapitałowych w nowych warunkach obejmujących zarówno istotne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, jak i szoki charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń. Ponadto analiza obejmuje scenariusze wpływające zarówno na aktywa, jak i na pasywa.

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

B.4. System kontroli wewnętrznej

Opis systemu kontroli wewnętrznej

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

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

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

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

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

Bezpośredni przełożony podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje kierującego właściwą jednostką lub obszarem w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

Funkcja zgodności z przepisami

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

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

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

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Powołanie i odwołanie ze stanowiska kierującego Biurem Compliance wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

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

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

Do zadań funkcji audytu wewnętrznego należy:

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

Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje następujące rodzaje audytów:

- planowe;
- doraźne;
- sprawdzające.

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Poza realizacją audytów planowych, doraźnych i sprawdzających Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje działalność doradczą, której celem jest doradztwo dla jednostek w zakresie usprawniania procesów oraz analityczną, w ramach której monitoruje wybrane procesy działalności Spółki na podstawie danych i informacji pozyskiwanych z systemów informatycznych i od jednostek.

Nadzór nad terminowością realizacji rekomendacji przez jednostki sprawują nadzorujący je Członkowie Zarządu lub Dyrektorzy Grupy PZU. Biuro Audytu Wewnętrznego monitoruje stan realizacji rekomendacji na podstawie informacji pozyskiwanych od poszczególnych jednostek, następnie w wyniku analizy podejmuje decyzje o ich uznaniu za zrealizowane. Realizacja rekomendacji skierowanych do poszczególnych jednostek może podlegać weryfikacji Biura Audytu Wewnętrznego (audyty sprawdzające).

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

Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- informację o realizacji Planu audytu;
- informację o wynikach zrealizowanych audytów wewnętrznych oraz o wydanych i odrzuconych rekomendacjach;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- informację o wynikach monitorowania rekomendacji, w tym o działaniach podejmowanych w celu realizacji istotnych rekomendacji (priorytet A), terminowości ich wdrożenia, z wyjaśnieniem ewentualnych odstępstw od realizacji oryginalnego planu.

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

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

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

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

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

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

B.6. Funkcja aktuarialna

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

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

Celem działalności funkcji aktuarialnej w PZU jest:

- koordynacja ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

- zapewnienie adekwatności metodologii i stosowanych modeli, jak również założeń przyjętych do ustalania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- ocena, czy dane wykorzystane do obliczenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych są wystarczające i czy są odpowiedniej jakości;
- porównanie najlepszych oszacowań z danymi wynikającymi ze zgromadzonych doświadczeń;
- informowanie Zarządu lub Rady Nadzorczej o wiarygodności i adekwatności ustalania wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- nadzorowanie obliczeń rezerw techniczno-ubezpieczeniowych dla celów wypłacalności w przypadkach stosowanych przybliżeń, w tym podejścia indywidualnego;
- wyrażanie opinii na temat ogólnej polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia;
- wyrażanie opinii na temat adekwatności rozwiązań w zakresie reasekuracji w kontekście ich wpływu na wysokość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- wnoszenie wkładu w efektywne wdrażanie systemu zarządzania ryzykiem, w szczególności w zakresie:
 - modelowania ryzyka leżącego u podstaw obliczeń kapitałowego wymogu wypłacalności i minimalnego wymogu kapitałowego,
 - własnej oceny ryzyka i wypłacalności.

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

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

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

B.7. Outsourcing

Spółka przyjęła zasady dokonywania outsourcingu, w tym outsourcingu czynności uznawanych przez Spółkę za podstawowe lub ważne. Spółka nie powierza dostawcom realizacji kluczowych funkcji systemu zarządzania.

Przed zawarciem umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych dokonywana jest ocena ryzyka outsourcingu potencjalnego dostawcy.

Umowy outsourcingu czynności podstawowych lub ważnych zawierają postanowienia wymagane przepisami prawa, w tym zabezpieczające odpowiedni poziom wykonywania powierzonych czynności i możliwość przeprowadzania kontroli realizacji umowy przez Spółkę oraz uprawnione do tego podmioty. Podmioty zewnętrzne posiadają ponadto plany awaryjne dotyczące realizacji umowy i są zobowiązane do ich aktualizacji w przypadku zmiany okoliczności związanych z realizacją umowy. Projekty umów opiniowane są przez wyznaczone jednostki, w tym Biuro Prawne oraz Biuro Compliance.

Spółka monitoruje ryzyko związane z outsourcingiem i zarządza nim na poziomie bieżącym i systemowym. W szczególności dokonywana jest bieżąca ocena jakości i terminowości realizacji danej umowy oraz przynajmniej raz w roku przeprowadzana jest kontrola okresowa dostawców, mająca na celu zbadanie jakości wykonania przez dostawcę zleconych mu czynności. W ramach systemowego zarządzania ryzykiem outsourcingu dokonuje się w szczególności oceny ryzyka outsourcingu w skali

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

C. Profil ryzyka

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

Ocena ryzyk wypłacalności

W 2023 roku nie nastąpiła materializacja ryzyka, która w istotnym stopniu mogłaby negatywnie wpłynąć na działalność 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 kapitałowego wymogu wypłacalności

Kapitałowy wymóg wypłacalności (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;
- niewypłacalności kontrahenta;
- operacyjne;
- korektę z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

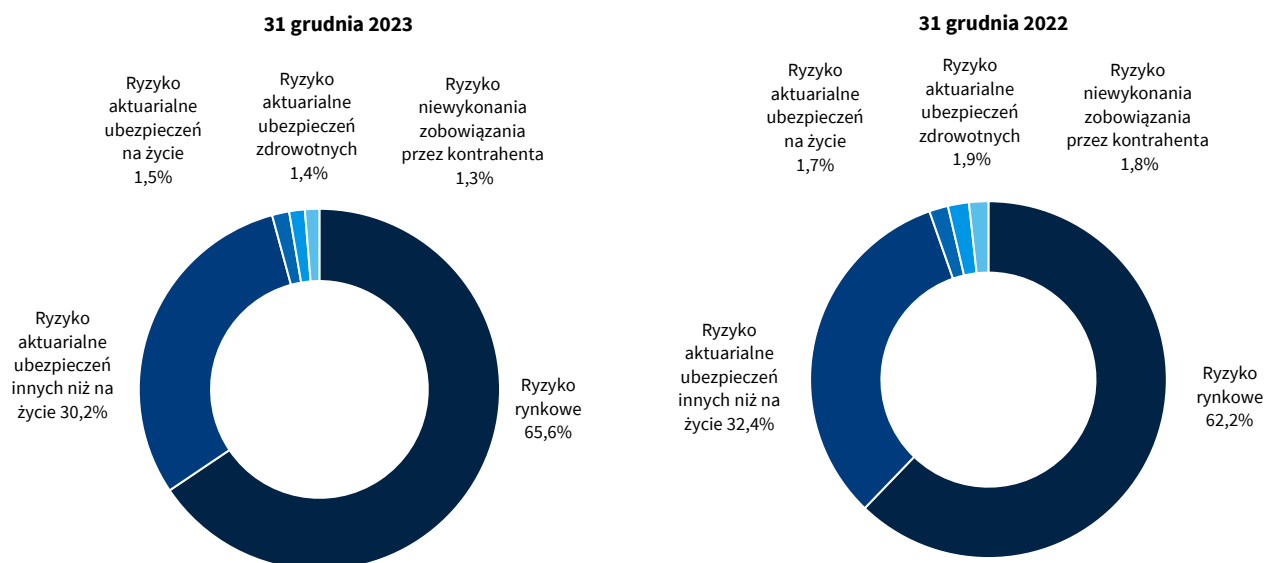
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(tys. zł)	%
Ryzyko rynkowe	11 515 128	8 012 593	3 502 535	44%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	226 137	225 510	627	0%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	269 480	220 387	49 093	22%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	245 843	245 387	456	0%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń innych niż na życie	5 306 276	4 179 027	1 127 249	27%
Podstawowy wymóg kapitałowy przed dywersyfikacją	17 562 864	12 882 904	4 679 960	36%
Dywersyfikacja	(3 525 397)	(2 765 620)	(759 777)	27%
Podstawowy wymóg kapitałowy po dywersyfikacji	14 037 467	10 117 284	3 920 183	39%
Ryzyko operacyjne	457 637	412 932	44 705	11%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatników dochodowych do pokrywania strat	(1 310 348)	(1 112 031)	(198 317)	18%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	13 184 756	9 418 185	3 766 571	40%

Najistotniejsze ryzyka Spółki

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



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Zasada ostrożnego inwestora

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

Analiza wrażliwości

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

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

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

Testy zostały przeprowadzone w oparciu o zasady systemu WII. Każdy test był przeprowadzany niezależnie, przy założeniu zmiany elementów wskazanych w teście i 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 Spółki.

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Poniższa tabela przedstawia główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA. Testy były przeprowadzane w trakcie 2023 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Spółki 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 p.p.)
1.	Wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	(12)
2.	Spadek stóp procentowych (-200 pb dla krzywej PLN, -100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	13
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	(49)
4.	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	(1)
5.	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(7)
6.	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(2)
7.	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	1
8.	Niewypłacalność kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Spółki spośród kontrahentów z ratingiem BB i niższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(6)
9.	Wzrost szkodowości (10pp)	Ryzyko aktuarialne	(9)
10.	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR,0))	Ryzyko aktuarialne	(14)
11.	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(5)
12.	Szkoda katastroficzna – kilka	Ryzyko aktuarialne	(9)
13.	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(37)
14.	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(2)
15.	Jednoczesny wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko rynkowe, ryzyko aktuarialne	(20)

Testy warunków skrajnych KNF

W 2023 roku wykonywano również testy warunków skrajnych, wg stanu na 31 grudnia 2022 roku oraz na podstawie realizowanych planów finansowych na 2023 rok i towarzyszących im prognoz na lata 2024-2025, zgodnie z opublikowaną przez KNF „Metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 15. Edycja” (dalej: „Metodyka TWS KNF”).

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

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów stresu przeprowadzonych zgodnie z Metodą TWS KNF i przedstawia wpływ danego testu na wartość współczynnika wypłacalności opublikowanego w momencie wykonywania testów stresu, czyli zgodnie ze stanem na 31 grudnia 2022 roku.

Lp.	Testy KNF	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1	Ryzyko stopy procentowej	Ryzyko rynkowe	(4)
2	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko rynkowe	(18)
3	Ryzyko unieważnienia umów kredytowych w walutach obcych	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	-
4	Ryzyka fizyczne – ryzyko powodzi i silnego wiatru (Dział II)	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	(3)
5	Ryzyko fizyczne – ryzyko gradobicia (Dział II)	Ryzyko rynkowe i aktuarialne	(3)

Scenariusze ryzyka operacyjnego

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

Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych

Na 31 grudnia 2023 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacjach wymogów kapitałowych wyniosła 1 558 215 tys. zł i dotyczyła wartości obligacji stanowiących zabezpieczenie transakcji warunkowych (na 31 grudnia 2022: 1 072 950 tys. zł).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

C.1. Ryzyko aktuarialne

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

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	

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 OWU pod kątem przyjmowanego ryzyka i zgodności z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa;
- analizę OWU lub innych wzorców umów pod kątem ryzyka aktuarialnego przyjmowanego na ich podstawie;
- rozpoznanie potencjalnych ryzyk związanych z danym produktem w celu ich późniejszego pomiaru i monitorowania;
- analizę wpływu wprowadzenia nowych produktów ubezpieczeniowych na wymogi kapitałowe i margines ryzyka Spółki obliczone według formuły standardowej;
- weryfikację i walidację zmian w produktach;
- ocenę ryzyka aktuarialnego przez pryzmat podobnych, istniejących produktów;
- monitorowanie istniejących produktów;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

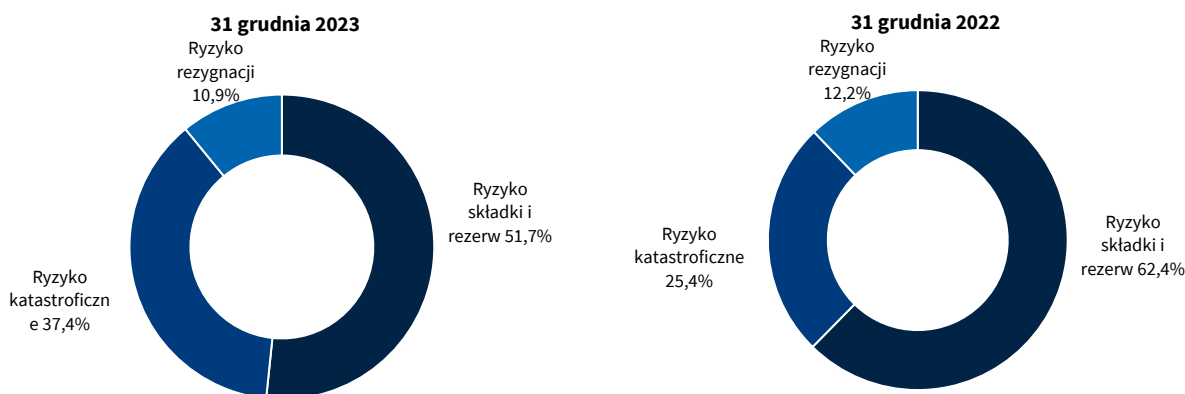
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

- analizę polityki underwritingowej, taryfikacyjnej, rezerw i reasekuracyjnej oraz procesu obsługi szkód i świadczeń.

Ekspozycja na ryzyko

Największe znaczenie w portfelu Spółki miało ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi niż na życie, stanowiące 30,2% podstawowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją.

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



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

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 Spółkę.

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 Rady Nadzorczej. 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 tym wyłączeń w OWU 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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ryzyko związane z ubezpieczeniami innymi 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 w poziomie zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rezygnacji z umów, wygasania polis, wykupów oraz odnowień.

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (w tys. zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(tys. zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	3 816 745	3 521 277	295 468	8%	Wzrost ryzyka składki rezerw wynika w głównej mierze ze wzrostu planowanej składki zarobionej.
Ryzyko katastroficzne	2 767 258	1 436 535	1 330 723	93%	Wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastroficznego jest wynikiem: - zmian w programie reasekuracji katastroficzej; - wzrostu ekspozycji na ryzyko katastrof naturalnych.
Ryzyko rezygnacji	806 438	687 042	119 396	17%	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	(2 084 165)	(1 465 827)	(618 338)	42%	Efekt powyższych zmian
Ryzyko aktuarialne majątkowe	5 306 276	4 179 027	1 127 249	27%	Efekt powyższych zmian

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Działania zarządcze

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

Ryzyko związane z ubezpieczeniami na życie

Ryzyko długowieczności

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

Ryzyko rewizji rent

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wskaźników rewizji wysokości rent w ubezpieczeniach rentowych, w związku ze zmianami otoczenia prawnego lub stanu zdrowia ubezpieczonych.

Ryzyko kosztów

Możliwość straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań ubezpieczeniowych, wynikające ze zmian w poziomie, zmian trendu lub zmian zmienności wysokości ponoszonych kosztów na obsługę umów ubezpieczenia lub umów reasekuracji.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(tys. zł)	%	
Ryzyko długowieczności	212 145	171 360	40 785	24%	Wzrost wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko rewizji rent	107 088	91 312	15 776	17%	Wzrost wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Ryzyko kosztów	20 488	15 792	4 696	30%	Wzrost wymogu kapitałowego jest efektem zmiany krzywej stóp procentowych publikowanej przez EIOPA.
Dywersyfikacja	(70 241)	(58 077)	(12 164)	21%	Efekt powyższych zmian
Ryzyko aktuarialne życiowe	269 480	220 387	49 093	22%	Efekt powyższych zmian

Ryzyko związane z ubezpieczeniami zdrowotnymi

Ryzyko zdrowotne majątkowe

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie. W jego skład wchodzi ryzyko składki i rezerw oraz ryzyko rezygnacji.

Ryzyko zdrowotne katastroficzne

Ryzyko katastroficzne w ubezpieczeniach zdrowotnych wynikające z wypadku masowego, koncentracji lub pandemii.

Ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022		Komentarz
	2023	2022	(tys. zł)	%	
Ryzyko zdrowotne majątkowe	244 748	244 292	456	0%	Wzrost składki zarobionej w okresie ostatnich 12 miesięcy.
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	4 243	4 243	-	0%	-
Dywersyfikacja	(3 148)	(3 148)	-	0%	-
Ryzyko aktuarialne zdrowotne	245 843	245 387	456	0%	Efekt powyższych zmian

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 ze 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

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.

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.

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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

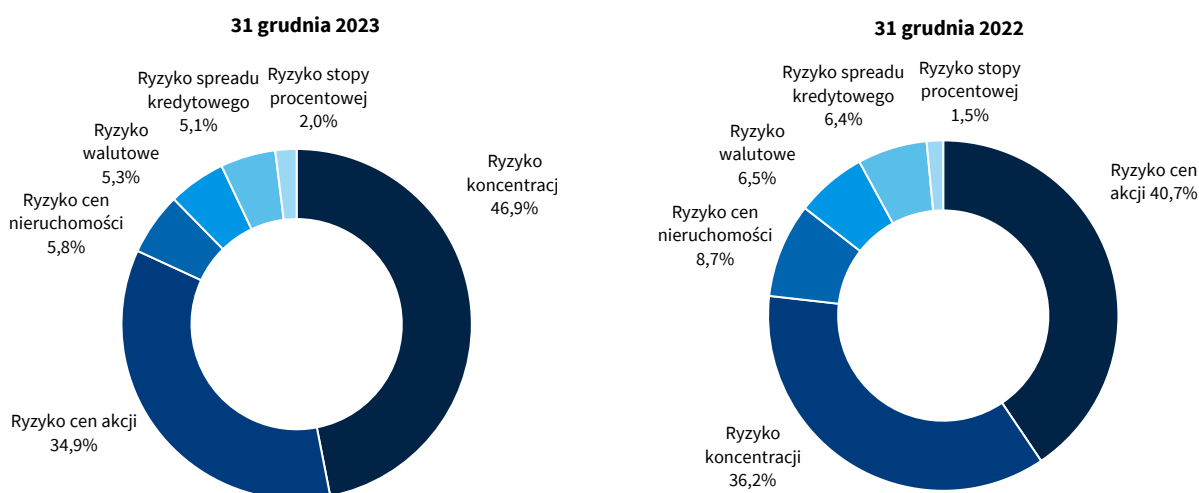
Identyfikacja

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. Jednostki, które podejmują decyzję o rozpoczęciu dokonywania transakcji na danym typie instrumentów finansowych sporządzają opis instrumentu zawierający w szczególności opis czynników ryzyka i przekazują go do Biura Ryzyka, które na jego podstawie identyfikuje i ocenia ryzyko rynkowe.

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

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2023 roku ryzyko rynkowe stanowiło 65,6% podstawowego wymogu wypłacalności przed dywersyfikacją (wobec 62,2% w 2022 roku).



Wymogi kapitałowe dla ryzyka rynkowego

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(tys. zł)	%
Ryzyko cen akcji	6 179 158	4 965 320	1 213 838	24%
Ryzyko koncentracji	8 298 301	4 434 853	3 863 448	87%
Ryzyko walutowe	937 769	801 075	136 694	17%
Ryzyko cen nieruchomości	1 020 874	1 067 071	(46 197)	(4)%
Ryzyko stopy procentowej	348 864	186 106	162 758	87%
Ryzyko spreadu kredytowego	901 326	786 059	115 267	15%
Dywersyfikacja	(6 171 164)	(4 227 891)	(1 943 273)	46%
Ryzyko rynkowe	11 515 128	8 012 593	3 502 535	44%

Największą część modułu ryzyka rynkowego na koniec 2023 roku stanowi ryzyko koncentracji i ryzyko cen akcji. Wzrost ryzyka rynkowego był spowodowany głównie wzrostem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji, w wyniku wzrostu wyceny

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym. Wzrost wartości przedmiotowych inwestycji nastąpił głównie w konsekwencji wzrostu cen akcji banków Grupy PZU na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Według stanu na 31 grudnia 2022 roku wartość Alior Banku i Pekao w portfelu PZU wynosiła odpowiednio 1 427 549 tys. zł i 4 540 732 tys. zł, natomiast rok później wyceny wzrosły do poziomów 3 180 014 tys. zł i 7 981 714 tys. zł.

Podmoduł ryzyka koncentracji aktywów wskazuje na koncentrację na Grupie PZU. Dużą część lokat PZU stanowią obligacje emitowane, bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. Koncentracja ryzyka rynkowego jest ograniczana poprzez stanowanie limitów na poszczególne rodzaje lokat przez odpowiednie Komitety.

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 systemie transakcyjnym;
- 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 Biuro Ryzyka. Monitorowanie ryzyka rynkowego polega na analizie poziomu ryzyka i wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się w cyklach dziennych lub miesięcznych, adekwatnie do zdefiniowanych limitów.

Raportowanie

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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Działania zarządcze

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

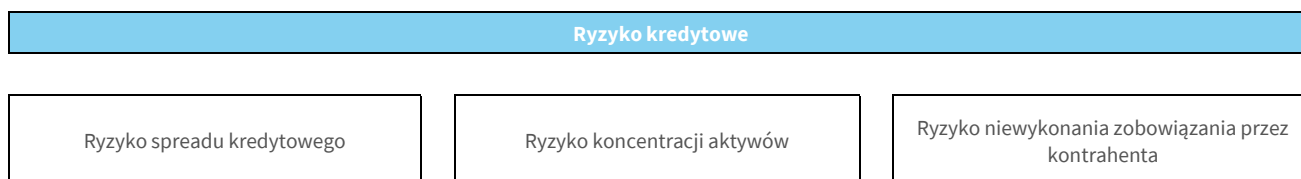
- dokonywaniu transakcji służących zmniejszeniu ryzyka rynkowego, tj. kupno lub sprzedaż instrumentu finansowego, zamknięcie instrumentu pochodnego, kupno zabezpieczającego instrumentu pochodnego;
- dywersyfikacji portfela aktywów w szczególności ze względu na kategorię ryzyka rynkowego, terminy zapadalności 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 zatwierdzonymi przez Zarząd. Komitet Ryzyka Inwestycyjnego ustanawia dodatkowe szczegółowe limity ryzyka rynkowego.

W trakcie 2023 roku metody pomiaru ryzyka rynkowego oraz techniki kontroli ryzyka nie uległy zmianie

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

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej, na które narażona jest PZU SA, 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 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.

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 PZU SA lub pogorszenia się ich zdolności kredytowej.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 zobowiązania przez kontrahenta (CDR) stanowiło 1,7% ogólnej wartości SCR Spółki. W porównaniu do roku 2022 udział ten spadł o 0,7 p.p. przy wzroście samego CDR o 0,3%.

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.

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

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

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

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:

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

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, by były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. W PZU jest ona ustalana przez Komitet Inwestycyjny - dla transakcji

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

do 600 mln zł włącznie, Komitet Ryzyka Inwestycyjnego - dla transakcji powyżej 600 mln zł. Dodatkowo Komitety ustalają szczegółowe limity kwotowe i ograniczenia jakościowe.

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 polegają w szczególności na:

- stanowieniu limitów ograniczających zaangażowania wobec pojedynczych podmiotów, grup 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, restrukturyzacja udzielonego zadłużenia.

C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Spółki wobec jej klientów lub kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań Spółki. W 2023 roku nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procesów zarządzania ryzykiem płynności finansowej. Spółka utrzymuje wymagany poziom płynności portfela lokat (profil ryzyk płynnościowych nie uległ istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym).

Identyfikacja

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

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

Ekspozycja na ryzyko

Na 31 grudnia 2023 roku PZU spełniał wymagania wynikające ze stres testów płynnościowych, opartych o metodę VaR, czyli utrzymywał lokaty o odpowiednim stopniu płynności na wymaganym poziomie, tj. na poziomie co najmniej 5,3 mld zł.

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka dokonywane jest w następujących ujęciach:

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

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

Raportowanie

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

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 SA oraz PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU SA do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- możliwość dokonywania transakcji typu sell-buy-back na skarbowych papierach wartościowych, w tym utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU SA (korzystanie z usług jednego zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami ułatwia zarządzanie ryzykiem, w tym ryzykiem płynności).

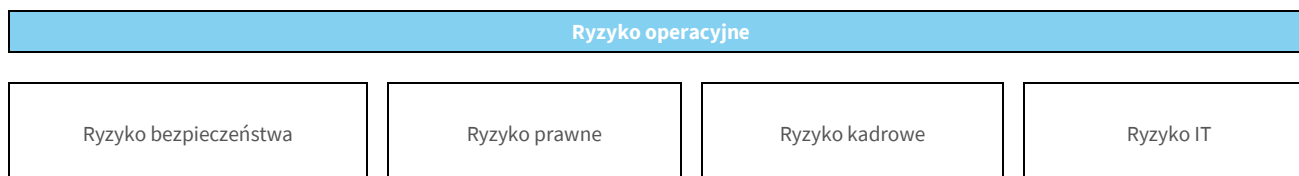
Spółka nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 rozporządzenia delegowanego. Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2023 roku wynosi 885 798 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 roku: 724 819 tys. zł).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 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 przyczyn ich wystąpienia;
- samoocenę ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 Spółki został oceniony jako niski. W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego. Sposób oceny ryzyka operacyjnego również nie uległ zmianie. Na bazie aktualnej wiedzy, nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek, mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

Pomiar i ocena

Pomiar i ocena ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

- określanie skutków wystąpienia incydentów ryzyka operacyjnego;
- szacowanie skutków wystąpienia potencjalnych incydentów ryzyka operacyjnego, które mogą wystąpić w działalności Spółki.

Do pomiaru i oceny poziomu ryzyka operacyjnego wykorzystywane są następujące systemowe narzędzia:

- baza informacji o incydentach ryzyka operacyjnego;
- wskaźniki ryzyka operacyjnego;
- analizy scenariuszowe ryzyka operacyjnego;
- samoocena 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 Spółki.

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 niepodejmowanie lub wycofanie się z określonej działalności biznesowej w przypadku stwierdzenia zbyt wysokiego ryzyka operacyjnego, którego koszty ograniczenia są nieopłacalne;

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

C.6. Pozostałe istotne ryzyka

Pozostałe istotne ryzyka

Ryzyko braku zgodności

Ryzyko modeli

Ryzyko konkurencji

Ryzyko biznesowe

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

C.6.1. Ryzyko braku zgodności

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

Identyfikacja

Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest dla poszczególnych procesów wewnętrznych przez kierujących jednostkami biznesowymi, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo Biuro Compliance identyfikuje ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji.

Ekspozycja na ryzyko

Zgodnie z oceną ryzyka przeprowadzoną na podstawie przyjętej w Spółce Metodyki oceny ryzyka braku zgodności w PZU SA i PZU Życie SA, uwzględniającą samoocenę realizowaną przez kierujących jednostkami biznesowymi oraz informacje pozyskane w ramach II i III linii, ocena ryzyka braku zgodności w skali spółki w PZU kształtuje się na poziomie umiarkowanym.

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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

Monitorowanie i kontrolowanie

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

- analizy compliance;
- analizę systemową raportów cyklicznych otrzymywanych od kierujących jednostkami biznesowymi;
- udział w procesie legislacyjnym Spółki;
- przeglądy i monitoring wymogów regulacyjnych;
- udział w pracach legislacyjnych w zakresie zmian obowiązujących powszechnie przepisów;
- podejmowanie aktywności w organizacjach branżowych;
- koordynację procesów kontroli zewnętrznej;
- koordynację realizacji ustawowych obowiązków informacyjnych;
- monitoring orzecznictwa antymonopolowego oraz postępowań prowadzonych przez Prezesa UOKiK;
- realizację zadań w zakresie giełdowych obowiązków informacyjnych;
- przegląd realizacji zaleceń Biura Compliance;
- monitoring działań ograniczających ryzyko, w tym prowadzony przez jednostki biznesowe.

Raportowanie

Raportowanie polega na informowaniu o identyfikacji i ryzyku 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 modeli. W 2023 roku kontynuowany był formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka, który ma na celu zapewnienie wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Identyfikacja

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

Ekspozycja na ryzyko

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

Pomiar i ocena

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

Monitorowanie i kontrolowanie

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

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).

C.6.3. Ryzyko konkurencji i ryzyko biznesowe

Ryzyko konkurencji

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

Ryzyko biznesowe

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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Identyfikacja

Proces identyfikacji ryzyka odbywa się w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy i identyfikacji ryzyka oraz identyfikacji ryzyka kluczowych. Spółka identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Proces pozwala na analizę ryzyka w horyzoncie średnioterminowym oraz identyfikację i ocenę ryzyka wschodzących.

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 Spółki. Podsumowanie 10 głównych ryzyk jest również prezentowane Radzie Nadzorczej Spółki.

Działania zarządcze

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

C.7. Wszelkie inne informacje

Inne informacje nie wystąpiły.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 3 do sprawozdania. Poniższe tabele prezentują porównanie pomiędzy wyceną aktywów i zobowiązań ustaloną:

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

Aktywa na 31.12.2023 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Aktywowane koszty akwizycji	1 893 946	(1 893 946)	-	-
Wartości niematerialne i prawne	313 546	(313 546)	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	287 704	540 206	-	827 910
Lokaty (inne niż aktywa ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	44 015 496	7 759 429	-	51 774 925
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	125 339	64 985	-	190 324
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	17 577 489	8 649 683	9 252 268	35 479 440
Akcje i udziały	141 828	(15)	-	141 813
Akcje i udziały - notowane	141 791	-	-	141 791
Akcje i udziały - nienotowane	37	(15)	-	22
Dłużne papiery wartościowe	15 641 490	(955 196)	-	14 686 294
Obligacje państwowe	13 219 851	(956 202)	-	12 263 649
Obligacje korporacyjne	2 421 640	1 006	-	2 422 646
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	10 104 331	-	(9 252 268)	852 063
Instrumenty pochodne	166 026	-	-	166 026
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	258 993	(28)	-	258 965
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie – pozostałe	2 458 284	19 619	-	2 477 903
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	4 918 227	(2 958 513)	-	1 959 714
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	4 664 031	(2 862 183)	-	1 801 848
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	4 482 372	(2 711 157)	-	1 771 215
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	181 659	(151 026)	-	30 633

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Aktywa na 31.12.2023 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	254 196	(96 330)	-	157 866
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	2 735 509	(2 301 192)	-	434 317
Należności z tytułu reasekuracji biernej	53 028	(15 307)	-	37 721
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	165 198	-	(62 052)	103 146
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	160 057	-	(12 033)	148 024
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	882 125	(756 905)	-	125 220
Aktywa ogółem	57 883 120	79 845	(74 085)	57 888 880

Zobowiązania na 31.12.2023 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	24 038 212	(10 127 669)	-	13 910 543
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	23 184 020	(9 478 407)	-	13 705 613
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	12 902 975	-	12 902 975
Margines ryzyka	-	802 638	-	802 638
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	854 192	(649 262)	-	204 930
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	202 851	-	202 851
Margines ryzyka	-	2 079	-	2 079
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 247 931	(1 380 529)	-	3 867 402
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 247 931	(1 380 529)	-	3 867 402
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	3 727 480	-	3 727 480
Margines ryzyka	-	139 922	-	139 922

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

Zobowiązania na 31.12.2023 roku (dane w tys. zł)	Wartość ze sprawozdania finansowego	Zmiana zasad wyceny	Reklasyfikacja pozycji	Wartość wg Wypłacalność II
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	665 480	(665 480)	-	-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	58 884	(4 078)	-	54 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	11 528	-	-	11 528
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	747 455	1 059 760	-	1 807 215
Instrumenty pochodne	32 848	-	-	32 848
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	145 944	-	-	145 944
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych		360 240	-	360 240
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	607 548	(118 070)	-	489 478
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	217 966	(217 705)	-	261
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	528 833	(37 225)	(74 085)	417 523
Zobowiązania podporządkowane (włączone do podstawowych środków własnych)	2 327 793	22 913	-	2 350 706
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	2 368 462	(1 825 013)	-	543 449
Zobowiązania ogółem	36 998 884	(12 932 856)	(74 085)	23 991 943

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 statutowej 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 statutowej
Wartości niematerialne i prawne	Dla celów wypłacalności wartości niematerialne i prawne wycenia się w wartości zero. Zgodnie z PSR wartości niematerialne i prawne wycenia się wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.
Nieruchomości	Wartość godziwa nieruchomości określana jest za pomocą alternatywnej metody wyceny opisanej w części D.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są alternatywnymi metodami wyceny, zgodnie z zasadami MSSF16 Leasing.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Metoda wyceny zgodna z hierarchią określoną w art. 13 rozporządzenia delegowanego: Udziały kapitałowe w jednostkach podporządkowanych notowanych na aktywnych rynkach wycenia się w wartości godziwej, zgodnie z art. 10 ust. 2 rozporządzenia delegowanego, tj. według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. Udziały w jednostkach podporządkowanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga od PZU dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach podporządkowanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki podporządkowanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek podporządkowanych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Spółka klasyfikuje jako udziały w jednostkach podporządkowanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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 statutowej
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. 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>Różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PSR niektóre dłużne papiery wartościowe oraz pożyczki wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego – w wartości godziwej.</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>
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach 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 godziwą instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. forward) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. interest rate swap), określa się 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.</p> <p>Różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PSR ww. instrumenty wycenia się w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego – w wartości godziwej.</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	<p>Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. 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 uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy.</p>
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	<p>Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.</p>
Środki pieniężne	<p>Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.</p>
Jednostki podporządkowane inne niż udziały w funduszach inwestycyjnych	<p>Różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PSR jednostki podporządkowane wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.</p>
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań	<p>Wg PSR – rezerwy tworzone są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji według metody indywidualnej lub aktuarialnej na bazie danych historycznych. Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, a udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.</p>

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 Spółka mogłaby zawrzeć transakcje zbycia instrumentu w normalnych warunkach. W szczególności do rynków tych zalicza się:

- rynki, na których Spółka już przeprowadzała 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 jest weryfikowana również poprawność informacji o zawartych transakcjach, poprzez porównanie zbioru testowego wyznaczonego z danych pochodzących z systemu Bloomberg z danymi prezentowanymi na oficjalnej stronie internetowej danego rynku. Przy wyznaczaniu zbioru testowego uwzględniane są następujące kryteria:

- 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,
- 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.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

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

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

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z artykułem 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości. Najlepsze oszacowanie 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 i 5	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalone są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przepływy z rezerwy składek ustalone są na podstawie rezerwy składek wg PSR, 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.
34	Przepływy pieniężne ustalone 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 wyliczeń przyjmowane są tablice trwania życia GUS.

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

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

PZU nie stosuje istotnych uproszczeń do obliczania najlepszego oszacowania.

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

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

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR
1-28	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek pomniejszana o przyszły zysk Uwzględnione są przyszłe składki w wartości zdyskontowanej Uwzględnione są koszty ogólne Regresy i odzyski ze szkód zasztych wykazane w pełnej wysokości Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Rezerwa składek zawiera przyszły zysk Przyszłe składki nie są uwzględnione w wartości niezdykontowanej Koszty ogólne nie są uwzględnione Regresy i odzyski ze szkód zasztych wyliczone z uwzględnieniem limitów, prezentowane jako zobowiązania Brak wydzielonego marginesu ryzyka
34	<ul style="list-style-type: none"> Zmienna stopa dyskonta Zmienna stopa wzrostu Margines ryzyka 	<ul style="list-style-type: none"> Stała stopa dyskonta Stała stopa wzrostu Brak wydzielonego marginesu ryzyka

Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym przedstawia poniższa tabela (stan na 31 grudnia 2023 roku, wartości w tys. zł):

Nr linii biznesowej wg systemu WII	Nazwa linii biznesowej wg systemu WII	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII		Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR
		Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	
4 i 16	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	6 452 865	432 593	9 549 429
5 i 17	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	1 770 851	64 189	3 374 167
34	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	3 569 614	139 943	5 018 985

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

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

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

Kwoty należne z umów reasekuracji ustalane są na podstawie najlepszego oszacowania brutto oraz wskaźników cesji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR. W kwotach należnych z umów reasekuracji uwzględnione są również przyszłe przepływy

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

z tytułu składek oraz prowizji reasekuracyjnych, wycenione wg PSR. Kwoty należne od reasekuratorów skorygowane są o prawdopodobieństwo upadku reasekuratora. Umowy reasekuracji zawierane są z zakładami z odpowiednio wysoką oceną ratingową (w większości co najmniej A-). PZU nie zawiera umów ze spółkami celowymi (podmiotami specjalnego znaczenia), które skutkowałyby powstawaniem kwot należnych z tego tytułu.

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

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2023 roku zmieniły się stopy wolne od ryzyka stosowane do dyskontowania przepływów. Przyjęcie stóp z końca 2022 roku spowodowało spadek najlepszego oszacowania rent na 31 grudnia 2023 roku o 465 579 tys. zł oraz spadek najlepszego oszacowania dla pozostałych linii biznesowych o 385 527 tys. zł. W sprawozdaniu za rok 2023 w najlepszym oszacowaniu uwzględniono przewidywane regresy i odzyski, co spowodowało spadek najlepszego oszacowania o 163 104 tys. zł. Poza tym nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

D.3. Inne zobowiązania

PZU wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań oraz różnice do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności oraz różnic do wyceny na potrzeby sprawozdawczości statutowej
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, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.
Zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. Różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań podporządkowanych wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wartość godziwą zobowiązań finansowych, w tym zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i 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. W pozycji Pozostałe zobowiązania ujmuje się: zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty dla kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne, a także ujemną wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych wyliczoną skorygowaną metodą praw własności opisaną w punkcie D.1.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, a tym samym na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych. Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2023 roku.

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

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

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota rezerwy z tytułu podatku odroczonego (tys. zł)
Instrumenty finansowe	554 593
Odroczone koszty akwizycji	(96 535)
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(5 875)
Wycena nieruchomości	90 408
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	1 574 281
Pozostałe różnice	(309 657)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, razem	1 807 215

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

Zobowiązania podporządkowane

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

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

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

Obligacje nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i notowane w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez BondSpot SA oraz GPW. Wartość bilansowa obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2023 roku wynosiła 2 327 793 tys. zł natomiast ich wartość godziwa 2 350 706 tys. zł.

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

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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 uzasadnieniem zastosowania tych metod przedstawia poniższa tabela.

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Nieruchomości	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani są do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Biura Nieruchomości w celu eliminacji potencjalnych omyłek pisarskich i błędów rachunkowych a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu lub opinii.</p> <p>Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF16, tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub wg modelu wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi).</p> <p>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.</p>
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	<p>Wartość godziwą obligacji notowanych, 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. Współczynniki dyskontowe wyznacza się w oparciu o krzywą wolną od ryzyka przesuniętą równolegle o indywidualny 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.</p> <p>W przypadku pożyczek i obligacji nienotowanych wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe wyznacza się w oparciu o krzywą wolną od ryzyka, kwotowany spread sektorowy dla emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach oraz indywidualny spread kredytowy wyznaczany w dniu zawarcia lub modyfikacji umowy.</p> <p>Dla instrumentów dłużnych opartych o stałą stopę procentową za krzywą wolną od ryzyka przyjmuje się krzywą dyskontową zbudowaną z instrumentów rządowych w danej walucie, a dla instrumentów dłużnych opartych o zmienną stopę procentową, krzywą zbudowaną z instrumentów pochodnych dla danej waluty i odpowiednim tenorze.</p>
Instrumenty pochodne	<p>Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i>) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i>) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do zdyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych.</p> <p>Wycena opcji do wartości godziwej wyznaczana jest jako zdyskontowana na dzień wyceny wartość oczekiwana funkcji wypłaty opcji. Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze modelowania metodą Monte Carlo.</p>

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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
Depozyty	<p>Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Do dyskontowania stosowana jest krzywa bazowa skorygowana o spread kredytowy kwantyfikujący ryzyko kredytowe banków kontrahentów, z którymi w danym okresie zostały zawarte długoterminowe umowy depozytowe. Dla każdej waluty depozytów stosowana jest odpowiednia krzywa dyskontowa. Przy ustalonej walucie depozytu stosuje się krzywe dyskontowe specyficzne dla danego banku kontrahenta, w którym ten depozyt został złożony.</p> <p>Dla depozytów krótkoterminowych stopa procentowa odpowiada: 6M WIBOR, EURIB lub USD SOFR w zależności od waluty.</p>
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wg cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy. Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR ceny publikowane przez towarzystwa funduszy są weryfikowane do zaudytowanych sprawozdań finansowych funduszy. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy będących jednostkami zależnymi podlega korekcie w przypadku, kiedy aktywa funduszu nie są wyceniane w sprawozdaniu funduszu wg wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością wyceny w sprawozdaniu funduszu jest istotna.</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ścisłość należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.</p>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.</p> <p>Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej. Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.</p> <p>Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).</p>
Zobowiązania podporządkowane	<p>Wartość godziwą zobowiązań podporządkowanych 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>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową.</p> <p>Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.</p>
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	<p>Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16. Na moment początkowego ujęcia w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach 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>

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych mierzona jest następującymi współczynnikami:

- BPV, współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie krzywej dyskontowej i projekcyjnej o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- wrażliwość na zmianę spreadu kredytowego, współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie spreadu kredytowego o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- delta, współczynnik ten mówi o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%.
- PZU regularnie porównuje adekwatność wyceny, poprzez kalibrowanie spreadu (o ile to możliwe) stosowanego do wyceny do dostępnych cen rynkowych oraz porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych.

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

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

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

D.5. Wszelkie inne informacje

Spółka nie posiada istotnych wartości niematerialnych ani istotnych umów leasingu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2023 roku nie stanowiły istotnej klasy zobowiązań i z tego powodu nie zostały opisane szczegółowo.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

Dywidenda

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

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

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. Zawiera on system wczesnego ostrzegania w postaci progów, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

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

Działania 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).

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

Decyzje odnośnie do zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Spółki.

Raportowanie adekwatności kapitałowej

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki otrzymują raporty dotyczące bieżącego poziomu adekwatności kapitałowej PZU oraz Grupy PZU (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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.

W 2023 roku nie zostały przeprowadzone istotne zmiany dotyczące zarządzania środkami własnymi.

Struktura, wartość i jakość środków własnych

Środki własne PZU wyliczono na podstawie nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami pochodzącej ze bilansu ekonomicznego sporządzonego według zasad WII.

Strukturę środków własnych PZU obrazuje poniższy wykres.



Szczegółowe informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący załącznik nr 9 do sprawozdania. Jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2022 roku przedstawiono poniżej:

Kategoria	Wartość (w tys. zł, %)		Zmiana 2023/2022	
	2023	2022	(tys. zł)	%
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR), w tym:	31 385 051	25 127 350	6 257 701	25%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1	29 034 345	22 777 958	6 256 387	27%
podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 2	2 350 706	2 349 392	1 314	0%
Rezerwa uzgodnieniowa	28 409 854	22 153 467	6 256 387	28%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	624 491	624 491	-	0%

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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.

W skład środków własnych wchodzi rezerwa uzgodnieniowa, która 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 instytucji finansowych za kolejne 12 miesięcy), akcje własne i pozostałe pozycje podstawowych środków własnych. Wartość rezerwy uzgodnieniowej oraz jej składowych wraz ze zmianami w latach 2023 i 2022 przedstawiono w poniższych tabelach:

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

2023	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Środki własne				Zobowiązania podporządkowane	Razem
			Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Rezerwa uzgodnieniowa		Akcje własne		
				Przewidywane dywidendy, wyплаты i obciążenia	Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych			
Stan na 1 stycznia 2023 roku	86 352	538 139	25 103 080	(2 322 998)	(624 491)	(2 124)	2 349 392	25 127 350
Wypłata dywidendy	-	-	(2 072 456)	2 106 996	-	-	-	34 540
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(4 611 213)	-	-	-	(4 611 213)
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(30 676)	-	-	-	(30 676)
Wynik finansowy netto	-	-	3 983 187	-	-	-	-	3 983 187
Zmiana kapitału zapasowego z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	268	-	-	-	-	268
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	3 155 794	-	-	-	-	3 155 794
Zmiana wyceny aktywowanych kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych	-	-	(116 451)	-	-	-	-	(116 451)
Zmiana wyceny lokat	-	-	4 571 953	-	-	-	-	4 571 953
Zmiana wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-	(651 597)	-	-	-	-	(651 597)
Podatek odroczony	-	-	(64 111)	-	-	-	-	(64 111)
Inne	-	-	(12 730)	(1 915)	-	(662)	1 314	(13 993)
Stan na 31 grudnia 2023 roku	86 352	538 139	33 896 937	(4 859 806)	(624 491)	(2 786)	2 350 706	31 385 051

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

2022	Kapitał zakładowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	Środki własne				Akcje własne	Zobowiązania podporządkowane	Razem
			Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	Rezerwa uzgodnieniowa				
Stan na 1 stycznia 2022 roku	86 352	538 139	26 056 882	(2 170 816)	(624 491)	(5 782)	2 324 187	26 204 471	
Wypłata dywidendy	-	-	(1 675 235)	1 960 197	-	-	-	284 962	
Przewidywana dywidenda do wypłaty	-	-	-	(2 106 996)	-	-	-	(2 106 996)	
Aktualizacja podatku od aktywów	-	-	-	(5 663)	-	-	-	(5 663)	
Wynik finansowy netto	-	-	1 636 774	-	-	-	-	1 636 774	
Zmiana kapitału zapasowego z tyt. sprzedaży i likwidacji środków trwałych	-	-	1 140	-	-	-	-	1 140	
Zmiana kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	92 077	-	-	-	-	92 077	
Zmiana wyceny aktywowanych kosztów akwizycji i wartości niematerialnych i prawnych	-	-	(124 551)	-	-	-	-	(124 551)	
Zmiana wyceny lokat	-	-	(3 007 920)	-	-	-	-	(3 007 920)	
Zmiana wyceny rezerw techniczno- ubezpieczeniowych	-	-	2 628 237	-	-	-	-	2 628 237	
Podatek odroczony	-	-	(209 743)	-	-	-	-	(209 743)	
Inne	-	-	(294 581)	280	-	3 658	25 205	(265 438)	
Stan na 31 grudnia 2022 roku	86 352	538 139	25 103 080	(2 322 998)	(624 491)	(2 124)	2 349 392	25 127 350	

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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.

	PZU podział wyniku za 2023 rok (założony w środkach własnych w niniejszym sprawozdaniu)	PZU podział wyniku za 2023 rok (wariant pośredni)	PZU 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	5 766 000	5 766 000	5 766 000
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2022	853 612	-	-
Kwota dystrybuowana z wyniku jednostkowego PZU za 2023	3 757 601	3 972 206	2 884 167
Dywidenda	4 611 213	3 972 206	2 884 167
Dywidenda na 1 akcję (zł)	5,34	4,60	3,34
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	8 616	8 616	8 616
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	31 385 051	32 024 058	33 112 097
Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	238%	243%	251%

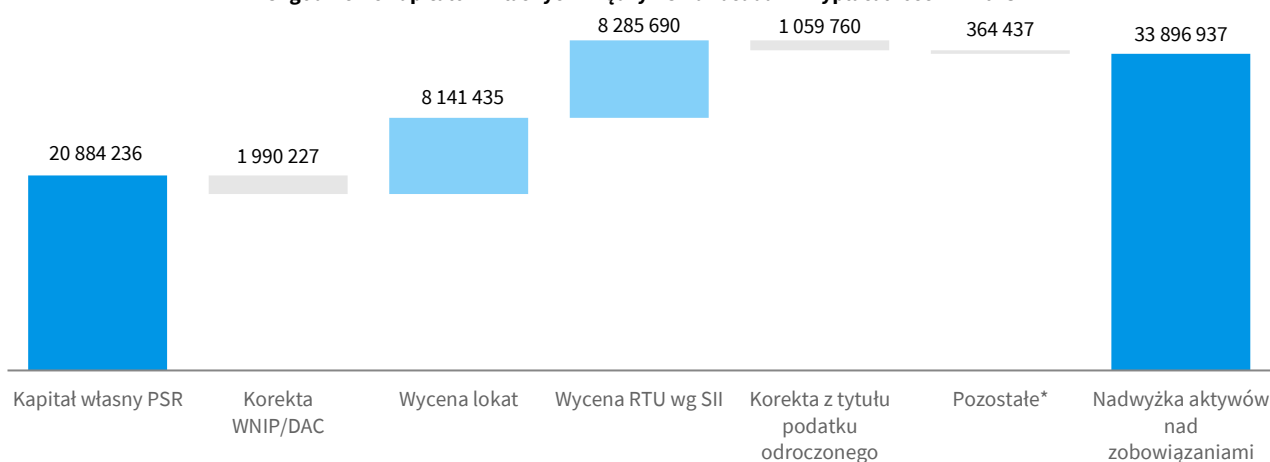
Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej na 31 grudnia 2023 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia

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).

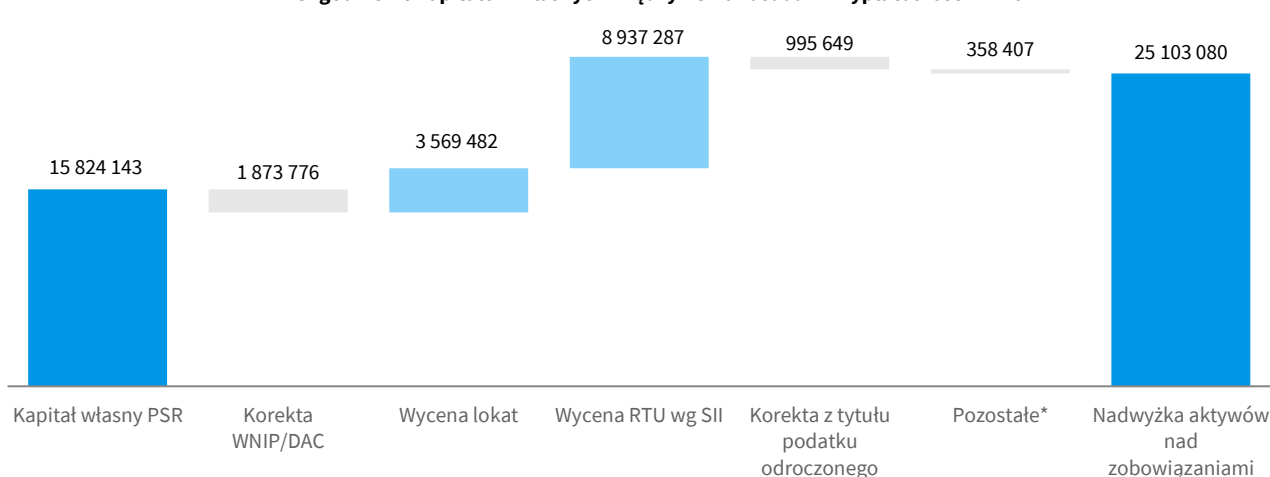
Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności

Poniższe wykresy przedstawiają różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności za lata 2023 i 2022.

Uzgodnienie kapitałów własnych między PSR a zasadami Wypłacalności II - 2023



Uzgodnienie kapitałów własnych między PSR a zasadami Wypłacalności II - 2022



* w pozycji „Pozostałe” ujęto eliminację kosztów rozliczanych w czasie, Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych oraz zmianę wyceny zobowiązań leasingowych (MSSF16).

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Różnice zaprezentowane na wykresach powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności a według PSR. Opis poszczególnych różnic zaprezentowano w części Dniniejszego sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji, które w systemie WII wykazywane są w wartości 0.

Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2023 roku PZU wykazał po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 807 215 tys. zł. W związku z powyższym PZU nie wykazał kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Kategorii 3 środków własnych.

Szczegóły dotyczące źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano w pkt D.3.

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

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Założone w planach finansowych przyszłe zyski pozwolą na realizację całego aktywa podatkowego w kolejnych latach.

E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

Kwoty kapitałowego wymogu wypłacalności PZU na koniec okresu sprawozdawczego wraz z kwotą kapitałowego wymogu wypłacalności w podziale na moduły ryzyka przedstawia Formularz QRT S.25.01.21 stanowiący załącznik nr 10 do sprawozdania. Dane ilościowe dotyczące minimalnego wymogu kapitałowego prezentuje formularz QRT S.28.01.01 stanowiący załącznik nr 11 do sprawozdania.

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

Minimalny wymóg kapitałowy dla PZU ustalono jako 25% kapitałowego wymogu wypłacalności, zgodnie z jednym z warunków określonych w ustawie o działalności ubezpieczeniowej.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

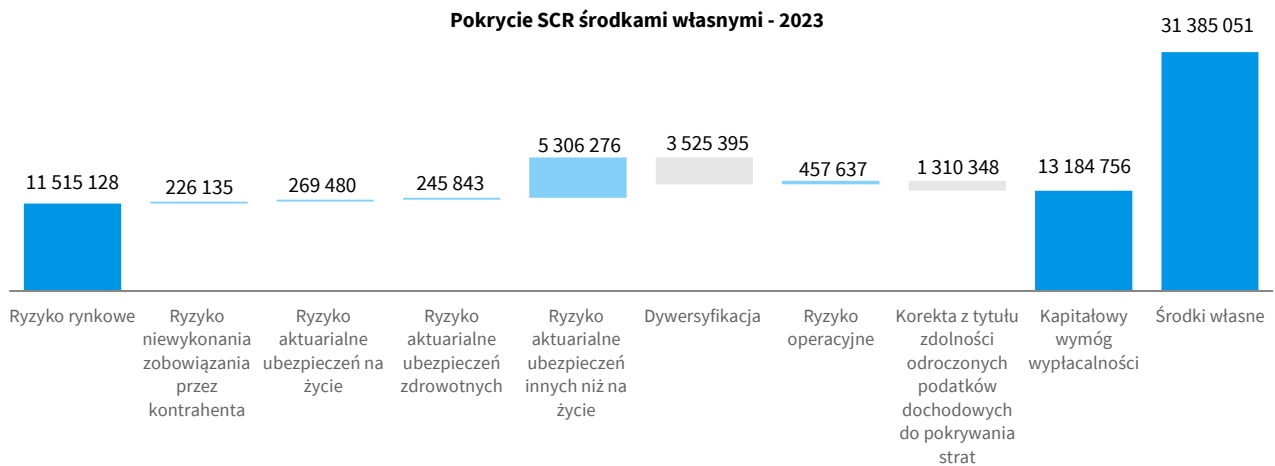
Podstawowe kategorie środków własnych, wymogi kapitałowe i współczynniki wypłacalności przedstawia poniższa tabela:

Kategoria	Dane na 31 grudnia 2023 roku (w tys. zł, %)	Dane na 31 grudnia 2022 roku (w tys. zł, %)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	31 385 051	25 127 350
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	29 693 583	23 248 867
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	13 184 756	9 418 185
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	3 296 189	2 354 546
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	238%	267%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	901%	987%

Zmiana MCR jest bezpośrednią konsekwencją obserwowanego wzrostu SCR.

Wzrost wartości SCR wynika głównie ze wzrostu ryzyka rynkowego (dominującym czynnikiem był wzrost ryzyka koncentracji). Dokładniejsze przyczyny zmian SCR dla tego ryzyka zostały szczegółowo opisane w części C. sprawozdania. W 2023 roku nie było istotnych zmian w samym sposobie kalkulacji wymogów kapitałowych.

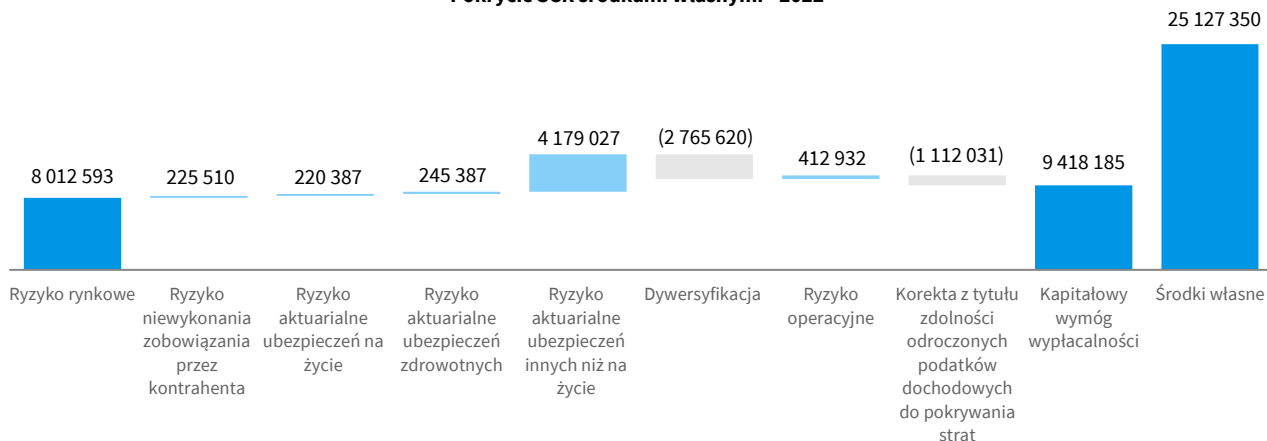
Składowe SCR PZU zostały opisane w części C sprawozdania SFCR, a na poniższym wykresie zaprezentowano wartości poszczególnych modułów wymogu kapitałowego wraz z porównaniem do wartości dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR.



Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

Pokrycie SCR środkami własnymi - 2022



Zdolność odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został skorygowany kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła (1 310 348) tys. zł wobec wartości (1 112 031) tys. zł na 31 grudnia 2022 roku.

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

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

Sekcja nie dotyczy PZU.

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

Sekcja nie dotyczy PZU.

Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

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

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

W ciągu 2023 roku i na 31 grudnia 2023 roku nie stwierdzono niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności ani minimalnym wymogiem kapitałowym.

Spis załączników

1. Struktura Grupy Kapitałowej PZU
2. Uproszczony schemat struktury organizacyjnej
3. Formularz S.02.01.02
4. Formularz S.04.05.21
5. Formularz S.05.01.02
6. Formularz S.12.01.02
7. Formularz S.17.01.02
8. Formularz S.19.01.21
9. Formularz S.23.01.01
10. Formularz S.25.01.21
11. Formularz S.28.01.01

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	
Anita Elżanowska	Członkini Rady Nadzorczej delegowana do czasowego wykonywania czynności Prezeski Zarządu PZU (podpis)
Michał Bernaczyk	Członek Rady Nadzorczej delegowany do czasowego wykonywania czynności Członka Zarządu PZU (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU (podpis)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU (podpis)

Warszawa, 4 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 Płocku, 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 0,0168%
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 Warszawie, 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%	RUCH SA (jednostka stowarzyszona) z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 14,50% PZU Zycie 14,50% Alior Bank 6,00%
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%	Sigma BIS SA (jednostka stowarzyszona) z siedzibą w Warszawie, Polska PZU 34,00%
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 Gdańsk Abrahama,
- CM Artimed w Kielcach,
- CM Warszawa Chmielna,
- CM w Radomiu,
- CM w Łodzi,
- CM w Częstochowie

W skład **Grupy PZU Zdrowie** wchodzi: 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 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 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),
 - Krajowy Integrator Płatności SA (jednostka stowarzyszona w Grupie PZU)
- 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 Tomma** wchodzi następujące spółki:
 - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA,
 - Bonus-Diagnosta sp. z o.o.
- W skład **Grupy Kapitałowej AB”Lietuvos Draudimas”** wchodzi następujące spółki:
 - AB „Lietuvos Draudimas”,
 - UAB „B10 apartamentai”,
 - UAB „B10 biurai”.

Schemat struktury nie obejmuje:

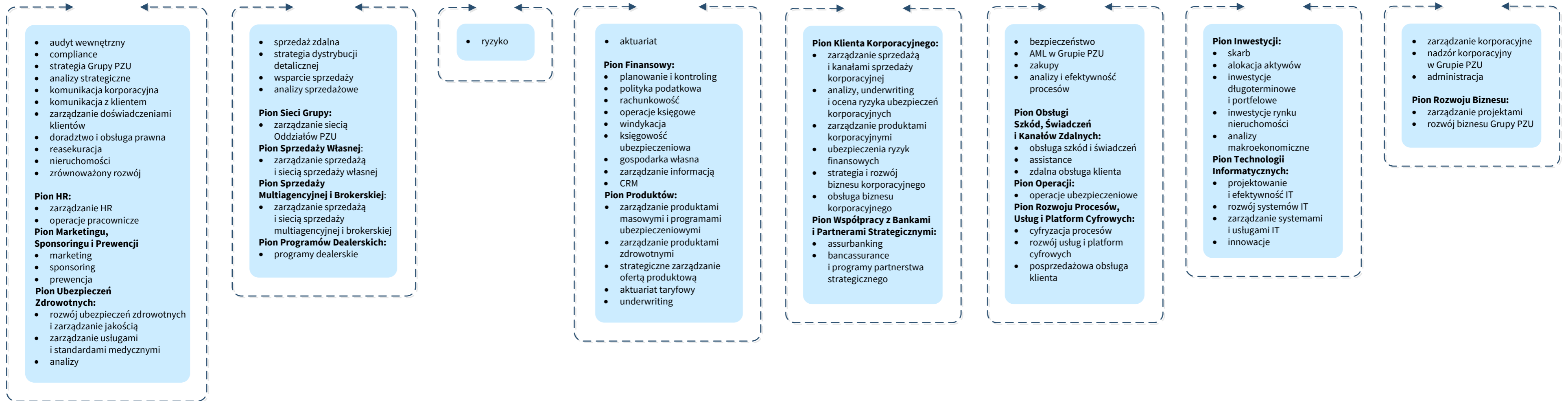
- funduszy inwestycyjnych: PZU SFIO Universum, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2, inPZU Inwestycji Ostrożnych, inPZU Obligacje

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 likvidation.

Prezes

Członkowie Zarządu



Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 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		-
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050		-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060		827 910
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		51 774 924
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080		190 323
Udziały w zakładach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090		35 479 440
Akcje i udziały	R0100		141 813
Akcje i udziały – notowane	R0110		141 791
Akcje i udziały – nienotowane	R0120		22
Obligacje	R0130		14 686 293
Obligacje państwowe	R0140		12 263 648
Obligacje korporacyjne	R0150		2 422 645
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160		-
Zabezpieczone papiery wartościowe	R0170		-
Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania	R0180		852 064
Instrumenty pochodne	R0190		166 026
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200		258 965
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		-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230		2 477 903
Pożyczki pod zastaw polis	R0240		-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250		-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260		2 477 903
Kwoty należne z umów reasekuracji z tytułu:	R0270		1 959 714
Innych niż ubezpieczenia na życie i zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280		1 801 848
Innych niż ubezpieczenia na życie z wyłączeniem zdrowotnych	R0290		1 771 215
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300		30 633
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		157 866
Zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320		-
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		157 866
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		-
Depozyty u cedentów	R0350		-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360		434 318
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370		37 721
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0380		103 146
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390		-
Kwoty należne w odniesieniu do pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	R0410		148 023
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420		125 221
Aktywa ogółem	R0500		57 888 880
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510		13 910 543
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520		13 705 612
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530		-
Najlepsze oszacowanie	R0540		12 902 974
Margines ryzyka	R0550		802 638
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560		204 931
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570		-
Najlepsze oszacowanie	R0580		202 852
Margines ryzyka	R0590		2 079
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600		3 867 402
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620		-
Najlepsze oszacowanie	R0630		-
Margines ryzyka	R0640		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650		3 867 402
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660		-
Najlepsze oszacowanie	R0670		3 727 480
Margines ryzyka	R0680		139 922
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700		-
Najlepsze oszacowanie	R0710		-
Margines ryzyka	R0720		-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730		-
Zobowiązania warunkowe	R0740		-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750		54 806
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760		11 528
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770		-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780		1 807 214
Instrumenty pochodne	R0790		32 848
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800		145 944
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810		360 240
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820		489 478
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830		261
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840		417 524
Zobowiązania podporządkowane	R0850		2 350 705
Zobowiązania podporządkowane nieuwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0860		-
Zobowiązania podporządkowane uwzględnione w podstawowych środkach własnych	R0870		2 350 705
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880		543 450
Zobowiązania ogółem	R0900		23 991 943
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R1000		33 896 937

31-12-2023

Roczne dane i informacje do celów nadzoru - zakłady ubezpieczeń

31-12-2023

Składki przypisane brutto dotyczące kraju siedziby reprezentują ponad 90% łącznych składek przypisanych brutto, dlatego formularz S.04.05.21 nie jest ujawniany.

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 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 (bepośrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)										Linie biznesowe dla reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej					Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	Ogółem	
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200	
Składki przypisane																	
Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	-	563 958	-	4 285 242	4 132 898	147 061	3 301 442	888 490	74 290	15 349	596 568	299 021	-	-	-	14 304 319
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	-	8 917	-	596 121	46 425	11 287	419 080	84 119	13 344	-	(10)	64 045	-	-	-	1 243 328
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	338	49 620	1 371	55 645	106 974
Udział zakładu reasekuracji	R0140	-	73 469	-	25 078	18 246	59 517	754 034	66 003	41 861	-	1 729	230 266	316	29 251	24 499	1 324 880
Netto	R0200	-	499 406	-	4 856 285	4 161 077	98 831	2 966 488	906 606	45 773	15 349	594 829	132 800	22	20 369	760	14 329 741
Składki zarobione																	
Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	-	564 292	-	4 200 262	3 916 376	146 254	3 202 169	858 020	65 666	14 945	550 041	333 367	-	-	-	13 851 392
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	-	2 895	-	670 853	48 590	13 350	396 986	81 231	12 723	-	-	63 977	-	-	-	1 290 605
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	313	51 243	1 311	59 704	112 571
Udział zakładu reasekuracji	R0240	-	42 267	-	30 211	18 626	63 733	823 760	65 670	41 601	-	2 115	259 488	316	29 978	835	28 963
Netto	R0300	-	524 920	-	4 840 904	3 946 340	95 871	2 775 395	873 581	36 788	14 945	547 926	137 856	(3)	21 265	476	13 847 005
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto - Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	-	115 434	-	2 349 198	2 203 083	49 411	1 287 356	432 704	(64 403)	2 431	282 183	600 893	-	-	-	7 258 290
Brutto - Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	-	2 217	-	496 665	28 925	1 005	256 473	18 441	1 342	-	(3 454)	-	-	-	-	801 614
Brutto - Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72	268	101	50 528	50 969
Udział zakładu reasekuracji	R0340	-	347	-	(19 722)	2 126	3 227	510 513	67 669	(9 370)	-	223	570 400	72	(2 669)	8	1 158 082
Netto	R0400	-	117 304	-	2 865 585	2 229 882	47 189	1 033 316	383 476	(53 691)	2 431	281 960	27 039	-	2 937	93	6 952 791
Koszty poniesione	R0550	-	244 281	-	1 760 043	1 258 977	56 180	1 148 058	444 753	19 948	10 957	210 182	83 808	9	15 111	220	5 258 695
Pozostałe koszty	R1200	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104 452)
Koszty ogółem	R1300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5 154 243
Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations																	
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	Ogółem									
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300									
Składki przypisane																	
Brutto	R1410	-	-	-	-	-	-	-									
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-	-	-	-	-	-	-									
Netto	R1500	-	-	-	-	-	-	-									
Składki zarobione																	
Brutto	R1510	-	-	-	-	-	-	-									
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-	-	-	-	-	-	-									
Netto	R1600	-	-	-	-	-	-	-									
Odszkodowania i świadczenia																	
Brutto	R1610	-	-	-	508 267	-	52 506	560 773									
Udział zakładu reasekuracji	R1620	-	-	-	20 177	-	8 484	28 661									
Netto	R1700	-	-	-	488 090	-	44 022	532 112									
Koszty poniesione	R1900	-	-	-	21 384	-	2 880	24 264									
Pozostałe koszty	R2500	-	-	-	-	-	-	-									
Koszty ogółem	R2600	-	-	-	-	-	-	24 264									

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2023															
S.12.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń na życie i ubezpieczeń zdrowotnych o charakterze ubezpieczeń na życie (w tys. zł)		Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym				Pozostałe ubezpieczenia na życie			Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)
			Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji	Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji				Umowy z opcjami i gwarancjami	Umowy bez opcji i gwarancji			
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																	
Najlepsze oszacowanie																	
Najlepsze oszacowanie brutto	R0030	-	-	-	-	-	-	-	3 566 416	161 064	3 727 480	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0080	-	-	-	-	-	-	-	122 425	35 441	157 866	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – ogółem	R0090	-	-	-	-	-	-	-	3 443 991	125 623	3 569 615	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka	R0100	-	-	-	-	-	-	-	132 758	7 164	139 922	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0200	-	-	-	-	-	-	-	3 699 174	168 228	3 867 402	-	-	-	-	-	-

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2023																
S.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna											Reasekuracja czynna nieproporcjonalna				Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieceniowymi obliczanymi łącznie – Ogółem	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	-	127 532	-	1 687 858	1 224 890	(51 296)	(18 623)	49 017	90 293	1 049	142 493	(110 083)	(246)	(14 384)	(1 108)	(46 077)	3 081 315
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0140	-	30 726	-	(19 068)	(11 406)	(79 352)	(590 084)	(34 549)	26 437	-	(797)	(221 325)	(241)	(12 129)	(508)	(23 167)	(935 463)
Najlepsze oszacowanie dla rezerwy składek netto	R0150	-	96 806	-	1 706 926	1 236 296	28 056	571 461	83 566	63 856	1 049	143 290	111 242	(5)	(2 255)	(600)	(22 910)	4 016 778
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	-	75 453	-	4 985 123	535 896	53 049	1 348 271	1 353 018	6 417	5 932	60 562	1 404 408	114	85 242	337	110 688	10 024 510
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0240	-	37	-	239 186	1 341	4 511	816 578	227 484	6 409	-	12	1 316 090	111	68 436	45	57 072	2 737 312
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	-	75 416	-	4 745 937	534 555	48 538	531 693	1 125 534	8	5 932	60 550	88 318	3	16 806	292	53 616	7 287 198
Najlepsze oszacowania brutto ogółem	R0260	-	202 985	-	6 672 981	1 760 786	1 753	1 329 648	1 402 035	96 710	6 981	203 055	1 294 325	(132)	70 858	(771)	64 611	13 105 825
Najlepsze oszacowania netto	R0270	-	172 222	-	6 452 863	1 770 851	76 594	1 103 154	1 209 100	63 864	6 981	203 840	199 560	(2)	14 551	(308)	30 706	11 303 976
Margines ryzyka	R0280	-	2 079	-	432 433	64 023	8 548	169 496	87 647	5 069	312	5 393	19 736	-	5 029	88	4 864	804 717
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe – ogółem	R0320	-	205 064	-	7 105 414	1 824 809	10 301	1 499 144	1 489 682	101 779	7 293	208 448	1 314 061	(132)	75 887	(683)	69 475	13 910 542
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta – Ogółem	R0330	-	30 763	-	220 118	(10 065)	(74 841)	226 494	192 935	32 846	-	(785)	1 094 765	(130)	56 307	(463)	33 905	1 801 849
Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spótek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej – Ogółem	R0340	-	174 301	-	6 885 296	1 834 874	85 142	1 272 650	1 296 747	68 933	7 293	209 233	219 296	(2)	19 580	(220)	35 570	12 108 693

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2023				
S.23.01.01 Środki własne (w tys. zł)		Ogółem	Tier 1 - nieograniczone	Tier 1 - ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	538 139	538 139	-	-	-
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	-	-	-	-	-
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	28 409 854	28 409 854	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 350 706	-	-	2 350 706	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	-	-	-	-	-
Odliczenia / Deductions						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	-	-	-	-	-
Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach	R0290	31 385 051	29 034 345	-	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 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków - inne niż zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
Uzupełniające środki własne ogółem	R0400	-	-	-	-	-
Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds						
Kwota dostępnych środków własnych ogółem na pokrycie (SCR)	R0500	31 385 051	29 034 345	-	2 350 706	-
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	31 385 051	29 034 345	-	2 350 706	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	31 385 051	29 034 345	-	2 350 706	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	29 693 583	29 034 345	-	659 238	-
SCR	R0580	13 184 756	-	-	-	-
MCR	R0600	3 296 189	-	-	-	-
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR	R0620	238,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR	R0640	900,85%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
		C0060				
Rezerwa uzgodnieniowa						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	33 896 937	-	-	-	-
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	2 786	-	-	-	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	4 859 806	-	-	-	-
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	624 491	-	-	-	-
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0760	28 409 854	-	-	-	-
Oczekiwane zyski						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	885 799	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem	R0790	885 799	-	-	-	-

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2023		
S.25.01.21				
Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową (w tys. zł)				
		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0090	C0120
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności				
Ryzyko rynkowe	R0010	11 515 128	-	-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	226 137	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	269 480	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	245 843	-	-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	5 306 276	-	-
Dywersyfikacja	R0060	(3 525 395)	-	-
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-	-	-
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności	R0100	14 037 469	-	-
		Wartość / Value		
		C0100		
Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności				
Ryzyko operacyjne	R0130	457 637		
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-		
Zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat	R0150	(1 310 348)		
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-		
Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego	R0200	13 184 756		
Ustanowione wymogi 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	-		
Kapitałowy wymóg wypłacalności	R0220	13 184 756		
Inne informacje na temat SCR				
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-		
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-		
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-		
Podejście do stawki podatkowej		Tak/Nie		
		C0109		
Podejście oparte na średniej stawce podatkowej	R0590			Nie
Obliczanie zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat (ang. loss absorbing capacity of deferred taxes, LAC DT)				
		LAC DT		
		C0130		
LAC DT	R0640	(1 310 348)		
LAC DT uzasadniona odwróceniem ujęcia zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0650	(705 822)		
LAC DT uzasadniona odniesieniem do prawdopodobnego przyszłego zysku ekonomicznego podlegającego opodatkowaniu	R0660	(604 526)		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, rok bieżący	R0670	-		
LAC DT uzasadniona przeniesieniem strat na wcześniejsze okresy, lata przyszłe	R0680	-		
Maksymalna LAC DT	R0690	(1 310 348)		

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2023	
S.28.01.01			
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)			
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie			
		Komponenty MCR	
		C0010	
MCRNL Wynik	R0010	2 298 874	
		Podstawowe informacje	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))	Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
		C0020	C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	172 221	490 618
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	6 452 864	4 955 975
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 770 851	4 196 471
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	76 595	113 578
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	1 103 154	2 949 593
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	1 209 100	925 785
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	63 865	40 755
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	6 981	15 588
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	203 841	604 140
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	199 558	135 536
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	(2)
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	14 551	19 509
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	-	579
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	30 705	37 276
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie			
		C0040	
MCRL Wynik	R0200	74 962	
		Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole	Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
		C0050	C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	-
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	3 569 614	-
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	-	-
Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation			
		C0070	
Liniowy MCR	R0300	2 373 836	
SCR	R0310	13 184 756	
Górny próg MCR	R0320	5 933 140	
Dolny próg MCR	R0330	3 296 189	
Łączny MCR	R0340	3 296 189	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 790	
		C0070	
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	3 296 189	