

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 3 miesięcy zakończony
31 marca 2022 roku



Spis treści

Wybrane dane finansowe	4
1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU	4
2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)	4
3. Wybrane jednostkowe dane finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń na Życie Spółki Akcyjnej (wg PSR)	5
4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych.....	5
Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	7
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	9
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	10
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	13
Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
1. Wstęp.....	15
2. Informacje o PZU i Grupie PZU	19
3. Struktura akcjonariatu	29
4. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy	29
5. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy	31
6. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	37
7. Korekty błędów lat ubiegłych.....	37
8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38
9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	38
10. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	74
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe	74
12. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	75
13. Zarządzanie kapitałem własnym.....	78
14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	79
15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej	89
16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne	98
17. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	99
18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników	104
19. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	104
20. Niespłacenienie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	104
21. Dywidendy.....	104
22. Sprawy sporne	104
23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe.....	107
24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	108
25. Pozostałe informacje	109

Kwartałna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)	114
1. Śródroczny bilans	114
2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych.....	116
3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych.....	117
4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat	118
5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym	119
6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych	121
7. Wprowadzenie	123
8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości.....	123
9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	123

Wybrane dane finansowe

1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy PZU

Dane ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 253	6 148	1 346	1 345
Składki zarobione netto	5 760	5 686	1 239	1 244
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 223	1 065	263	233
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	3 168	2 532	682	554
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 690)	(3 926)	(794)	(859)
Zysk brutto	2 198	1 609	473	352
Zysk netto, w tym:	1 610	1 154	346	252
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	758	880	163	192
- zysk przypisywany właścicielom udziałów niekontrolujących	852	274	183	60
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 376 993	863 343 952	863 376 993	863 343 952
Podstawowy i rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	0,88	1,02	0,19	0,22

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	mln zł 31 marca 2022	mln zł 31 grudnia 2021	mln EUR 31 marca 2022	mln EUR 31 grudnia 2021
Aktywa	424 559	402 129	91 254	87 431
Kapitał podstawowy	86	86	18	19
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	16 967	17 080	3 646	3 713
Udziały niekontrolujące	22 400	22 914	4 815	4 982
Kapitały, razem	39 367	39 994	8 461	8 695
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 390 681	863 359 431	863 390 681	863 359 431
Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro)	19,65	19,78	4,22	4,30

Dane ze skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 775	6 029	1 243	1 319
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 773)	(265)	(812)	(58)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 138	(2 523)	1 966	(552)
Przepływy pieniężne netto, razem	11 140	3 241	2 397	709

2. Wybrane jednostkowe dane finansowe PZU (wg PSR)

Dane z bilansu	mln zł 31 marca 2022	mln zł 31 grudnia 2021	mln EUR 31 marca 2022	mln EUR 31 grudnia 2021
Aktywa	44 917	44 466	9 654	9 668
Kapitał podstawowy	86	86	18	19
Kapitały, razem	15 570	15 776	3 347	3 430
Podstawowa i rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgową na akcję zwykłą (w zł/ euro)	18,03	18,27	3,88	3,97

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	3 927	3 719	845	813
Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	285	294	61	64
Wynik netto na działalności inwestycyjnej ¹⁾	(58)	125	(12)	27
Wynik netto	12	228	3	50
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Podstawowy i rozwodniony wynik na jedną akcję zwykłą (w zł/ euro)	0,01	0,26	0,00	0,06

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

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

Dane z bilansu	mln zł 31 marca 2022	mln zł 31 grudnia 2021	mln EUR 31 marca 2022	mln EUR 31 grudnia 2021
Aktywa	27 344	27 569	5 877	5 994
Kapitały, razem	3 793	3 706	815	806

Dane z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie oraz ogólnego rachunku zysków i strat	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2022	mln zł 1 stycznia - 31 marca 2021	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2022	mln EUR 1 stycznia - 31 marca 2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 072	2 254	446	493
Wynik techniczny ubezpieczeń na życie	198	221	43	48
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	(123)	114	(26)	25
Zysk netto	119	135	26	30

4. Podsumowanie skonsolidowanych wyników kwartalnych

Wynik finansowy netto Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniósł 1 610 mln zł i był wyższy o 39,5% od wyniku netto za analogiczny okres roku poprzedniego. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 758 mln zł wobec 880 mln zł w 2021 roku (spadek o 122 mln zł).

Wskaźnik ROE przypadający jednostce dominującej (PZU) za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku wyniósł 17,8%, co oznacza spadek o 0,7 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku.

Wpływ na działalność Grupy PZU w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego miały następujące elementy:

- wzrost składki przypisanej brutto, w tym w szczególności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych w segmencie klienta masowego i korporacyjnego, ubezpieczeń komunikacyjnych Auto Casco oraz rozwój sprzedaży w spółkach bałtyckich, w tym ubezpieczeń majątkowych oraz komunikacyjnych;
- wyższe wyniki związane z działalnością bankową, ze względu na wyższy wynik odsetkowy oraz niższe koszty ryzyka częściowo skompensowane wyższymi obowiązkowymi obciążeniami na rzecz BFG;
- wzrost rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych, jako efekt spadku szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych;
- nieznacznie niższy wynik na ubezpieczeniach indywidualnych, pomimo istotnego spadku sprzedaży produktów inwestycyjnych utrzymuje się na stabilnym poziomie;
- głównie w efekcie wyższej szkodowości ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (w szczególności w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych) oraz wzrostu kosztów akwizycji;

- wyższy wynik na ubezpieczeniach w segmencie klienta korporacyjnego, będący wypadkową niższej szkodowości portfela ubezpieczeń komunikacyjnych (Auto Casco) częściowo ograniczanej przez spadek rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych;
- niższy wynik na działalności inwestycyjnej, w tym w związku z ubiegłorocznym efektem jednorazowym wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej w związku z wejściem na giełdę.

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone) ¹⁾
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9.1	6 253	6 148
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(131)	(153)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		6 122	5 995
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		(362)	(309)
Składki zarobione netto		5 760	5 686
Przychody z tytułu prowizji i opłat	9.2	1 223	1 065
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	9.3	3 580	2 360
Pozostałe przychody netto z inwestycji	9.4	11	(32)
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	9.5	(108)	512
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	9.6	(394)	(438)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	9.7	79	130
Pozostałe przychody operacyjne	9.8	409	373
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(3 864)	(4 016)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		174	90
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	9.9	(3 690)	(3 926)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	9.10	(304)	(256)
Koszty odsetkowe	9.11	(368)	(126)
Koszty akwizycji	9.12	(917)	(837)
Koszty administracyjne	9.12	(1 781)	(1 680)
Pozostałe koszty operacyjne	9.13	(1 291)	(1 216)
Zysk z działalności operacyjnej		2 209	1 615
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(11)	(6)
Zysk brutto		2 198	1 609
Podatek dochodowy	9.14	(588)	(455)
Zysk netto, w tym:		1 610	1 154
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		758	880
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		852	274
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	9.15	863 376 993	863 343 952
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	9.15	0,88	1,02

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 31 marca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 5.3.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone) ¹⁾
Zysk netto		1 610	1 154
Inne całkowite dochody	9.14	(2 237)	(731)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(2 300)	(780)
Wycena instrumentów dłużnych		(1 110)	(364)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		(1)	(4)
Różnice kursowe z przeliczenia		18	26
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(1 207)	(438)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		63	49
Wycena instrumentów kapitałowych		63	49
Dochody całkowite netto, razem		(627)	423
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		(113)	581
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(514)	(158)

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 31 marca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 5.3.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Wartość firmy	9.16	2 798	2 778
Wartości niematerialne	9.17	3 319	3 403
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 156	3 058
Inne aktywa	9.18	800	633
Odroczone koszty akwizycji		1 635	1 573
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	9.32	2 484	2 540
Rzeczowe aktywa trwałe	9.19	4 068	4 144
Nieruchomości inwestycyjne		2 802	2 773
Jednostki wyceniane metodą praw własności	9.20	82	93
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	9.24	9 442	1 336
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	9.21	644	643
Należności od klientów z tytułu kredytów	9.22	216 459	215 008
Pochodne instrumenty finansowe	9.23	13 316	8 328
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	9.25	132 255	136 954
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		84 568	82 893
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		38 871	44 896
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		8 816	9 165
Należności	9.26	10 654	9 418
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		20 645	9 447
Aktywa, razem		424 559	402 129

Kapitały i zobowiązania	Nota	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		16 967	17 080
Kapitał podstawowy	9.30	86	86
Pozostałe kapitały		13 472	14 343
Niepodzielony wynik		3 409	2 651
Wynik z lat ubiegłych		2 651	(685)
Zysk netto		758	3 336
Udziały niekontrolujące		22 400	22 914
Kapitały, razem		39 367	39 994
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	9.32	50 136	50 173
Zobowiązania podporządkowane	9.33	6 254	6 274
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	9.34	7 217	5 940
Zobowiązania wobec banków	9.35	8 413	7 470
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	9.36	271 184	265 155
Pochodne instrumenty finansowe	9.23	18 156	11 880
Inne zobowiązania	9.37	21 676	13 203
Rezerwy	9.38	1 195	1 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		933	806
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	9.21	28	28
Zobowiązania, razem		385 192	362 135
Kapitały i zobowiązania, razem		424 559	402 129

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.30										2.4	
Stan na 1 stycznia 2022 roku	86	(5)	14 816	600	(1 140)	3	69	2 651	-	17 080	22 914	39 994
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	57	-	-	-	-	57	6	63
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(674)	-	-	-	-	(674)	(436)	(1 110)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(272)	-	-	-	-	(272)	(935)	(1 207)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	18	-	-	18	-	18
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(889)	-	18	-	-	(871)	(1 366)	(2 237)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	758	758	852	1 610
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(889)	-	18	-	758	(113)	(514)	(627)
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1	1	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje na akcjach własnych	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2022 roku	86	(4)	14 817	600	(2 031)	3	87	2 651	758	16 967	22 400	39 367

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.30										2.4	
Stan na 1 stycznia 2021 roku	86	(9)	15 848	295	891	3	65	1 598	-	18 777	24 626	43 403
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	49	-	-	-	-	49	25	74
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(1 185)	-	-	-	-	(1 185)	(1 044)	(2 229)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	(8)	-	-	-	-	(8)	(30)	(38)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(872)	-	-	-	-	(872)	(2 119)	(2 991)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	4	-	-	4	1	5
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31	31
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(2 016)	-	4	-	-	(2 012)	(3 136)	(5 148)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	3 336	3 336	2 098	5 434
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(2 016)	-	4	-	3 336	1 324	(1 038)	286
Pozostałe zmiany, w tym:	-	4	(1 032)	305	(15)	-	-	(2 283)	-	(3 021)	(674)	(3 695)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 020	305	-	-	-	(1 325)	-	-	(674)	(674)
Dywidenda PZU	-	-	(2 064)	-	-	-	-	(958)	-	(3 022)	-	(3 022)
Transakcje na akcjach własnych	-	4	(3)	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sprzedaż instrumentów kapitałowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	10	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	5	-	(5)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 grudnia 2021 roku	86	(5)	14 816	600	(1 140)	3	69	(685)	3 336	17 080	22 914	39 994

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (przekształcone)	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik		Razem		
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	9.30										2.4	
Stan na 1 stycznia 2021 roku	86	(9)	15 848	295	891	3	65	1 598	-	18 777	24 626	43 403
Wycena instrumentów kapitałowych	-	-	-	-	22	-	-	-	-	22	27	49
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(217)	-	-	-	-	(217)	(147)	(364)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(129)	-	-	-	-	(129)	(309)	(438)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	25	-	-	25	1	26
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(324)	-	25	-	-	(299)	(432)	(731)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	880	880	274	1 154
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(324)	-	25	-	880	581	(158)	423
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	(11)	-	(2)	-	-	12	-	(1)	-	(1)
Podział wyniku finansowego	-	-	(12)	-	-	-	-	12	-	-	-	-
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(1)	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Sprzedaż przeliczonych nieruchomości i pozostałe	-	-	2	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 31 marca 2021 roku	86	(9)	15 837	295	565	3	90	1 610	880	19 357	24 468	43 825

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone)
Zysk brutto		2 198	1 609
Korekty		3 577	4 420
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów		(1 825)	(764)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		6 403	4 392
Zmiana wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej		(79)	(130)
Przychody i koszty odsetkowe		(788)	(685)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		427	(151)
Wynik z tytułu różnic kursowych		113	164
Zmiana stanu odroczonej kosztów akwizycji		(62)	(34)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		346	326
Zmiana stanu udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych		56	44
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(37)	477
Zmiana stanu należności		413	350
Zmiana stanu zobowiązań		398	(84)
Przepływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych		-	3
Nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		(34)	75
Podatek dochodowy zapłacony		(411)	(294)
Dotacja od BFG związana z nabyciem Idea Banku		-	193
Zwiększenie środków pieniężnych związane z nabyciem Idea Banku		-	1 097
Pozostałe korekty		(1 343)	(559)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		5 775	6 029
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		137 295	173 165
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		1	1
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		90	74
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		36	11
- zbycie udziałów i akcji		251	484
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		51 162	96 789
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		54 081	53 396
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		21 524	15 527
- realizacja pozostałych lokat		9 872	6 690
- odsetki otrzymane		271	184
- dywidendy otrzymane		1	1
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		-	1
- pozostałe wpływy z lokat		6	7

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone)
Wydatki		(141 068)	(173 430)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(23)	(27)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(40)	(32)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(181)	(188)
- nabycie udziałów i akcji		(235)	(232)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(13)	-
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(47 525)	(97 220)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(54 031)	(53 209)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(28 990)	(15 643)
- nabycie pozostałych lokat		(10 024)	(6 873)
- pozostałe wydatki na lokaty		(6)	(6)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 773)	(265)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		43 547	19 614
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	9.39	633	-
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	9.39	4 901	2 884
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.39	38 013	16 730
Wydatki		(34 409)	(22 137)
- spłata kredytów i pożyczek	9.39	(300)	(186)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	9.39	(3 663)	(4 417)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	9.39	(30 326)	(17 414)
- odsetki od kredytów i pożyczek	9.39	(7)	(31)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	9.39	(32)	(10)
- wydatki z tytułu leasingu	9.39	(81)	(79)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		9 138	(2 523)
Przepływy pieniężne netto, razem		11 140	3 241
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 447	7 939
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		58	76
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		20 645	11 256
- o ograniczonej możliwości dysponowania		73	15

Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Wstęp

Oświadczenie o zgodności

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

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe powinno być czytane łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy PZU za 2021 rok.

Kwartalna jednostkowa informacja finansowa jednostki dominującej

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

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

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

- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz. U. z 2016 roku, poz. 562);
- Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz. U. z 2017 roku, poz. 277).

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

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku.

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

Waluta funkcjonalna i prezentacji

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

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

Kursy walut

Dane finansowe zagranicznych jednostek zależnych przelicza się na polskie złote:

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

Waluta	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia – 31 marca 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021
euro	4,6472	4,5721	4,6525	4,5994
funt brytyjski	5,5431	5,2605	5,4842	5,4846
hrywna ukraińska	0,1431	0,1364	0,1467 ¹⁾	0,1487

¹⁾ kurs hrywny ukraińskiej wg ostatniego dostępnego na datę bilansową kursu z tabeli A kursów NBP z 24 marca 2022 roku

Założenie kontynuowania działalności

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

Przyjmując to założenie, Zarząd PZU uwzględnił w swojej ocenie wpływ czynników obarczonych niepewnością na sytuację makroekonomiczną i własną działalność, w tym trwającego od 24 lutego 2022 roku konfliktu zbrojnego w Ukrainie (dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 25.5).

Działalność zaniechana

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa PZU nie zaniechała prowadzenia jakiegokolwiek istotnego rodzaju działalności.

Sezonowość lub cykliczność działalności

Działalność Grupy PZU nie podlega istotnej sezonowości lub cykliczności.

Słowniczek pojęć

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

Nazwy spółek

Balta – Apdrošināšanas akciju sabiedrība „BALTA”.

Alior Bank – Alior Bank SA.

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

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

Idea Bank – Idea Bank SA.

LD – Akcinė bendrovė „Lietuvos draudimas”.

Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA.

Pekao – Bank Pekao SA.

PZU, jednostka dominująca – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

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

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

PZU Ukraina – PRJSC IC „PZU Ukraine”.

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

PZU Życie – Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna.

TFI PZU – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU Spółka Akcyjna.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

BGK – Bank Gospodarstwa Krajowego.

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

COR – wskaźnik mieszany, liczony dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych (dział II). Jest to stosunek kosztów ubezpieczeniowych związanych z obsługą ubezpieczeń i wypłatą odszkodowań (tj. kosztów odszkodowań, akwizycji i administracji) do składki zarobionej netto przypadającej na dany okres; spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności (ang. *Combined Operating Ratio*).

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

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

IBNR – ang. *Incurring But Not Reported* lub II rezerwa – rezerwa na szkody i wypadki zaistniałe i niezgłoszone.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2021 rok – roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej za 2021 rok, sporządzone zgodnie z PSR, podpisane przez Zarząd PZU 23 marca 2022 roku.

KNF – Komisja Nadzoru Finansowego.

Marża wyniku na ubezpieczeniach na życie – rentowność segmentów ubezpieczeń na życie liczona jako stosunek wyniku z działalności operacyjnej do składki przypisanej brutto; wzrost wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności.

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 marca 2022 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

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

PSR – ustawa z 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2021 roku, poz. 217) oraz przepisy wydane na jej podstawie.

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

Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych – rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757 z późn. zm.).

RMSR – Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

Ustawa o działalności ubezpieczeniowej – ustawa z 11 września 2015 roku o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2021 roku poz. 1130 z późn. zm.).

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

Wskaźnik kosztów administracyjnych – iloraz kosztów administracyjnych i składki zarobionej netto (dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych) lub składki przypisanej brutto (dla sektora ubezpieczeń na życie); spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności.

Wskaźnik kosztów akwizycji – iloraz kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) i składki zarobionej netto (dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych) lub składki przypisanej brutto (dla sektora ubezpieczeń na życie); spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności.

Wskaźnik szkodowości – iloraz odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto i składki zarobionej netto (dla sektora ubezpieczeń majątkowych i pozostałych ubezpieczeń osobowych); spadek wartości wskaźnika oznacza poprawę efektywności.

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

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

2. Informacje o PZU i Grupie PZU

2.1 Podstawowe informacje o Grupie PZU

Podstawowe informacje o grupie	
Nazwa jednostki sprawozdawczej	Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna
Zmiana nazwy jednostki sprawozdawczej	nazwa jednostki sprawozdawczej nie uległa zmianie
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Siedziba	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
Państwo rejestracji	Polska
Adres rejestracji biura jednostki	Al. Jana Pawła II 24, 00-133 Warszawa
Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej	Polska
Podstawowy przedmiot działalności	pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe (65.12 wg Polskiej Klasyfikacji Działalności i Europejskiej Klasyfikacji Działalności)
Krajowy Rejestr Sądowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, rejestr przedsiębiorców - numer 0000009831
Nazwa jednostki dominującej	brak jednostki dominującej
Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla	brak jednostki dominującej najwyższego szczebla

2.2 Jednostki Grupy PZU oraz jednostki stowarzyszone

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki ubezpieczeniowe objęte konsolidacją						
1	Powszechny Zakład Ubezpieczeń SA	Warszawa	nd.	nd.	nd.	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-sa
2	Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie SA	Warszawa	18.12.1991	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zycie
3	Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Warszawa	15.09.2014	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.link4.pl/
4	Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych	Warszawa	20.11.2015	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. https://www.tuwpuw.pl/
5	AB „Lietuvos draudimas”	Wilno (Litwa)	31.10.2014	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.ld.lt/
6	AAS „BALTA”	Ryga (Łotwa)	30.06.2014	100,00% ¹⁾	100,00% ¹⁾	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.balta.lv/
7	PRJSC IC „PZU Ukraine”	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe. http://www.pzu.com.ua/
8	PRJSC IC „PZU Ukraine Life Insurance“	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia na życie. http://www.pzu.com.ua/
9	UAB „PZU Lietuva gyvybes draudimas”	Wilno (Litwa)	26.04.2002	99,34%	99,34%	Ubezpieczenia na życie. https://pzugd.lt/
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao						
10	Bank Pekao SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/
11	Pekao Bank Hipoteczny SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/
12	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/
13	Pekao Investment Banking SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/
14	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/
15	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/
16	Centrum Kart SA	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi finansowe pomocnicze. http://www.centrumkart.pl/
17	Pekao Financial Services sp. z o.o.	Warszawa	07.06.2017	46,81% ²⁾	46,81% ²⁾	Agent transferowy. http://www.pekao-fs.com.pl/pl/
18	Pekao Direct sp. z o.o.	Kraków	07.06.2017	20,02%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/
19	Pekao Property SA w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Działalność deweloperska.
20	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Działalność deweloperska.
21	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,02%	20,02%	Doradztwo gospodarcze.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
22	Pekao Investment Management SA	Warszawa	11.12.2017	20,02%	20,02%	Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangement
23	PeUF sp. z o.o.	Warszawa	20.07.2021	20,02%	20,02%	Pomocnicza działalność finansowa.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Alior Banku						
24	Alior Bank SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi bankowe. https://www.aliorbank.pl/
25	Alior Services sp. z o.o.	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.
26	Alior Leasing sp. z o.o.	Wrocław	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi leasingowe. https://www.aliorbank.pl/wlasna-dzialalnosc/alior-leasing.html
27	Meritum Services ICB SA	Gdańsk	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi informatyczne.
28	Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	18.12.2015	31,93%	31,93%	Usługi asset management i zarządzanie subfunduszami Alior SFIO. https://www.aliortfi.com/
29	Absource sp. z o.o.	Kraków	04.05.2016	31,93%	31,93%	Działalność usługowa w zakresie informatyki.
30	AL Finance sp. z o.o.	Katowice	30.01.2017	31,93%	31,93%	Działalność brokerska.
31	Corsham sp. z o.o.	Warszawa	04.02.2019	31,93%	31,93%	Doradztwo gospodarcze.
32	RBL_VC sp. z o.o.	Warszawa	07.11.2019	31,93%	31,93%	Działalność związana z zarządzaniem funduszami (venture capital).
33	RBL_VC sp. z o.o. ASI SKA	Warszawa	17.04.2020	31,93%	31,93%	Działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych.
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie						
34	PZU Zdrowie SA	Warszawa	02.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-zdrowie
35	Centrum Medyczne Medica sp. z o.o.	Płock	09.05.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.plock.pzuzdrowie.pl/
36	Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	09.05.2014	99,09%	99,09%	Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/
37	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	Jaworzno	01.12.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/
38	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	Łaziska Górne	01.12.2014	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/
39	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Warszawa	08.09.2015	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.cmgamma.pl/
40	Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.	Częstochowa	09.01.2018	100,00%	100,00%	Usługi medyczne https://www.czestochowa.pzuzdrowie.pl/
41	Starówka sp. z o.o.	Warszawa	03.06.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.starowkanoz.pl/

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa PZU Zdrowie – ciąg dalszy						
42	Tomma Diagnostyka Obrazowa SA	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://tomma.com.pl/
43	Bonus-Diagnosta sp. z o.o.	Poznań	09.12.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne.
44	Aura Medic Potudnie sp. z o.o. ³⁾	Gdynia	31.03.2022	100,00%	nd.	Usługi medyczne. https://www.auramedic.pl/
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki						
45	Powszechne Towarzystwo Emerytalne PZU SA	Warszawa	08.12.1998	100,00%	100,00%	Zarządzanie funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pte-pzu
46	PZU Centrum Operacji SA	Warszawa	30.11.2001	100,00%	100,00%	Działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalnymi. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-centrumoperacji
47	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	Warszawa	30.04.1999	100,00%	100,00%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tfi-pzu
48	PZU Pomoc SA	Warszawa	18.03.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-pomoc
49	PZU Finance AB (publ.) in liquidation	Sztokholm (Szwecja)	02.06.2014	100,00%	100,00%	Usługi finansowe.
50	PZU Finanse sp. z o.o.	Warszawa	08.11.2013	100,00%	100,00%	Usługi finansowo-księgowe.
51	Tower Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	Działalność deweloperska, eksploatacja i wynajem nieruchomości. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tower-inwestycje
52	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
53	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
54	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
55	PZU Corporate Member Limited	Londyn (Wielka Brytania)	28.09.2017	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna.
56	PZU LAB SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi konsultingowe, szkoleniowe oraz rozwój innowacji technologicznych w zakresie wsparcia w procesach bezpieczeństwa technicznego i procesowego oraz zarządzania ryzykiem. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-lab

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki objęte konsolidacją – pozostałe jednostki – ciąg dalszy						
57	Omicron BIS SA	Warszawa	28.08.2014	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
58	LLC SOS Services Ukraine	Kijów (Ukraina)	01.07.2005	100,00%	100,00%	Usługi assistance.
59	PZU CASH SA	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://www.pzu.pl/grupa-pzu/spolki/pzu-cash-sa
60	Tulare Investments sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2017	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
61	PZU Projekt 01 SA	Warszawa	01.09.2020	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją - Grupa Kapitałowa Armatura						
62	Armatura Kraków SA	Kraków	07.10.1999	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż grzejników, baterii sanitarnych oraz administracja i zarządzanie grupą kapitałową. https://www.kfa.pl/
63	Aquaform SA	Środa Wlkp.	15.01.2015	100,00%	100,00%	Produkcja i sprzedaż wyposażenia łazienkowego.
64	Aquaform Badprodukte GmbH in Liquidation	Anhausen (Niemcy)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
65	Aquaform Ukraine TOW	Żytomierz (Ukraina)	15.01.2015	100,00%	100,00%	Nie prowadzi działalności.
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne						
66	PZU SFIO Universum	Warszawa	15.12.2009	nd.	nd.	Lokowanie środków zebranych od uczestników funduszu.
67	PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 ⁴⁾	Warszawa	21.11.2011	nd.	nd.	j.w.
68	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1	Warszawa	12.12.2012	nd.	nd.	j.w.
69	PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2	Warszawa	19.11.2012	nd.	nd.	j.w.
70	inPZU Inwestycji Ostrożnych	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
71	inPZU Obligacje Polskie	Warszawa	10.04.2018	nd.	nd.	j.w.
72	inPZU Akcje Polskie	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
73	inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
74	inPZU Obligacje Rynków Rozwiniętych	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
75	inPZU Obligacje Rynków Wschodzących	Warszawa	10.05.2018	nd.	nd.	j.w.
76	inPZU Akcje Rynków Wschodzących	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
77	inPZU Akcje Amerykańskie	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				31 marca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki objęte konsolidacją – fundusze inwestycyjne – ciąg dalszy						
78	inPZU Akcje CEEplus	Warszawa	28.10.2019	nd.	nd.	j.w.
79	inPZU Puls Życia 2025	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
80	inPZU Puls Życia 2030	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
81	inPZU Puls Życia 2040	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
82	inPZU Puls Życia 2050	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
83	inPZU Puls Życia 2060	Warszawa	22.10.2020	nd.	nd.	j.w.
84	PZU FIZ Legato	Warszawa	11.08.2021	nd.	nd.	j.w.
85	inPZU Akcje Rynku Surowców	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
86	inPZU Akcje Rynku Złota	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
87	inPZU Akcje Sektora Zielonej Energii	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
88	inPZU Akcje Sektora Informatycznego	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
89	inPZU Akcje Sektora Nieruchomości	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
90	inPZU Akcje Europejskie	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
91	inPZU Obligacje Inflacyjne	Warszawa	15.12.2021	nd.	nd.	j.w.
Jednostki stowarzyszone						
92	GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	Gliwice	08.06.1999	30,00%	30,00%	Obsługa ubezpieczeń. http://gsupomoc.pl/
93	Sigma BIS SA	Warszawa	03.10.2019	34,00%	34,00%	Działalność reklamowa.
94	RUCH SA	Warszawa	23.12.2020	30,92%	30,92%	Sprzedaż detaliczna gazet i artykułów piśmienniczych prowadzonych w wyspecjalizowanych sklepach. https://ruch.com.pl/
95	Krajowy Integrator Płatności SA ⁵⁾	Poznań	31.03.2021	7,67%	7,67%	Pozostałe pośrednictwo pieniężne. https://tpay.com/

¹⁾ W akcjonariacie Balty pozostaje jeden akcjonariusz mniejszościowy posiadający 1 akcję.

²⁾ PZU posiada bezpośrednio 33,5% akcji Pekao Financial Services sp. z o.o. a Pekao – 66,5%.

³⁾ Informacje o nabyciu spółki zaprezentowano w punkcie 2.3.1.

⁴⁾ Fundusz PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 prowadzi swoją działalność inwestycyjną poprzez 30 zależnych spółek prawa handlowego (objęte konsolidacją).

⁵⁾ Jednostka stowarzyszona z Pekao, w której posiada on 38,33% udziału. W konsekwencji Zarząd PZU uznaje, że Grupa PZU wywiera na tę jednostkę znaczący wpływ.

2.3 Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU

Szczegółowe zasady rachunkowości dotyczące rozliczania transakcji przejęcia zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

Zmiany zakresu konsolidacji i struktury Grupy PZU, które miały miejsce w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku zaprezentowano w kolejnych punktach.

2.3.1. Nabycie Aura Medic Południe sp. z o.o.

31 marca 2022 roku Bonus Diagnosta sp. z o.o. nabył 7 677 udziałów w kapitale zakładowym Aura Medic Południe sp. z o.o. stanowiących 100% udziałów w kapitale zakładowym Aura Medic Południe sp. z o.o. i uprawniających łącznie do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników za 13 mln zł oraz 2 mln zł dodatkowej płatności. Cena będzie podlegała korekcie w zależności od zadłużenia finansowego netto Aura Medic Południe sp. z o.o. na datę zamknięcia transakcji, tj. 31 marca 2022 roku. Płatność dodatkowa jest uzależniona od warunków określonych w umowie nabycia.

Aura Medic Południe sp. z o.o. objęto konsolidacją od 31 marca 2022 roku.

2.3.2. Zakończenie likwidacji Aquaform Romania SRL

5 stycznia 2022 roku spółkę Aquaform Romania SRL wykreślono z rejestru. Decyzja uprawomocniła się 20 stycznia 2022 roku.

2.4 Udziały niekontrolujące

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

Nazwa jednostki	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Pekao ¹⁾	79,98%	79,98%
Alior Bank ²⁾	68,07%	68,07%
Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	43,00%	43,00%
Sanatorium Uzdrawiskowe „Krystynka” sp. z o.o.	0,91%	0,91%
PZU LT GD	0,66%	0,66%
Balta	0,00% ³⁾	0,00% ³⁾

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

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

³⁾ W akcjonariacie Balty pozostaje jeden akcjonariusz mniejszościowy posiadający 1 akcję.

Wartość bilansowa udziałów niekontrolujących	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Grupa Pekao	18 740	19 028
Grupa Alior Banku	3 659	3 885
Pozostałe	1	1
Razem	22 400	22 914

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

Aktywa	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Wartość firmy	693	693	-	-
Wartości niematerialne	2 078	2 129	395	426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 629	1 650	1 459	1 352
Inne aktywa	101	52	76	39
Rzeczowe aktywa trwałe	1 923	1 979	747	755
Jednostki wyceniane metodą praw własności	45	44	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	14	14	-	-
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	5 482	846	3 753	131
Należności od klientów z tytułu kredytów	158 278	156 692	57 750	57 907
Pochodne instrumenty finansowe	12 825	8 007	415	272
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	69 486	69 781	12 190	15 992
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	50 022	46 736	4 663	6 578
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	18 810	22 372	7 196	9 265
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	654	673	331	149
Należności	4 522	3 653	2 672	2 215
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14 757	4 967	4 989	3 748
Aktywa, razem	271 833	250 507	84 446	82 837

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	23 431	23 791	5 376	5 708
Kapitał podstawowy	263	263	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	18 127	19 402	4 149	4 658
Niepodzielony wynik	5 041	4 126	(79)	(256)
Udziały niekontrolujące	13	12	-	-
Kapitały, razem	23 444	23 803	5 376	5 708
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 781	2 761	1 308	1 347
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	6 638	5 356	579	584
Zobowiązania wobec banków	8 084	7 040	356	462
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	202 921	194 260	68 922	71 489
Instrumenty pochodne	15 778	10 191	1 900	1 224
Inne zobowiązania	11 344	6 240	5 715	1 732
Rezerwy	819	831	289	290
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	25	1	1
Zobowiązania, razem	248 389	226 704	79 070	77 129
Kapitały i zobowiązania, razem	271 833	250 507	84 446	82 837

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyj- nych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 253	-	-	5	6 258
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(131)	-	-	-	(131)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	6 122	-	-	5	6 127
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(362)	-	-	5	(357)
Składki zarobione netto	5 760	-	-	10	5 770
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 223	(836)	(360)	39	66
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	3 580	(2 213)	(1 033)	39	373
Pozostałe przychody netto z inwestycji	11	(121)	164	(5)	49
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	(108)	11	-	2	(95)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(394)	134	231	-	(29)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	79	(13)	(199)	-	(133)
Pozostałe przychody operacyjne	409	(59)	(44)	16	322
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(3 864)	-	-	-	(3 864)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	174	-	-	-	174
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 690)	-	-	-	(3 690)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(304)	133	172	(2)	(1)
Koszty odsetkowe	(368)	185	159	(5)	(29)
Koszty akwizycji	(917)	-	-	(46)	(963)
Koszty administracyjne	(1 781)	951	393	(36)	(473)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 291)	576	235	(12)	(492)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 209	(1 252)	(282)	-	675
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(11)	(1)	-	-	(12)
Zysk (strata) brutto	2 198	(1 253)	(282)	-	663
Podatek dochodowy	(588)	337	105	-	(146)
Zysk (strata) netto	1 610	(916)	(177)	-	517

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku (przekształcone)	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyjnych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	6 148	-	-	32	6 180
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(153)	-	-	-	(153)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	5 995	-	-	32	6 027
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(309)	-	-	(3)	(312)
Składki zarobione netto	5 686	-	-	29	5 715
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 065	(737)	(305)	41	64
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	2 360	(1 379)	(694)	31	318
Pozostałe przychody netto z inwestycji	(32)	(69)	148	(6)	41
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	512	(12)	7	-	507
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(438)	194	232	-	(12)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	130	(29)	(200)	-	(99)
Pozostałe przychody operacyjne	373	(47)	(52)	16	290
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(4 016)	-	-	-	(4 016)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	90	-	-	-	90
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(3 926)	-	-	-	(3 926)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(256)	123	134	(1)	-
Koszty odsetkowe	(126)	69	46	(4)	(15)
Koszty akwizycji	(837)	-	-	(48)	(885)
Koszty administracyjne	(1 680)	892	351	(34)	(471)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 216)	597	151	(24)	(492)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 615	(398)	(182)	-	1 035
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(6)	-	-	-	(6)
Zysk (strata) brutto	1 609	(398)	(182)	-	1 029
Podatek dochodowy	(455)	155	65	-	(235)
Zysk (strata) netto	1 154	(243)	(117)	-	794

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia – 31 marca 2021
Zysk netto	916	243	177	117
Inne całkowite dochody	(1 275)	(436)	(509)	(122)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(1 254)	(472)	(543)	(119)
Wycena instrumentów dłużnych	(449)	(193)	(113)	10
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(1)	(4)	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(804)	(275)	(430)	(131)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(21)	36	34	(3)
Wycena instrumentów kapitałowych	(21)	36	34	(3)
Dochody całkowite netto, razem	(359)	(193)	(332)	(5)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia – 31 marca 2021	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia – 31 marca 2021
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 201	3 484	(2 561)	1 736
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 360)	1 878	255	(1 941)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	5 918	(2 170)	3 520	(28)
Przeptywy pieniężne netto, razem	9 759	3 192	1 214	(233)

Zarówno w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku, jak i w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2021 roku Pekao i Alior Bank nie wypłacały dywidendy.

3. Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego struktura akcjonariatu PZU z uwzględnieniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu PZU przedstawiała się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
1	Skarb Państwa	295 217 300	34,1875%
2	Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny ¹⁾	50 030 000	5,7937%
3	Pozostali akcjonariusze	518 275 700	60,0188%
Razem		863 523 000	100,00%

¹⁾ Liczba akcji posiadana przez fundusz na Nadzwyczajnym WZ PZU, które odbyło się 25 marca 2022 roku.

3.1 Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego nie nastąpiły znaczące zmiany w strukturze własności akcji PZU.

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

Zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2021 rok (tj. 24 marca 2022 roku) Członek Zarządu PZU Tomasz Kulik posiadał 2 847 akcji PZU. Pozostali Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej lub Dyrektorzy Grupy nie posiadali akcji PZU lub uprawnień do nich zarówno na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego, jak i na dzień przekazania raportu rocznego za 2021 rok.

4. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy

4.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2021 roku w skład Zarządu PZU wchodził:

- Beata Kozłowska – Chyła – Prezes Zarządu PZU;
- Ernest Bejda – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Kot – Członek Zarządu PZU;
- Krzysztof Kozłowski – Członek Zarządu PZU;
- Tomasz Kulik – Członek Zarządu PZU;

- Maciej Rapkiewicz – Członek Zarządu PZU;
- Małgorzata Sadurska – Członek Zarządu PZU;
- Krzysztof Szypuła – Członek Zarządu PZU.

4 lutego 2022 roku Krzysztof Szypuła złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu PZU.

27 kwietnia 2022 roku Rada Nadzorcza PZU podjęła uchwałę w sprawie powołania Piotra Nowaka w skład Zarządu PZU, powierzając mu pełnienie funkcji Członka Zarządu PZU. Powołanie nastąpiło od 28 kwietnia 2022 roku na okres wspólnej kadencji obejmującej trzy pełne lata obrotowe 2020 – 2022.

Od 28 kwietnia 2022 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu PZU wchodził:

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

4.2 Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2022 roku do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Rady Nadzorczej PZU wchodził:

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

4.3 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2022 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

- Aleksandra Agatowska (PZU);
- Krzysztof Kozłowski (PZU Życie);
- Bartłomiej Litwińczuk (PZU);
- Dorota Maciejka (PZU).

Z dniem 4 lutego 2022 roku powołano Krzysztofa Szypułę na stanowisko Dyrektora Grupy PZU w PZU.

Z dniem 15 kwietnia 2022 roku na Dyrektorów Grupy PZU powołano Małgorzatę Sadurską (w PZU Życie) oraz Andrzeja Jaworskiego w PZU.

Z dniem 28 kwietnia 2022 roku na Dyrektora Grupy PZU w PZU Życie powołano Piotra Nowaka.

Od 28 kwietnia 2022 roku do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Dyrektorami Grupy PZU byli:

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

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

Szczegółowe zasady (politykę) rachunkowości oraz kluczowe szacunki i osądy zaprezentowano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2021 rok.

W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym zastosowano te same zasady (polityki) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2021 rok.

5.1 Zmiany w stosowanych MSSF

5.1.1. Standardy i interpretacje oraz zmiany standardów wchodzące w życie od 1 stycznia 2022 roku

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano następujące zmiany w standardach.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiana do MSR 16 – Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania	2021/1080	Zmiana zabrania odliczania od wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych kwot uzyskanych ze sprzedaży produktów, wytworzonych w trakcie doprowadzania składnika aktywów do stanu zdatności do użytkowania zgodnie z przeznaczeniem (z produkcji testowej). Takie wpływy ze sprzedaży i związane z nimi koszty będą ujmowane w wyniku finansowym. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiana do MSR 37 – Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych	2021/1080	Zmiany określają, jakie koszty należy uwzględnić przy ocenie, czy dana umowa jest umową rodzącą obciążenia. W zmianach sprecyzowano, że „koszty wykonania umowy” to koszty bezpośrednio związane z umową i obejmują: <ul style="list-style-type: none"> • przyrostowe koszty wykonania umowy, np. koszty materiałów bezpośrednich, robocizna bezpośrednia oraz • alokację innych kosztów, które są bezpośrednio związane z wykonaniem umowy, np. alokacja odpisu amortyzacyjnego od pozycji rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywanych do wykonania umowy. Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSSF 3	2021/1080	Zmiany obejmują: <ul style="list-style-type: none"> • aktualizacja odniesień do Założeń koncepcyjnych (z 2018 roku zamiast 1989 roku); • dodanie konieczności stosowania MSR 37 lub KIMSF 21 zamiast założeń koncepcyjnych – w przypadku transakcji i zdarzeń objętych zakresem tego standardu i interpretacji na potrzeby identyfikacji zobowiązań przejętych w transakcji połączenia jednostek; • jednoznaczny zakaz ujmowania aktywów warunkowych nabytych w ramach połączenia jednostek. Zmiana nie miała wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.
Zmiany do MSSF 2018 – 2020	2021/1080	Zmiany dotyczą: <ol style="list-style-type: none"> 1. MSSF 1 – zmiana zezwala jednostce zależnej, która przyjmuje MSSF do stosowania później niż jej jednostka dominująca i stosuje paragraf D16(a) MSSF 1, na wycenę skumulowanych różnic kursowych przy użyciu kwot zaraportowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej na podstawie daty przejścia jednostki dominującej na MSSF; 2. MSSF 9 – zmiana wyjaśnia, że na potrzeby testu „10 procent” do oceny, czy należy zaprzestać ujmowania zobowiązania finansowego należy uwzględnić jedynie opłaty zapłacone lub otrzymane między pożyczkobiorcą a pożyczkodawcą, w tym opłaty zapłacone lub otrzymane przez pożyczkobiorcę lub pożyczkodawcę w imieniu drugiej strony; 3. MSSF 16 – zmiana usuwa przykład dotyczący zwrotu kosztów ulepszeń leasingu przez leasingodawcę (ze względu na niejasności z nim związane); 4. MSR 41 – w celu zapewnienia spójności z MSSF 13, zmiana usuwa wymóg z paragrafu 22 MSR 41, zgodnie z którym jednostki powinny wyłączać przepływy pieniężne z opodatkowania przy wycenie wartości godziwej składnika aktywów biologicznych metodą wartości bieżącej. Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

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

- Zatwierdzone rozporządzeniem Komisji Europejskiej

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
MSSF 17 – Kontrakty ubezpieczeniowe	1 stycznia 2023	2021/2036	<p>Celem standardu jest określenie jednolitych zasad rachunkowości dla wszystkich typów kontraktów ubezpieczeniowych, z uwzględnieniem posiadanych przez ubezpieczyciela kontraktów reasekuracyjnych. Wprowadzenie spójnych zasad wyceny powinno zapewnić porównywalność raportów finansowych pomiędzy jednostkami, państwami i rynkami kapitałowymi.</p> <p>Nowy standard definiuje jako kontrakt ubezpieczeniowy umowę, w której jedna strona przyjmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od posiadacza polisy i zobowiązuje się do zrekompensowania posiadaczowi polisy niekorzystnego efektu określonego, niepewnego przyszłego zdarzenia. Poza zakresem standardu pozostaną m.in. umowy inwestycyjne, gwarancje na produkt, gwarancje kredytowe, obligacje katastroficzne i tzw. pogodowe instrumenty pochodne (umowy, które wymagają płatności w oparciu o czynnik klimatyczny, geologiczny lub inną zmienną fizyczną, która nie jest specyficzna dla strony umowy).</p> <p>Standard wprowadza definicję granicy kontraktu, definiując jej początek jako wcześniejszy z momentów – początek ochrony, data wymagalności pierwszej składki, moment, gdy fakty i okoliczności wskazują, że umowa należy do grupy umów rodzących obciążenia. Koniec granicy kontraktu występuje, gdy ubezpieczyciel ma prawo lub praktyczną możliwość ponownej oceny ryzyka dla konkretnego posiadacza polisy lub grupy polis, a wycena składki nie obejmuje ryzyka związanego z przyszłymi okresami.</p> <p>Jednym z głównych założeń standardu jest ujmowanie całej spodziewanej straty na kontraktach ubezpieczeniowych w momencie, kiedy jednostka ocenia, że zawarty kontrakt rodzi obciążenie, co może mieć miejsce na dzień początkowego ujęcia tego kontraktu lub przy późniejszej wycenie.</p> <p>Zgodnie z MSSF 17 kontrakty będą wyceniane zgodnie z poniższymi metodami:</p> <ul style="list-style-type: none"> GMM – <i>General Measurement Model</i> – podstawowy model wyceny, gdzie łączną wartość zobowiązania ubezpieczeniowego kalkuluje się jako sumę: <ul style="list-style-type: none"> zdyskontowanej wartości najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych – oczekiwanych (ważonych prawdopodobieństwem) przepływów pieniężnych ze składek, roszczeń, świadczeń, wydatków i kosztów akwizycji, korekty ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego (ang. <i>risk adjustment for non-financial risk</i> – RA) – indywidualnego oszacowania niepewności związanej z ilością oraz czasem przyszłych przepływów pieniężnych oraz marży kontraktowej (<i>contractual service margin</i> – CSM) – reprezentującej oszacowanie przyszłych zysków rozpoznawanych w czasie trwania polisy. Wartość CSM jest wrażliwa na zmiany oszacowań przepływów pieniężnych, wynikających np. ze zmian założeń nieekonomicznych. CSM nie może być wartością ujemną – wszelkie straty z kontraktu rozpoznaje się natychmiast w rachunku zysków i strat. PAA – <i>premium allocation approach</i> – model uproszczony, który można zastosować do wyceny kontraktów ubezpieczeniowych o okresie ochrony nieprzekraczającym 1 roku lub gdy jego zastosowanie nie prowadzi do istotnych różnic w stosunku do modelu GMM. W tym modelu wycena zobowiązania z tytułu pozostałej ochrony ubezpieczeniowej (<i>liability for remaining coverage</i>) jest analogiczna do mechanizmu rezerwy składki, bez oddzielnej prezentacji RA i CSM, natomiast wycenę zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (<i>liability for incurred claims</i>) przeprowadza się za pomocą modelu GMM (bez kalkulacji CSM). VFA – <i>variable fee approach</i> – model stosowany dla kontraktów ubezpieczeniowych z bezpośrednim udziałem w zysku. Wartość zobowiązania liczona jest analogicznie, jak w modelu GMM, wartość CSM jest dodatkowo wrażliwa na zmiany założeń ekonomicznych. <p>MSSF 17 zakłada odrębne ujmowanie kontraktów reasekuracyjnych od reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych. Cedent wycenia kontrakty</p>

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wejścia w życie	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
			<p>reasekuracyjne za pomocą zmodyfikowanej metody GMM lub (o ile to możliwe) – metodą PAA. Modyfikacje metody GMM wynikają przede wszystkim z faktu, iż kontrakty reasekuracyjne są zazwyczaj aktywem, a nie zobowiązaniem, a cedent raczej płaci wynagrodzenie reasekuratorowi niż czerpie zyski z kontraktu. Modyfikacje mają także zredukować rozbieżności wynikające z odrębnego ujmowania kontraktu reasekuracyjnego od reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych.</p> <p>W przypadku kontraktów reasekuracyjnych zarówno zysk netto, jak i koszt netto skalkulowane na moment rozpoznania kontraktu ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i rozlicza przez okres ochrony reasekuracyjnej. Założenia do wyceny kontraktu reasekuracyjnego powinny być spójne z używanymi do wyceny reasekurowanych kontraktów ubezpieczeniowych. Dodatkowo wycena powinna uwzględniać ryzyko niewywiązania się reasekuratora ze swoich zobowiązań.</p> <p>Grupa PZU jest w trakcie prac projektowych dotyczących wdrożenia standardu we wszystkich ubezpieczeniowych spółkach Grupy PZU. W ramach projektu Grupa PZU pracuje m.in. nad:</p> <ul style="list-style-type: none"> • opracowaniem szczegółów metodologii wyceny poszczególnych typów kontraktów oraz sposobu prezentacji informacji finansowych wymaganych przez MSSF 17 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym; • budową docelowego procesu raportowego; • wprowadzeniem zmian koniecznych do zaimplementowania w systemach IT, procesach i obszarach, na który istotny wpływ będzie miało wdrożenie MSSF 17; • wdrożeniem systemu IT wspierającego proces raportowania finansowego zgodnie z wymogami MSSF 17; • gromadzeniem danych historycznych dotyczących polis, koniecznych do wyliczeń na datę przejścia (ang. <i>transition date</i>); • budową repozytoriów danych wejściowych i wyjściowych ułatwiających automatyzację przeliczeń. <p>W obecnej fazie projektu implementacji MSSF 17 kontynuowane są próbne przeliczenia we wszystkich ubezpieczeniowych jednostkach Grupy PZU oraz analizowany jest wpływ wprowadzanych zmian na całkowite dochody, kapitały własne oraz prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacje. Ze względu na toczące się wciąż w Grupie PZU prace nad ostateczną metodyką w zakresie praktycznego zastosowania MSSF 17 ostateczne decyzje dotyczące przyjętych zasad rachunkowości oraz istotnych osądów zostaną podjęte przez Grupę PZU w późniejszym terminie. Z tego powodu rzetelne oszacowanie faktycznego wpływu zastosowania MSSF 17 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie jest jeszcze możliwe.</p>
Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych	1 stycznia 2023	2022/357	<p>Zgodnie ze zmianami jednostka będzie zobowiązana do ujawnienia istotnych zamiast znaczących (jak do tej pory) zasad rachunkowości. Zmiana zawiera przykłady identyfikacji istotnych zasad rachunkowości i precyzuje, że zasada rachunkowości może być istotna ze względu na swoją naturę, nawet jeżeli wartości liczbowe są nieistotne. Zasada rachunkowości jest istotna, jeżeli użytkownicy sprawozdania finansowego potrzebują jej do zrozumienia innych istotnych informacji w tym sprawozdaniu. Ujawnianie nieistotnych zasad rachunkowości nie może przesłaniać istotnych zasad rachunkowości.</p> <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wejścia w życie	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSR 8 – Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	1 stycznia 2023	2022/357	<p>Zmiany do MSR 8 obejmują:</p> <ul style="list-style-type: none"> zastąpienie definicji zmiany wartości szacunkowych definicją wartości szacunkowych. Zgodnie z nową definicją wartości szacunkowe to „kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny”; wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej wynikająca z nowych informacji lub nowych wydarzeń nie stanowi korekty błędu. Ponadto skutki zmiany danych wejściowych lub techniki wyceny zastosowanej do ustalenia wartości szacunkowej stanowią zmiany wartości szacunkowych, o ile nie wynikają one z korekty błędów poprzednich okresów; wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej może wpłynąć tylko na zysk lub stratę bieżącego okresu lub zysk lub stratę zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Skutek zmiany dotyczący bieżącego okresu ujmuje się jako przychód lub koszt bieżącego okresu. Ewentualny wpływ na przyszłe okresy ujmuje się jako przychód lub koszt w przyszłych okresach. <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>

• Niezatwierdzone przez Komisję Europejską:

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wydania przez RMSR	Data wejścia w życie (wg RMSR)	Komentarz
Zmiana do MSR 1 – klasyfikacja zobowiązań jako krótko i długoterminowe	23 stycznia 2020	1 stycznia 2023	<p>Zmiana precyzuje, że przy określaniu prawa do odroczenia realizacji zobowiązania bierze się pod uwagę warunki istniejące na koniec okresu sprawozdawczego, a także, że klasyfikacja nie zależy od intencji lub oczekiwań jednostki co do chęci skorzystania z możliwości odroczenia realizacji zobowiązania.</p> <p>Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>
Zmiana do MSR 12 – Podatek dochodowy	7 maja 2021	1 stycznia 2023	<p>Zgodnie ze zmianą zwolnienie określone w MSR 12.15b) dotyczące początkowego rozpoznania aktywa bądź rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie będzie dotyczyło transakcji, w których powstają zarówno dodatnie, jak i ujemne różnice przejściowe, skutkujące koniecznością rozpoznania jednocześnie aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (np. w przypadku transakcji leasingu).</p> <p>Zmiana ma zastosowanie do transakcji, które mają miejsce w dniu lub po dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównywalny prezentowany w sprawozdaniu finansowym.</p> <p>Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.</p>
Zmiana do MSSF 17 – Kontrakty ubezpieczeniowe	9 grudnia 2021	1 stycznia 2023	<p>9 grudnia 2021 roku RMSR wydała zmianę do MSSF 17 dotyczącą informacji porównywalnych o aktywach finansowych prezentowanych w momencie pierwszego zastosowania MSSF 17. Zmiana ma pomóc uniknąć przejściowych niedopasowań księgowych pomiędzy aktywami finansowymi a zobowiązaniami z tytułu umów ubezpieczeniowych wynikających z różnych wymogów dotyczących prezentacji danych porównywalnych pomiędzy MSSF 9 i MSSF 17.</p> <p>Zmiana nie będzie miała znaczenia dla Grupy PZU, która zaimplementowała MSSF 9 w 2018 roku.</p>

Podsumowując, Grupa PZU nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji (z wyjątkiem MSSF 17) miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę PZU zasady rachunkowości.

5.2 Zastosowanie szacunków i założeń

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

5.2.1. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

5.2.1.1. Należności od klientów z tytułu kredytów

W związku z ryzykiem:

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

Grupa PZU identyfikuje podwyższone ryzyko kredytowe, które uwzględniono w szacunku odpisów z tytułu utraty wartości. Informacje o zmianach odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punkcie 9.27.

5.2.1.2. Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i należności

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

Wartość odpisów utworzonych na inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe oraz na należności wyniosła w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku 4 mln zł (6 mln zł utworzonych odpisów w analogicznym okresie 2021 roku).

Szczegółowe informacje o zmianach wartości odpisów z tytułu utraty wartości zaprezentowano w punktach 9.6 i 9.27.

5.2.2. Wartość firmy

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku Grupa PZU nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości wartości firmy.

5.2.3. Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

Grupa PZU na bieżąco monitoruje wartość szacunku kwot wynikających z przedpłat kredytów konsumenckich i w kalkulacji wartości rezerwy na potencjalne zwroty kosztów kredytu uwzględnia najbardziej aktualne dane dotyczące napływających reklamacji oraz kwot zwrotu. Szczegółowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 9.38.

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

Na 31 marca 2022 roku Grupa PZU dokonała oceny prawdopodobieństwa wpływu ryzyka prawnego dotyczącego walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich na przyszłe oczekiwane przepływy pieniężne z ekspozycji kredytowych oraz na prawdopodobieństwo wypływu środków pieniężnych.

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

Dodatkowe informacje na ten temat zaprezentowano w punkcie 9.38.

5.3 Porównywalność danych finansowych

W celu lepszego odzwierciedlenia charakteru ekonomicznego ponoszonych kosztów akwizycji na poziomie Grupy PZU w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano zmiany prezentacji części kosztów ponoszonych przez banki z Grupy PZU oraz dostosowano model odraczania kosztów akwizycji na poziomie Grupy PZU, co skutkowało przeniesieniem części kosztów administracyjnych do kosztów akwizycji i zmniejszeniem odroczonej części kosztów akwizycji w korespondencji z kosztami akwizycji w rachunku zysków i strat.

Poniżej zaprezentowano wpływ dokonanych zmian na pozycje skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 stycznia - 31 marca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone)
Koszty akwizycji	(798)	(39)	(837)
Koszty administracyjne	(1 702)	22	(1 680)
Zysk netto, w tym:	1 171	(17)	1 154
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	897	(17)	880
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	274	-	274

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego.

7. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 3 miesięcy od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

8. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

9. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

9.1 Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	4 149	3 862
W ubezpieczeniach bezpośrednich	4 145	3 861
W ubezpieczeniach pośrednich	4	1
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 104	2 286
Składki ubezpieczeń indywidualnych	316	528
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	517	514
Składki ubezpieczeń grupowych	1 271	1 244
Składki przypisane brutto, razem	6 253	6 148

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	275	288
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 310	1 327
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 079	976
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	32	26
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	952	790
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	264	258
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	17	12
Świadczenie pomocy (grupa 18)	156	130
Ochrona prawna (grupa 17)	4	4
Pozostałe (grupa 16)	56	50
Razem	4 145	3 861

9.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Działalność bankowa	1 090	911
Marża na transakcjach walutowych z klientami	249	176
Prowizje maklerskie	56	60
Działalność powiernicza	20	18
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	299	236
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	8	9
Kredyty i pożyczki	108	100
Obsługa rachunków bankowych	142	130
Przelewy	74	67
Operacje kasowe	28	21
Skupione wierzytelności	19	16
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	23	21
Prowizje z działalności leasingowej	24	19
Pozostałe prowizje	40	38
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	92	122
Ubezpieczenia emerytalne	40	31
Pozostałe	1	1
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 223	1 065

9.3 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Należności od klientów z tytułu kredytów	2 646	1 705
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	232	209
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	464	337
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	39	-
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	17	4
Pożyczki	36	21
Skupione wierzytelności	89	83
Należności	7	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	50	1
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, razem	3 580	2 360

9.4 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Pochodne instrumenty zabezpieczające	80	105
Przychody z dywidend, w tym:	2	1
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2	1
Różnice kursowe	(113)	(163)
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	72	56
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(28)	(23)
Koszty działalności inwestycyjnej	(7)	(13)
Pozostałe	5	5
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	11	(32)

9.5 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(30)	606
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(7)	4
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(25)	597
Instrumenty kapitałowe	1	583
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	(21)	6
Instrumenty dłużne	(5)	8
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2	5
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(10)	(5)
Instrumenty pochodne	(56)	(68)
Krótką sprzedaż	5	2
Należności	(17)	(24)
Nieruchomości inwestycyjne	-	1
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, razem	(108)	512

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

Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(4)	(6)
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	3	(1)
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(7)	(5)
- instrumenty dłużne	(2)	(5)
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	(3)	1
- pożyczki	(2)	(1)
Należności od klientów z tytułu kredytów	(374)	(440)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(375)	(440)
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1	-
Udzielone gwarancje i poręczenia	8	17
Należności	(23)	(8)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(1)	(1)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(394)	(438)

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(115)	57
Instrumenty kapitałowe	(18)	(83)
Dłużne papiery wartościowe	1	142
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	(98)	(2)
Instrumenty pochodne	173	72
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	19	4
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	17	2
Nieruchomości inwestycyjne	(16)	(6)
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	1
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	79	130

9.8 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	251	208
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	40	42
Rozwiązanie rezerw	2	3
Zwrot kosztów dochodzenia roszczeń	11	7
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	28	35
Odsetki za nieterminowe uregulowanie należności z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji biernej	14	14
Pozostałe	63	64
Pozostałe przychody operacyjne, razem	409	373

9.9 Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	3 864	4 016
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 443	2 189
- odszkodowania i świadczenia	2 015	1 744
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	198	226
- koszty likwidacji szkód	230	219
W ubezpieczeniach na życie	1 421	1 827
- odszkodowania i świadczenia	1 842	1 779
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(454)	16
- koszty obsługi świadczeń	33	32
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(174)	(90)
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(174)	(90)
Odszkodowania, świadczenia ubezpieczeniowe netto, razem	3 690	3 926

9.10 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	218	165
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	19	27
Prowizje za udostępnianie bankomatów	10	8
Koszty nagród dla klientów bankowych	4	4
Koszty przelewów i przekazów	12	11
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	6	6
Prowizje maklerskie	6	8
Koszty obsługi rachunków bankowych	1	1
Koszty operacji banknotowych	9	5
Koszty działalności powierniczej	7	6
Pozostałe prowizje	12	15
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	304	256

9.11 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Depozyty terminowe	47	35
Depozyty bieżące	95	16
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	87	53
Pochodne instrumenty zabezpieczające	64	7
Pożyczki	8	-
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	40	-
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	14	6
Leasing	7	6
Pozostałe	6	3
Koszty odsetkowe, razem	368	126

9.12 Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji według rodzaju	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	53	44
Usługi obce	393	374
Podatki i opłaty	30	35
Koszty pracownicze	1 363	1 282
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	162	158
Amortyzacja wartości niematerialnych	140	118
Inne, w tym:	885	786
- prowizje w działalności ubezpieczeniowej	705	629
- reklama	57	43
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	51	50
- pozostałe	72	64
Zmiana stanu odroczonej akwizycji	(65)	(29)
Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód, razem	2 961	2 768

9.13 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Podatek od instytucji finansowych	348	317
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	277	242
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	42	48
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego i bankowego	64	62
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	364	266
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	15	16
Opłata na rzecz Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych	13	14
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	11	12
Utworzenie rezerw	29	127
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	25	32
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	36	2
Darowizny	28	21
Koszty dochodzenia roszczeń	24	22
Pozostałe	15	35
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 291	1 216

9.14 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	(588)	(455)
- podatek bieżący	(33)	(227)
- podatek odroczony	(555)	(228)
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	522	178
Razem	(66)	(277)

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Inne całkowite dochody brutto	(2 759)	(909)
Podatek dochodowy	522	178
Instrumenty dłużne	254	86
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	283	103
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(15)	(12)
Inne całkowite dochody netto	(2 237)	(731)

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

9.15 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021 (przekształcone)
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	758	880
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 376 993	863 343 952
Liczba akcji wyemitowanych	863 523 000	863 523 000
Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją)	(146 007)	(179 048)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,88	1,02

W okresach 3 miesięcy zakończonych odpowiednio 31 marca 2022 roku, jak i 31 marca 2021 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

9.16 Wartość firmy

Wartość firmy	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Pekao ¹⁾	1 715	1 715
LD ²⁾	514	508
Spółki medyczne	301	288
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	42	41
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 798	2 778

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

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

9.17 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wg grup rodzajowych	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 757	1 738
Znaki towarowe	523	522
- Pekao	340	340
- pozostałe	183	182
Relacje z klientami	413	437
- Pekao	345	366
- pozostałe	68	71
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	600	686
Inne wartości niematerialne	26	20
Wartości niematerialne, razem	3 319	3 403

9.18 Inne aktywa

Inne aktywa	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	113	90
Szacowane regresy i odzyski	193	198
Odroczone koszty informatyczne	138	110
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	50	53
Koszty do rozliczenia w czasie	128	74
Zapasy	56	57
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	36	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	35	-
Zarachowane prowizje	15	18
Pozostałe składniki aktywów	36	33
Inne aktywa, razem	800	633

9.19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Urządzenia techniczne i maszyny	659	647
Środki transportu	238	246
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	224	283
Nieruchomości	2 560	2 587
Inne rzeczowe aktywa trwałe	387	381
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 068	4 144

9.20 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	31 marca 2022	31 grudnia 2021
RUCH SA	36	48
Krajowy Integrator Płatności SA	45	44
GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	1	1
Sigma BIS SA	-	-
Jednostki stowarzyszone, razem	82	93

9.21 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Grupy przeznaczone do sprzedaży	299	297
Aktywa	327	325
Nieruchomości inwestycyjne	298	298
Należności	4	7
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	23	20
Inne aktywa	2	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28	28
Inne zobowiązania	14	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14	14
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	317	318
Rzeczowe aktywa trwałe	18	18
Nieruchomości inwestycyjne	299	300
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	644	643
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	28	28

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

9.22 Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216 064	214 602
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	246	246
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	149	160
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	216 459	215 008

Należności od klientów z tytułu kredytów	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Segment detaliczny	115 717	116 523
Kredyty operacyjne	221	214
Kredyty konsumpcyjne	26 492	27 013
Kredyty consumer finance	4 202	4 284
Kredyty na zakup papierów wartościowych	23	32
Kredyty w rachunku karty kredytowej	1 000	1 106
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	82 804	82 923
Pozostałe kredyty hipoteczne	704	717
Pozostałe należności	271	234
Segment biznesowy	100 742	98 485
Kredyty operacyjne	33 488	31 859
Kredyty samochodowe	3	3
Kredyty inwestycyjne	28 250	27 992
Skupione wierzytelności (faktoring)	7 389	7 393
Kredyty w rachunku karty kredytowej	137	157
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	71	76
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 270	9 522
Leasing finansowy	13 817	13 694
Pozostałe należności	7 317	7 789
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	216 459	215 008

9.23 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	31 marca 2022		31 grudnia 2021	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	11 093	16 155	6 706	10 372
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	55	16	24	91
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	78	5 126	30	3 513
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	10 960	11 013	6 652	6 768
- kontrakty terminowe	15	14	7	13
- transakcje swap	10 900	10 944	6 621	6 729
- opcje call (zakup)	34	46	16	20
- opcje put (sprzedaż)	9	7	6	4
- opcje cap floor	2	2	2	2
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	1 322	1 201	797	727
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	123	43	63	31
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	1 199	1 158	734	696
- kontakty terminowe	479	575	361	393
- transakcje swap	590	468	287	254
- opcje call (zakup)	121	23	83	24
- opcje put (sprzedaż)	9	92	3	25
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych – przeznaczone do obrotu	50	15	69	41
- kontakty terminowe	1	-	-	-
- opcje call (zakup)	49	15	69	41
Instrumenty pochodne związane z cenami towarów – przeznaczone do obrotu	851	785	756	740
- kontakty terminowe	45	14	12	7
- transakcje swap	758	723	729	717
- opcje call (zakup)	48	48	15	14
- opcje put (sprzedaż)	-	-	-	2
Instrumenty pochodne, razem	13 316	18 156	8 328	11 880

9.24 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	31 marca 2022				31 grudnia 2021			
	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Dłużne papiery wartościowe	7 363	2 061	18	9 442	131	911	48	1 090
Rządowe	7 363	2 061	18	9 442	131	911	48	1 090
Krajowe	7 363	2 061	18	9 442	131	911	48	1 090
Oprocentowanie stałe	5 008	402	18	5 428	131	911	2	1 044
Oprocentowanie zmienne	2 355	1 659	-	4 014	-	-	46	46
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	-	-	-	246	-	-	246
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	7 363	2 061	18	9 442	377	911	48	1 336

9.25 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	31 marca 2022				31 grudnia 2021			
	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem	w zamortyzowanym koszcie	w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	w wartości godziwej przez wynik finansowy	Razem
Instrumenty kapitałowe	nd.	846	908	1 754	nd.	768	931	1 699
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 511	5 511	nd.	nd.	5 816	5 816
Dłużne papiery wartościowe	67 681	38 025	2 397	108 103	74 052	44 128	2 418	120 598
Rządowe	58 482	27 743	2 131	88 356	65 228	31 409	2 135	98 772
Krajowe	58 211	25 116	1 997	85 324	64 958	28 664	1 952	95 574
Oprocentowanie stałe	55 112	17 812	1 553	74 477	59 532	21 233	1 511	82 276
Oprocentowanie zmienne	3 099	7 304	444	10 847	5 426	7 431	441	13 298
Zagraniczne	271	2 627	134	3 032	270	2 745	183	3 198
Oprocentowanie stałe	271	2 627	134	3 032	270	2 745	180	3 195
Oprocentowanie zmienne	-	-	-	-	-	-	3	3
Pozostałe	9 199	10 282	266	19 747	8 824	12 719	283	21 826
Oprocentowanie stałe	3 026	5 359	51	8 436	2 844	7 424	37	10 305
Oprocentowanie zmienne	6 173	4 923	215	11 311	5 980	5 295	246	11 521
Pozostałe, w tym:	16 887	-	-	16 887	8 841	-	-	8 841
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	4 316	-	-	4 316	3 871	-	-	3 871
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	8 812	-	-	8 812	1 384	-	-	1 384
Pożyczki	3 759	-	-	3 759	3 586	-	-	3 586
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	84 568	38 871	8 816	132 255	82 893	44 896	9 165	136 954

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Grupa Azoty SA	308	243
Biuro Informacji Kredytowej SA	297	323
PSP sp. z o.o.	134	94
Polimex-Mostostal SA	45	42
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	17	16
Astaldi SFP	15	14
Webuild SpA	12	15
Pozostałe	18	21
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	846	768

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy inne niż RP	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Litwa	836	845
Rumunia	234	227
Łotwa	155	155
Chorwacja	151	154
Ukraina	142	163
Węgry	136	134
Indonezja	135	132
Włochy	112	118
Meksyk	83	87
Kolumbia	76	76
Bułgaria	74	88
Panama	71	76
Peru	70	74
Brazylia	68	70
Republika Południowej Afryki	56	58
Arabia Saudyjska	53	59
Urugwaj	52	55
Filipiny	51	56
Pozostałe	477 ¹⁾	571 ²⁾
Razem	3 032	3 198

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 55 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 53 krajów.

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

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez korporacje, jednostki samorządu terytorialnego oraz Narodowy Bank Polski	31 marca 2022	31 grudnia 2021
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym:	6 636	8 375
Banki zagraniczne	4 914	4 777
Narodowy Bank Polski	20	1 870
Spółki Indeksu WIG - Banki	556	553
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym:	5 242	5 354
Samorządy krajowe	5 235	5 345
D. Wytwarzanie i zaopatrywanie w energię elektryczną, gaz, parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych w tym:	2 238	2 329
Spółki Indeksu WIG - Energia	1 612	1 614
C. Przetwórstwo przemysłowe w tym:	1 770	1 818
Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej	720	766
N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	862	1 006
H. Transport i gospodarka magazynowa	885	801
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	481	413
J. Informacja i komunikacja	372	377
I. R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG - hotele i restauracje), oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją	332	335
F. Budownictwo	309	305
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	207	285
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	199	196
B. Górnictwo i wydobywanie	170	185
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	44	47
Razem	19 747	21 826

9.26 Należności

Należności - wartość bilansowa	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 449	2 694
- należności od ubezpieczających	2 292	2 604
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	94	89
- inne należności	63	1
Należności z tytułu reasekuracji	45	63
Inne należności	8 160	6 661
- należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	5 891	4 516
- należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	779	931
- należności z tytułu dostaw i usług	270	310
- należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	114	98
- należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	171	170
- rozliczenia przewencyjne	32	33
- należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	16	12
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	8	8
- należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	538	223
- należności z tytułu kaucji i wadów	51	54
- należności międzybankowe i międzyoddziałowe	2	16
- pozostałe	288	290
Należności, razem	10 654	9 418

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

Zarówno na 31 marca 2022 roku, jak i na 31 grudnia 2021 roku wartość godziwa należności nie odbiegała istotnie od ich wartości bilansowej, głównie ze względu na ich krótkoterminowy charakter oraz politykę tworzenia odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

9.27 Utrata wartości aktywów finansowych

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021 (przekształcone)				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	182 578	28 470	11 239	5 307	227 594	163 118	28 238	12 044	5 473	208 873
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	19 470	-	-	21	19 491	58 460	-	-	8	58 468
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	-	-	-	-	-	(2)	(1)	-	-	(3)
Zmiany z tytułu wyceny, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(16 441)	(713)	(232)	(176)	(17 562)	(40 618)	(4 955)	(2 570)	(1 132)	(49 275)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(560)	(4)	(564)	-	-	(1 678)	(57)	(1 735)
Reklasyfikacja do koszyka 1	3 420	(3 327)	(93)	-	-	7 958	(7 665)	(293)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(5 668)	5 882	(214)	-	-	(15 055)	15 127	(72)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(480)	(910)	1 390	-	-	(1 374)	(2 167)	3 541	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	11 131	-	-	1 058	12 189
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	151	(21)	83	50	263	(1 040)	(107)	267	(43)	(923)
Stan na koniec okresu	183 030	29 381	11 613	5 198	229 222	182 578	28 470	11 239	5 307	227 594
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1 067)	(1 798)	(6 321)	(3 806)	(12 992)	(909)	(1 876)	(6 413)	(4 048)	(13 246)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(109)	-	-	(10)	(119)	(839)	-	-	(3)	(842)
Zmiany z tytułu wyceny, poziomu ryzyka kredytowego, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	191	(152)	(381)	60	(282)	927	(395)	(1 202)	306	(364)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	560	4	564	-	-	1 678	57	1 735
Reklasyfikacja do koszyka 1	(190)	162	28	-	-	(495)	360	135	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	70	(186)	116	-	-	157	(161)	4	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	16	137	(153)	-	-	111	372	(483)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(8)	(3)	(191)	(127)	(329)	(19)	(98)	(40)	(118)	(275)
Stan na koniec okresu	(1 097)	(1 840)	(6 342)	(3 879)	(13 158)	(1 067)	(1 798)	(6 321)	(3 806)	(12 992)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	181 933	27 541	5 271	1 319	216 064	181 511	26 672	4 918	1 501	214 602

W związku z wejściem w życie od 1 stycznia 2022 roku wydanej przez KNF „Rekomendacji R dotyczącej zasad klasyfikacji ekspozycji kredytowych, szacowania i ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zarządzania ryzykiem kredytowym” Grupa PZU zidentyfikowała nowe aktywa POCI, co skutkowało koniecznością przekształcenia danych porównawczych w zakresie wartości brutto kredytów i pożyczek udzielonych klientom wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące tych kredytów (zmiany prezentacyjne pomiędzy Koszykiem 3 a aktywami POCI). Zmiana nie miała wpływu na łączną wartość netto należności od klientów z tytułu kredytów.

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	115	131	-	-	246	720	755	-	-	1 475
Zmiana wyceny	1	2	-	-	3	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	(2)	-	-	(2)	(601)	(622)	-	-	(1 223)
Inne zmiany	(1)	-	-	-	(1)	(4)	(2)	-	-	(6)
Stan na koniec okresu	115	131	-	-	246	115	131	-	-	246
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(2)	(2)	-	-	(4)	(4)	(22)	-	-	(26)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	1	-	-	1	(2)	2	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	4	19	-	-	23
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(2)	(1)	-	-	(3)	(2)	(2)	-	-	(4)

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

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	73 897	354	35	39	74 325	57 850	73	34	-	57 957
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	2 862	-	-	-	2 862	26 513	-	-	-	26 513
Zmiana wyceny	248	-	-	-	248	802	-	1	-	803
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(2 383)	(37)	-	-	(2 420)	(11 476)	(8)	-	-	(11 484)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(65)	65	-	-	-	(288)	288	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	15	-	-	40	55
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	178	2	1	4	185	481	1	1	(1)	482
Stan na koniec okresu	74 737	384	36	43	75 200	73 897	354	35	39	74 325
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(69)	(8)	(35)	(30)	(142)	(50)	(2)	(34)	-	(86)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(5)	-	-	-	(5)	(39)	-	-	-	(39)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(1)	4	-	-	3	9	1	-	-	10
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	4	-	-	-	4
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Reklasyfikacja do koszyka 2	2	(2)	-	-	-	7	(7)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	-	(1)	(11)	(12)	-	-	(2)	(30)	(32)
Stan na koniec okresu	(73)	(6)	(36)	(41)	(156)	(69)	(8)	(35)	(30)	(142)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	74 664	378	-	2	75 044	73 828	346	-	9	74 183

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

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021				
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa										
Stan na początek okresu	44 788	251	-	-	45 039	63 387	256	-	-	63 643
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	44 453	-	-	-	44 453	297 955	4	-	-	297 959
Zmiana wyceny	(1 094)	(4)	-	-	(1 098)	(445)	(10)	-	-	(455)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(48 599)	(5)	-	-	(48 604)	(315 883)	(93)	-	-	(315 976)
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	(94)	94	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	313	-	-	-	313
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	295	1	-	-	296	(445)	-	-	-	(445)
Stan na koniec okresu	39 843	243	-	-	40 086	44 788	251	-	-	45 039
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(54)	(26)	-	-	(80)	(68)	(13)	-	-	(81)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(2)	-	-	-	(2)	(19)	-	-	-	(19)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	2	1	-	-	3	12	(12)	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	2	-	-	-	2	20	-	-	-	20
Reklasyfikacja do koszyka 2	-	-	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(52)	(25)	-	-	(77)	(54)	(26)	-	-	(80)

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

Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021				
	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	1 385	-	-	-	1 385	953	-	-	-	953
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	14 703	-	-	-	14 703	33 091	-	-	-	33 091
Zmiana wyceny	4	-	-	-	4	2	-	-	-	2
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(72)	-	-	-	(72)	(399)	-	-	-	(399)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(7 201)	-	-	-	(7 201)	(32 411)	-	-	-	(32 411)
Reklasyfikacja do koszyka 3	(134)	-	134	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	161	-	-	-	161
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(3)	-	-	-	(3)	(12)	-	-	-	(12)
Stan na koniec okresu	8 682	-	134	-	8 816	1 385	-	-	-	1 385
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	-	-	-	-	-	(2)	-	-	-	(2)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(2)	-	(1)	-	(3)	(4)	-	-	-	(4)
Reklasyfikacja do koszyka 3	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany	-	-	-	-	-	6	-	-	-	6
Stan na koniec okresu	(2)	-	(2)	-	(4)	(1)	-	-	-	(1)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	8 680	-	132	-	8 812	1 384	-	-	-	1 384

Pożyczki	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia - 31 grudnia 2021				
	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem	Ko- szyk 1	Ko- szyk 2	Ko- szyk 3	POCI	Razem
Wartość bilansowa brutto										
Stan na początek okresu	3 522	75	-	-	3 597	3 318	79	-	-	3 397
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	180	-	-	-	180	1 418	-	-	-	1 418
Zmiana wyceny	16	1	-	-	17	(10)	2	-	-	(8)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(22)	-	-	-	(22)	(1 204)	(6)	-	-	(1 210)
Stan na koniec okresu	3 696	76	-	-	3 772	3 522	75	-	-	3 597
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(5)	(6)	-	-	(11)	(7)	(6)	-	-	(13)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(2)	1	-	-	(1)	1	-	-	-	1
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Stan na koniec okresu	(8)	(5)	-	-	(13)	(5)	(6)	-	-	(11)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	3 688	71	-	-	3 759	3 517	69	-	-	3 586

Należności	1 stycznia – 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	10 575	7 333
Zmiany w okresie	1 350	3 242
Stan na koniec okresu	11 925	10 575
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(1 157)	(1 087)
Zmiany w okresie	(114)	(70)
Stan na koniec okresu	(1 271)	(1 157)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	10 654	9 418

9.28 Wartość godziwa

9.28.1. Opis technik wyceny

9.28.1.1. Dłużne papiery wartościowe i pożyczki

Wartości godziwe dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku lub wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych.

Grupa PZU dokonuje wewnętrznej weryfikacji wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, porównując je z dostępnymi wycenami z innych źródeł, opierających się na danych obserwowalnych na rynku.

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

9.28.1.2. Kapitałowe aktywa finansowe

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

9.28.1.3. Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

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

9.28.1.4. Instrumenty pochodne

Dla instrumentów pochodnych notowanych na aktywnym rynku za wartość godziwą przyjmuje się cenę zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. *forward*) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stawki z krzywych OIS (ang. *overnight indexed swaps*) uwzględniających walutę, w której denominowany jest depozyt zabezpieczający dla danego instrumentu.

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

9.28.1.5. Należności od klientów z tytułu kredytów

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

Należności od klientów z tytułu kredytów zostały zaklasyfikowane w całości do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej ze względu na fakt zastosowania modelu wyceny z istotnymi nieobserwowanymi danymi wejściowymi, czyli bieżącymi marżami osiąganymi na nowo udzielanych kredytach.

9.28.1.6. Nieruchomości wyceniane w wartości godziwej

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

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

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wycenia się zgodnie z poniższymi zasadami:

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

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

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

9.28.1.8. Zobowiązania z tytułu depozytów

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

9.28.1.9. Inne zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kontraktów inwestycyjnych na rachunek i ryzyko klienta

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

Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych

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

Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych

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

9.28.2. Hierarchia wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

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

9.28.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	31 marca 2022				31 grudnia 2021			
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem
Aktywa								
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	23 298	11 618	6 016	40 932	22 733	17 002	6 072	45 807
Instrumenty kapitałowe	364	-	482	846	297	-	471	768
Dłużne papiery wartościowe	22 934	11 618	5 534	40 086	22 436	17 002	5 601	45 039
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 751	5 686	397	8 834	2 625	6 142	446	9 213
Instrumenty kapitałowe	635	3	270	908	615	57	259	931
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	169	5 321	21	5 511	164	5 631	21	5 816
Dłużne papiery wartościowe	1 947	362	106	2 415	1 846	454	166	2 466
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	395	395	-	-	406	406
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	246	246	-	-	246	246
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	149	149	-	-	160	160
Pochodne instrumenty finansowe	3	13 271	42	13 316	1	8 273	54	8 328
Nieruchomości inwestycyjne	-	160	2 642	2 802	-	166	2 607	2 773
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	3	18 149	4	18 156	-	11 860	20	11 880
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	326	-	326	-	380	-	380
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	249	-	249	-	267	-	267
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	424	-	-	424	686	-	-	686

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

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.28.6.

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do poziomu III hierarchii wartości godziwej w roku zakończonym 31 grudnia 2021	Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Instrumenty pochodne - aktywa	Instrumenty pochodne - zobowiązania	Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w wartości godziwej		Nieruchomości inwestycyjne
	Kapitałowe	Dłużne	Kapitałowe	Certyfikaty inwestycyjne	Dłużne			przez inne całkowite dochody	przez wynik finansowy	
Stan na początek okresu	347	11 431	370	21	94	93	60	1 475	187	2 307
Nabycie / otwarcie pozycji/ udzielenie	-	3 376	-	-	5 938	2	2	53	1	310
Reklasyfikacje z poziomu I ¹⁾	-	7	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	788	-	-	36	-	-	-	-	142
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży do nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	157
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	68	604	(2)	(17)	19	10	44	(4)	160
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-	113	-	-	2	7	-	44	(4)	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	-	2	586	-	1	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	(47)	18	(2)	(20)	12	10	-	-	160
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	39	(161)	-	-	-	-	-	(24)	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/splaty/konwersje	-	(9 034)	(720)	-	(5 880)	(64)	(52)	(1 302)	(24)	-
Reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(469)
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(874)	-	-	(5)	-	(4)	-	-	-
Zmiana składu grupy	85	-	-	-	-	4	4	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	5	2	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	471	5 601	259	21	166	54	20	246	160	2 607

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 9.28.6.

9.28.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	31 marca 2022				Wartość bilansowa	31 grudnia 2021				Wartość bilansowa
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa		Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	
Aktywa										
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	217 346	217 346	216 064	-	-	214 781	214 781	214 602
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w zamortyzowanym koszcie	38 361	24 960	21 887	85 208	91 931	39 455	8 663	32 383	80 501	83 270
Dłużne papiery wartościowe	38 361	14 991	14 953	68 305	75 044	39 455	6 436	25 489	71 380	74 183
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	1 939	2 377	4 316	4 316	-	1 590	2 527	4 117	4 117
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	8 030	787	8 817	8 812	-	637	754	1 391	1 384
Pożyczki	-	-	3 770	3 770	3 759	-	-	3 613	3 613	3 586
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	2 373	6 090	8 463	8 413	-	2 726	4 762	7 488	7 470
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	270 875	270 875	271 184	-	-	264 818	264 818	265 155
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	6 654	575	7 229	7 217	-	5 418	539	5 957	5 940
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 772	3 473	6 245	6 254	-	2 748	3 520	6 268	6 274
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	7 478	1 512	8 990	8 995	-	846	359	1 205	1 207

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

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku, jak i w 2021 roku nie dokonywano zmian sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których wartość byłaby istotna z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

9.28.6. Przesunięcia pomiędzy poziomami hierarchii wartości godziwej

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

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

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

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

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

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

W 2021 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z poziomu III do poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, które wyceniono przy użyciu rynkowych informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych, obligacje korporacyjne i municypalne, dla których szacowane parametry kredytowe miały nieistotny wpływ na wycenę oraz instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowana korelacja nieistotnie wpływała na wycenę;
- z poziomu II do poziomu III przeniesiono obligacje korporacyjne i municypalne, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych był istotny oraz instrumenty pochodne rynku kapitałowego, dla których szacowana zmienność miała istotny wpływ na wycenę;
- z poziomu I do poziomu II przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem informacji o cenach porównywalnych instrumentów finansowych oraz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dla których zaprzestano wyceny na podstawie kwotowań na rynku, ze względu na spadek jego aktywności.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

9.30 Kapitał podstawowy

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

Wszystkie akcje zostały w pełni opłacone.

Stan na 31 marca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku

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

9.31 Podział zysku jednostki dominującej

Informacje o podziale zysku jednostki dominującej zaprezentowano w punkcie 21.

9.32 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	31 marca 2022			31 grudnia 2021		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	27 321	(2 483)	24 838	26 881	(2 539)	24 342
Rezerwa składek	9 664	(983)	8 681	9 423	(1 139)	8 284
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	41	-	41	42	-	42
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	11 189	(1 222)	9 967	11 039	(1 119)	9 920
- na szkody zgłoszone	4 180	(1 075)	3 105	4 024	(966)	3 058
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	4 688	(119)	4 569	4 748	(129)	4 619
- na koszty likwidacji szkód	2 321	(28)	2 293	2 267	(24)	2 243
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 419	(275)	6 144	6 371	(280)	6 091
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	8	(3)	5	6	(1)	5
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	22 815	(1)	22 814	23 292	(1)	23 291
Rezerwa składek	112	-	112	113	(1)	112
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	-	-	25	-	25
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 341	-	16 341	16 345	-	16 345
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	683	(1)	682	676	-	676
- na szkody zgłoszone	175	(1)	174	163	-	163
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	503	-	503	508	-	508
- na koszty obsługi świadczeń	5	-	5	5	-	5
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	6	-	6	6	-	6
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	157	-	157	164	-	164
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	5 516	-	5 516	5 963	-	5 963
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	50 136	(2 484)	47 652	50 173	(2 540)	47 633

9.33 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna (w mln)	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 31 marca 2022 (w mln zł)	Wartość bilansowa 31 grudnia 2021 (w mln zł)
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych PZU						
Obligacje podporządkowane PZU	2 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 czerwca 2017 / 29 lipca 2027	2 266	2 266
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 263	1 255
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	556	553
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	202	201
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	355	351
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	405	401
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii F	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	222	225
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	609	604
Obligacje serii EUR001	10	EUR	LIBOR 6M+ marża	4 lutego 2016 / 4 lutego 2022	-	47
Obligacje serii P1A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	27 kwietnia 2016 / 16 maja 2022	153	151
Obligacje serii P1B	70	PLN	WIBOR 6M+ marża	29 kwietnia 2016 / 16 maja 2024	71	70
Obligacje serii P2A	150	PLN	WIBOR 6M+ marża	14 grudnia 2017 / 29 grudnia 2025	152	150
Zobowiązania podporządkowane					6 254	6 274

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

9.34 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Obligacje	3 530	4 154
Certyfikaty depozytowe	2 736	695
Listy zastawne	951	1 091
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	7 217	5 940

9.35 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Depozyty bieżące	2 080	821
Depozyty jednodniowe	3	3
Depozyty terminowe	1 100	1 893
Kredyty otrzymane	4 995	4 658
Pozostałe zobowiązania	235	95
Zobowiązania wobec banków, razem	8 413	7 470

9.36 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Depozyty bieżące	234 506	241 112
Depozyty terminowe	35 610	23 067
Pozostałe zobowiązania	1 068	976
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	271 184	265 155

9.37 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	999	1 333
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	424	686
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	249	267
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	326	380
Koszty do zapłacenia	1 760	2 230
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	382	381
Zarachowane koszty wynagrodzeń	720	750
Zarachowane koszty reasekuracji	259	725
Pozostałe	399	374
Przychody pobierane z góry	550	502
Pozostałe zobowiązania	18 367	9 138
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	8 995	1 207
Zobowiązania z tytułu leasingu	985	992
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	1 846	1 338
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	1 864	1 251
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	987	955
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	448	404
Rozrachunki publiczno-prawne	259	275
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	932	629
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	314	228
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	130	159
Zobowiązania wobec pracowników	121	101
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	17	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	392	652
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	84	147 ¹⁾
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	204	165
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	164	68
Zobowiązania z tytułu darowizn	12	17
Zobowiązania Alior Banku z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	34	28
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	13	13
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	97	96
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	35	36
Pozostałe	434	359
Inne zobowiązania, razem	21 676	13 203

¹⁾ W tym 72 mln zł z tytułu zobowiązania podatkowego w Szwecji. Dodatkowe informacje o tej sprawie zaprezentowano w punkcie 25.6.

9.38 Rezerwy

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

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	555	340	-	(401)	2	496
Rezerwa na odprawy emerytalne	323	32	(38)	(4)	(46)	267
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	80	34	(35)	(11)	1	69
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	128	75	(83)	-	-	120
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	91	43	-	(2)	-	132
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	-	-	-	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	93	120	(137)	(48)	-	28
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	32	1	(3)	(4)	(1)	25
Pozostałe	37	12	(10)	(9)	-	30
Rezerwy, razem	1 378	657	(306)	(479)	(44)	1 206

Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytu

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

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

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

Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące walutowych kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich

3 października 2019 roku TSUE wydał orzeczenie w sprawie skutków ewentualnej abuzywności postanowień indywidualnej umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego udzielonego przez jeden z banków. TSUE dokonał wykładni przepisów dyrektywy Rady 93/13/EW z 5 kwietnia 1993 roku w sprawie nieuczciwych warunków w umowach konsumenckich na kanwie umowy kredytu indeksowanego do franka szwajcarskiego. TSUE wskazał skutki uznania ewentualnej abuzywności klauzul przeliczeniowych przez sąd krajowy, nie badając jednocześnie w ogóle ewentualnej abuzywności postanowień umownych. TSUE nie przesądził, że w przypadku ustalenia przez sąd krajowy ewentualnej abuzywności automatycznie nastąpić powinno ustalenie

przez sąd nieważności całej umowy. Ocena w tym zakresie pozostaje do rozstrzygnięcia przez sąd krajowy, przy czym TSUE nie wykluczył możliwości uzupełnienia luki powstałej w wyniku abuzywności klauzul przeliczeniowych za pomocą krajowych przepisów dyspozytywnych.

Orzeczenie TSUE stanowi ogólne wytyczne dla polskich sądów powszechnych. Ostateczne rozstrzygnięcia podejmowane przez polskie sądy będą dokonywane na podstawie przepisów UE interpretowanych zgodnie z wyrokiem TSUE, mając na uwadze przepisy prawa krajowego i analizę indywidualnych okoliczności każdej sprawy. Jednocześnie trudno nadal mówić o ukształtowanej linii orzeczniczej w sprawach kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich, co potwierdzają często wzajemnie wykluczające się orzeczenia sądów powszechnych, a także służące rozwiązaniu wątpliwości sądów zapytania prawne do TSUE i Sądu Najwyższego. Należy szczególnie zwrócić uwagę na wniosek zgłoszony 29 stycznia 2021 roku przez Pierwszego Prezesa Sądu Najwyższego do pełnego składu Izby Cywilnej Sądu Najwyższego w kwestii rozstrzygnięcia zagadnień prawnych związanych z walutowymi kredytami hipotecznymi we frankach szwajcarskich, odnoszących się w szczególności do następujących aspektów:

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

W ocenie Grupy PZU orzeczenie Sądu Najwyższego dotyczące powyższych kwestii może mieć istotny wpływ na dalsze kształtowanie się linii orzecznictwa sądowego w tym zakresie. Jednak nie jest pewne, czy i kiedy Izba Cywilna w pełnym składzie podejmie uchwałę w przedmiocie ww. pytań prawnych.

Na 31 marca 2022 roku przeciwko Grupie PZU toczyło się 1 919 indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 579 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 1 623 sprawy, o wartości przedmiotu sporu 470 mln zł). Główna przyczyna sporu wskazywana przez powodów dotyczy kwestionowania zapisów umowy kredytu w zakresie stosowania przez Grupę PZU kursów przeliczeniowych i skutkuje roszczeniami dotyczącymi orzeczenia częściowej lub całkowitej nieważności umów kredytowych.

W pierwszym kwartale 2022 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 104 niekorzystne wyroki sądowe, w tym 16 wyroków mających charakter prawomocny oraz 9 korzystnych wyroków sądowych, w tym 3 mające charakter prawomocny (w 2021 roku: 125 niekorzystnych wyroków sądowych, w tym 20 wyroków mających charakter prawomocny oraz 11 korzystnych wyroków sądowych, w tym 4 wyroki mające charakter prawomocny).

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

Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów z tytułu kredytów	524	516
rezerwa indywidualna	249	220
rezerwa portfelowa	275	296
Inne rezerwy	139	132
rezerwa indywidualna	63	52
rezerwa portfelowa	76	80
Razem	663	648

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(31)	(1)
Pozostałe koszty operacyjne	(7)	1
Razem	(38)	-

Zasady szacowania rezerwy opisano szczegółowo w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2021 rok.

Pomimo, iż temat ryzyka prawnego dotyczącego portfela walutowych kredytów hipotecznych jest jednym z kluczowych tematów w sektorze bankowym w ostatnich latach, nadal historia danych dotycząca skali pozwów (w szczególności w zakresie wyroków prawomocnych), czy linia orzecznictwa sądowego w zakresie tego obszaru nie jest ustabilizowana. Wszystko powyższe powoduje, iż proces ustalenia poziomu rezerwy wymaga każdorazowo przyjęcia wielu eksperckich założeń w oparciu o profesjonalny osąd.

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

Grupa PZU przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do istotnych założeń wyliczenia rezerwy, gdzie zmiana poziomu poszczególnych parametrów miałyby następujący wpływ na kwotę rezerwy na ryzyko prawne walutowych kredytów hipotecznych.

Parametr	Scenariusz	Wpływ na poziom rezerwy 31 marca 2022	Wpływ na poziom rezerwy 31 grudnia 2021
Liczba pozwów	+20%	86	97
	-20%	(86)	(73)
Prawdopodobieństwo przegranej	+10 p.p.(nie więcej niż 100%)	49	61
	-10 p.p.	(59)	(47)
Prawdopodobieństwo scenariusza unieważnienia umowy	+10 p.p. (nie więcej niż 100%)	31	53
	-10 p.p.	(40)	(37)

Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia

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

Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK

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

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

9.39 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 31 grudnia 2021	Stan na początek okresu	Zmiany wynikające z przepływów pieniężnych	Naliczenia i płatności odsetkowe oraz rozliczenia dyskonta i premii	Różnice kursowe	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Kredyty otrzymane	6 439	(1 779)	1	(10)	7	4 658
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 532	(1 610)	6	10	2	5 940
Obligacje	4 597	(457)	1	11	2	4 154
Certyfikaty depozytowe	1 611	(918)	6	-	(4)	695
Listy zastawne	1 324	(235)	(1)	(1)	4	1 091
Zobowiązania podporządkowane	6 679	(500)	95	-	-	6 274
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 154	54	2	-	(3)	1 207
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 064	(292)	22	-	198	992
Razem	22 868	(4 127)	126	-	204	19 071

10. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych

Tabela prezentuje wartość bilansową zabezpieczenia wg rodzaju zabezpieczanego zobowiązania.

Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	20 523	12 133
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	9 314	1 205
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	995	1 027
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	303	275
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	552	489
Kredyt lombardowy i techniczny	5 220	5 481
Inne kredyty	445	431
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 354	1 402
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	28	28
Transakcje pochodne	2 279	1 756
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	33	39
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	20 523	12 133

11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	31 marca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa warunkowe, w tym:	6	6
- otrzymane gwarancje i poręczenia	6	6
Zobowiązania warunkowe	68 878	68 948
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	4 820	4 813
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	41 598	41 017
- udzielone poręczenia i gwarancje	8 464	9 531
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	816	785
- inne roszczenia sporne	188	190
- pozostałe, w tym:	12 992	12 612
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	4 957	5 240
- faktoring	6 488	5 863
- limit intra – day	424	424
- akredytywy i promesy	1 040	947
- pozostałe	83	138

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

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku, jak i w 2021 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczki, ani nie udzieliły gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu – dla których łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji byłaby istotna.

12. Komentarz do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Składki przypisane brutto w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku wyniosły 6 253 mln zł wobec 6 148 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego (+1,7%). Wzrost sprzedaży dotyczył przede wszystkim:

- ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w tym ubezpieczeń szkód powodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych w segmencie klienta masowego głównie wskutek wyższej sprzedaży ubezpieczeń budynków i nieruchomości oraz ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa), ubezpieczeń komunikacyjnych w konsekwencji wysokiej dynamiki sprzedaży ubezpieczeń Auto Casco oraz wyższej średniej ceny;
- ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych w segmencie klienta korporacyjnego w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej;
- portfela grupowych produktów zdrowotnych zawieranych w formie grupowej lub kontynuowanej (nowi klienci w ubezpieczeniach ambulatoryjnych oraz sprzedaż wariantów produktu lekowego);
- w spółkach bałtyckich ubezpieczeń majątkowych oraz komunikacyjnych.

Wzrosty zostały częściowo zniwelowane niższą składką w:

- segmencie ubezpieczeń indywidualnych, w tym produktów inwestycyjnych w kanale bancassurance w efekcie ograniczenia współpracy z Bankiem Millennium, a także niższej sprzedaży tych produktów oferowanych z Bankiem Pekao i Alior Bankiem;
- ubezpieczeniach OC komunikacyjnych - wpływ spowolnienia sprzedaży nowych pojazdów oraz wyhamowania na rynku leasingów;
- obowiązkowych ubezpieczeniach budynków w gospodarstwie rolnym w segmencie klienta masowego wynikający z wysokiej konkurencyjności rynku oraz naturalnej erozji portfela (malejąca liczba gospodarstw).

Dochody z działalności lokacyjnej łącznie z kosztami odsetkowymi w I kwartale 2022 roku oraz I kwartale 2021 roku wyniosły odpowiednio 2 800 mln zł oraz 2 406 mln zł. Odnotowano wzrost dochodów z lokat wygenerowanych na działalności bankowej. Wyższy wynik związany był w szczególności ze wzrostem przychodów odsetkowych obu banków w wyniku serii podwyżek stóp procentowych oraz niższymi kosztami ryzyka w związku z obserwowanym obecnie zachowywaniem się klientów oraz w wyniku działań podjętych w 2020 i 2021 roku w zakresie zarządzania ryzykiem portfela kredytowego.

Dochody z działalności lokacyjnej, z wyłączeniem działalności bankowej¹, były niższe niż w I kwartale 2021 roku głównie na skutek zeszłorocznego efektu wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie wejścia na giełdę oraz spadku wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych oraz niższe wyniki instrumentów dłużnych wycenianych rynkowo w związku ze zmianami rentowności. Niższe wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów stanowiących pokrycie produktów inwestycyjnych nie mają wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto. Wpływ powyższych czynników został częściowo zniwelowany wyższym wynikiem instrumentów skarbowych wycenianych zamortyzowanym kosztem głównie wskutek wpływu wzrostu stóp procentowych, jak również wyższym wynikiem portfela nieruchomości.

Odszkodowania i świadczenia netto (z uwzględnieniem zmiany stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) osiągnęły wartość 3 690 mln zł i ukształtowały się na poziomie o 6,0% niższym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na spadek kategorii odszkodowań i świadczeń netto wpłynęły:

- spadek rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w ubezpieczeniach na życie o charakterze inwestycyjnym zarówno w efekcie niższej sprzedaży tych produktów zarówno w kanałach własnych, jak i w kanale bankowym (niższy dopływ nowej składki inwestycyjnej) jak również w wyniku niższych wyników z działalności lokacyjnej względem wyników osiągniętych w roku ubiegłym (drugi efekt bez wpływu na wynik netto Grupy PZU; pozycja jest pochodną niższych wyników z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych);

¹ Działalność bankowa: dane Pekao i Alior Banku

- spadek świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w 2022 roku, co jest skorelowane z częstotliwością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS.

Jednocześnie odnotowano wzrost szkodowości w:

- segmencie klienta masowego - wzrost szkodowości w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w tym od ognia i innych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższego poziomu szkód powodowanych przez zdarzenia atmosferyczne (głównie huragany i porywisty wiatr);
- ambulatoryjnych ubezpieczeniach zdrowotnych przy jednoczesnym wzroście portfela tych produktów;
- dodatkach związanych z leczeniem szpitalnym i operacjami chirurgicznymi oraz trwałym inwalidztwem i uszczerbkiem w ubezpieczeniach grupowych i kontynuowanych, co wynikało z niższych świadczeń w zeszłym roku w związku z niższą ilością zgłoszonych świadczeń.

Koszty akwizycji w I kwartale 2022 roku wzrosły o 80 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wzrost ten był w szczególności efektem zmiany mix-u produktów i kanałów sprzedaży w tym wyższy udział kanału multiagencyjnego w segmencie ubezpieczeń masowych.

Koszty administracyjne Grupy PZU w I kwartale 2022 roku ukształtowały się na poziomie 1 781 mln zł względem 1 680 mln zł w analogicznym okresie 2021 roku, czyli były o 101 mln zł wyższe w relacji do poprzedniego roku.

Koszty administracyjne segmentu działalności bankowej (bez uwzględnienia korekt z tytułu wyceny aktywów i zobowiązań do wartości godziwej) wzrosły o 100 mln zł (8,1%), głównie w związku z wyższymi kosztami amortyzacji w Banku Pekao oraz wzrostem kosztów osobowych w Alior Banku. Jednocześnie koszty administracyjne w segmentach działalności ubezpieczeniowej w Polsce ukształtowały się na poziomie o 2 mln zł wyższym od roku ubiegłego. Ich zmiana wynikała w znacznej mierze z intensyfikacji działań reklamowych (produkty komunikacyjne) i sponsoringowych, wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie oraz wzrostu kosztów utrzymania nieruchomości (indeksacja cen najmu i mediów). Powyższe efekty były częściowo kompensowane niższymi kosztami w wyniku zakończenia amortyzacji wdrożeń modernizacyjnych części systemów IT, usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja).

W I kwartale 2022 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło 882 mln zł wobec także ujemnego w 2021 roku na poziomie 843 mln zł. Wpływ na zmianę poziomu tego wyniku miały następujące czynniki:

- wyższy poziom opłat na BFG – wzrost z 266 mln zł w I kwartale 2021 roku do poziomu 364 mln zł w 2022 roku;
- podatek od instytucji finansowych – obciążenie Grupy PZU (łącznie na działalności ubezpieczeniowej oraz bankowej) tym podatkiem w I kwartale 2022 roku wyniosło 348 mln zł wobec 317 mln zł w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wyższe obciążenie dotyczyło w szczególności działalności bankowej i wynikało ze wzrostu aktywów będących podstawą opodatkowania (stawka podatku bankowego nie uległa zmianie);
- odpis aktywów niefinansowych związanych z działalnością oddziału Alior Banku w Rumunii;
- niższy niż przed rokiem poziom rezerwy na redukcję zatrudnienia w Pekao.

Zysk z działalności operacyjnej w I kwartale 2022 roku osiągnął wartość 2 209 mln zł i był wyższy o 594 mln zł (+36,8%) w stosunku do wyniku za analogiczny okres roku poprzedniego. Zmiana ta była spowodowana w szczególności przez:

- wyższe wyniki w segmencie działalności bankowej (+944 mln zł), w szczególności ze względu na wzrost wyniku odsetkowego oraz niższe koszty ryzyka związane z zawiązaniem dodatkowych rezerw na oczekiwane straty kredytowe częściowo skompensowane wyższymi obowiązkowymi obciążeniami na rzecz BFG;
- wzrost rentowności w ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (+55 mln zł) jako efekt spadku szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych;
- wyższy wynik na ubezpieczeniach w segmencie klienta korporacyjnego (+23 mln zł), będący wypadkową niższej szkodowości portfela ubezpieczeń komunikacyjnych (Auto Casco) częściowo ograniczanej przez spadek rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych;
- nieznacznie niższy wynik na ubezpieczeniach indywidualnych (-2 mln zł) - pomimo istotnego spadku sprzedaży produktów inwestycyjnych utrzymuje się na stabilnym poziomie;

- niższa rentowność w segmencie ubezpieczeń masowych (-42 mln zł) – głównie w efekcie wyższej szkodowości ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (w szczególności w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych) oraz wzrostu kosztów akwizycji;
- spadek dochodu na działalności inwestycyjnej z wyłączeniem działalności bankowej w wyniku ubiegłorocznego wzrostu wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie bardzo wysokiej wyceny walorów zanotowanej podczas wejścia na giełdę w 2021 roku (IPO).

Zysk netto wzrósł w stosunku do I kwartału 2021 roku o 456 mln zł (+39,5%) do poziomu 1 610 mln zł. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej wyniósł 758 mln zł wobec 880 mln zł w 2021 roku (spadek o 13,9%).

Skonsolidowane kapitały własne według MSSF na 31 marca 2022 roku wynosiły 39 367 mln zł wobec 43 825 mln zł na 31 marca 2021 roku. Spadek dotyczył zarówno kapitałów przypadających udziałowcom jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Wskaźnik rentowności kapitałów własnych przypadający jednostce dominującej (ROE²) za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 marca 2022 roku wyniósł 17,8% i był niższy o 0,7 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego. W stosunku do skonsolidowanych kapitałów własnych wg stanu na 31 grudnia 2021 roku kapitały spadły o 627 mln zł. Wartość udziałów niekontrolujących spadła w porównaniu z końcem ubiegłego roku o 514 mln zł do poziomu 22 400 mln zł, a ich zmiana stanowiła wypadkową spadku wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz zysku przypisanego akcjonariuszom niekontrolującym w wysokości 852 mln zł (wypracowanego przez Alior Bank i Bank Pekao). Kapitały przypadające udziałowcom jednostki dominującej spadły o 113 mln zł względem końca poprzedniego roku – efekt spadku wyceny instrumentów dłużnych oraz zabezpieczających przepływy pieniężne wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody częściowo skompensowane wypracowanym w I kwartale 2022 roku wynikiem netto przypisanym jednostce dominującej w wysokości 758 mln zł.

Suma kapitałów i zobowiązań na dzień 31 marca 2022 roku wzrosła w porównaniu do 31 grudnia 2021 roku o 22 430 mln zł do poziomu 424 559 mln zł. Wzrost dotyczył głównie pozycji: innych zobowiązań (+8 473 mln zł) w tym w szczególności zobowiązań z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu, zobowiązań wobec klientów z tytułu depozytów (+6 029 mln zł) oraz instrumentów pochodnych (+6 276 mln zł).

Portfel lokat (inwestycyjne aktywa finansowe, aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, nieruchomości inwestycyjne i pochodne instrumenty finansowe) na 31 marca 2022 roku wynosił łącznie 157 815 mln zł i był wyższy o 8 424 mln zł w porównaniu do stanu na koniec ubiegłego roku. Wzrost wartości lokat dotyczył głównie działalności bankowej w tym portfela dłużnych rządowych papierów wartościowych, stanowiących zabezpieczenie zobowiązań. Z wyłączeniem banków portfel lokat wzrósł w związku z wypracowanym wynikiem inwestycyjnym, jak również napływem środków ze składki w związku z rozwojem biznesu. Należności z tytułu kredytów na 31 marca 2021 roku wyniosły 216 459 mln zł, wobec 215 008 mln zł na 31 grudnia 2021 roku.

Największy składnik pasywów na 31 marca 2022 roku stanowiły zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów. Wzrost ich salda o 6 029 mln zł do poziomu 271 184 mln zł dotyczył depozytów terminowych klientów. Równocześnie odnotowano spadek depozytów bieżących.

Wartość rezerw techniczno – ubezpieczeniowych na koniec I kwartału 2022 roku wyniosła 50 136 mln zł i stanowiła 11,8% sumy pasywów. W porównaniu do 31 grudnia 2021 roku stan rezerw zmalał o 37 mln zł. Zmiana związana była głównie ze spadkiem rezerw związanych z niższymi dochodami z lokat w ubezpieczeniach inwestycyjnych oraz niższą sprzedażą tych produktów w ubezpieczeniach na życie. Efekt częściowo kompensowany wzrostem rezerwy składki w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych w związku z rozwojem biznesu.

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

13. Zarządzanie kapitałem własnym

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

Zgodnie z Polityką Grupa PZU dąży do:

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

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

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

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

- Grupa PZU dąży do efektywnego zarządzania kapitałem i maksymalizacji stopy zwrotu z kapitału dla akcjonariuszy PZU, w szczególności przy zachowaniu poziomu bezpieczeństwa i utrzymaniu zasobów kapitałowych na cele strategicznego rozwoju poprzez akwizycje;
- wysokość dywidendy proponowanej przez Zarząd PZU, wypłacanej za dany rok obrotowy, ustalana jest na podstawie skonsolidowanego wyniku finansowego Grupy PZU przypisanego właścicielom jednostki dominującej, przy czym:
 - nie więcej niż 20% powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) na cele związane z rozwojem organicznym i innowacjami oraz realizacją inicjatyw wzrostowych;
 - nie mniej niż 50% podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy;
 - pozostała część zostanie wypłacona w ramach rocznej dywidendy lub powiększy zyski zatrzymane (kapitał zapasowy) w przypadku realizacji istotnych nakładów związanych z realizacją założeń Strategii Grupy PZU, w tym w szczególności w ramach transakcji fuzji i przejęć;

z zastrzeżeniem punktów poniżej:

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

Zewnętrzne wymogi kapitałowe

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

Na podstawie art. 412 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej Grupa PZU zobowiązana jest sporządzać i ujawniać roczne sprawozdanie na temat wypłacalności i kondycji finansowej na poziomie grupy, zgodnie z zasadami Wypłacalność II. Sprawozdanie za rok 2021, opublikowane 18 maja 2022 roku dostępne jest na stronie <https://www.pzu.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe>. Zgodnie z art. 290 ust. 1 ustawy o działalności ubezpieczeniowej sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej zakładu ubezpieczeń podlega badaniu przez firmę audytorską.

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

Współczynnik wypłacalności Grupy PZU na 31 grudnia 2021 roku, opublikowany w sprawozdaniu na temat wypłacalności i kondycji finansowej Grupy PZU za 2021 rok wyniósł 221%.

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

14. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

14.1 Segmenty sprawozdawcze

14.1.1. Kryterium podstawowe podziału

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

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

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

Segment	Standardy rachunkowości	Opis segmentu	Kryteria agregacji
Inwestycje	PSR	Segment obejmuje: 1. działalność lokacyjną w zakresie środków własnych Grupy PZU rozumianych jako nadwyżka lokat nad rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi w PZU, Link4 i PZU Życie, powiększoną o nadwyżkę dochodów osiągniętą ponad stopę wolną od ryzyka z inwestycji odpowiadających wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w produktach ubezpieczeniowych, czyli nadwyżkę dochodów z lokat ponad dochody alokowane według cen transferowych do segmentów ubezpieczeniowych; 2. dochody z innych wolnych środków finansowych w Grupie PZU (w szczególności konsolidowane fundusze inwestycyjne).	Agregacji dokonano ze względu na podobny, nadwyżkowy charakter przychodów.
Działalność bankowa	MSSF	Szeroki zakres produktów bankowych oferowanych zarówno klientom korporacyjnym, jak i indywidualnym przez Grupę Kapitałową Pekao i Grupę Kapitałową Alior Banku.	Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz identyczne środowisko regulacyjne działania.
Ubezpieczenia emerytalne	PSR	Ubezpieczenia emerytalne II filaru.	Brak agregacji.
Kraje bałtyckie	MSSF	Produkty ubezpieczeń majątkowych i osobowych oraz na życie oferowane przez LD wraz z oddziałem w Estonii, Bałta oraz PZU LT GD.	Agregacji dokonano ze względu na podobne produkty i usługi oferowane przez spółki oraz podobne środowisko regulacyjne działania.
Ukraina	MSSF	Produkty ubezpieczeń majątkowych, osobowych i na życie oferowanych przez PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie.	Agregacji dokonano ze względu na podobne środowisko regulacyjne działania.
Kontrakty inwestycyjne	PSR	Produkty PZU Życie nietransferujące istotnego ryzyka ubezpieczeniowego w rozumieniu MSSF 4 i niespełniające definicji umowy ubezpieczeniowej (tj. niektóre produkty z gwarantowaną stopą zwrotu oraz niektóre produkty z funduszem kapitałowym <i>unit-linked</i>).	Brak agregacji.
Pozostałe	PSR/MSSF	Pozostałe produkty i usługi, niezakwalifikowane do żadnego z segmentów powyżej.	

14.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

14.2 Rozliczenia pomiędzy segmentami

Wynik netto z inwestycji (różnica pomiędzy zrealizowanymi i niezrealizowanymi przychodami oraz kosztami) wykazywany w ubezpieczeniach korporacyjnych (ubezpieczenia majątkowe i osobowe), ubezpieczeniach masowych (ubezpieczenia majątkowe i osobowe), ubezpieczeniach grupowych i indywidualnie kontynuowanych (ubezpieczenia na życie), ubezpieczeniach indywidualnych (ubezpieczenia na życie) określany jest na podstawie cen transferowych opartych na stopach procentowych z krzywych rentowności skarbowych papierów wartościowych. W przypadku produktów ubezpieczeniowych typu *unit-linked*, z gwarantowaną stopą oraz strukturyzowanych wykazuje się wprost wynik netto z lokat stanowiących pokrycie odpowiadających im rezerw techniczno-ubezpieczeniowych.

14.3 Miara zysku segmentu

Podstawową miarą zysku segmentu w Grupie PZU jest:

- w przypadku segmentów ubezpieczeń korporacyjnych, masowych, grupowych i indywidualnie kontynuowanych oraz indywidualnych – wynik na ubezpieczeniach, będący wynikiem finansowym przed podatkiem oraz pozostałymi przychodami i kosztami operacyjnymi (w tym kosztami finansowania), uwzględniający jednak przychody z inwestycji (odpowiadające wartości rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) określone wg stopy wolnej od ryzyka. Wynik na ubezpieczeniach jest miarą zbliżoną do zdefiniowanego w PSR wyniku technicznego, z uwzględnieniem różnicy w sposobie ujmowania wyniku netto z inwestycji opisanej w zdaniu poprzednim;
- w przypadku segmentu inwestycje – wynik z lokat spółek Grupy PZU pomniejszony o wynik alokowany do segmentów ubezpieczeniowych i skorygowany o dywidendy otrzymane od jednostek zależnych oraz wycenę metodą praw własności tych jednostek (przeprowadzoną zgodnie z PSR);
- w przypadku kontraktów inwestycyjnych – wynik z działalności operacyjnej, wyliczany w sposób zbliżony do wyniku technicznego zgodnie z PSR;
- w przypadku działalności bankowej oraz zagranicznej działalności ubezpieczeniowej – wynik z działalności operacyjnej według lokalnych standardów rachunkowości w kraju siedziby spółki lub według MSSF, będący wynikiem finansowym przed podatkiem.

14.4 Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

14.4.1. PZU

PSR oraz różnice pomiędzy PSR i MSSF w zakresie dotyczącym jednostkowej sprawozdawczości finansowej PZU przedstawiono szczegółowo w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2021 rok.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZU za 2021 rok dostępne jest na stronie internetowej PZU pod adresem www.pzu.pl w zakładce „Relacje inwestorskie”.

14.4.2. PZU Życie

Zasady rachunkowości według PSR dotyczące PZU Życie są zbieżne z PSR dotyczącymi PZU.

Specyficzną różnicą dla PZU Życie są zasady dotyczące rachunkowości umów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie według MSSF.

Podstawową różnicą pomiędzy PSR i MSSF w odniesieniu do rachunkowości umów ubezpieczeniowych i kontraktów inwestycyjnych PZU Życie jest klasyfikacja kontraktów. W PSR nie ma pojęcia kontraktu inwestycyjnego, w konsekwencji wszystkie umowy klasyfikowane są jako umowy ubezpieczeniowe. Wg MSSF klasyfikację umów przeprowadza się zgodnie z wytycznymi zawartymi w MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe, dotyczącymi klasyfikacji produktów jako umowy ubezpieczeniowe (podlegające MSSF 4) bądź kontrakty inwestycyjne (ujmowane zgodnie z MSSF 9 Instrumenty finansowe). W przypadku tych ostatnich przypis składki nie jest rozpoznawany.

14.5 Uproszczenia w nocie segmentowej

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

- odstępianie od prezentacji danych o alokacji wszystkich aktywów i zobowiązań do poszczególnych segmentów – wynika z niesporządzania i nieprezentowania Zarządowi PZU takich zestawień. Główną informacją dostarczaną Zarządowi PZU są dane o wynikach danych segmentów i na tej podstawie podejmowane są decyzje zarządcze, w tym o alokacji zasobów.

Analiza dotycząca alokowanych do segmentów aktywów i zobowiązań ograniczona jest w głównej mierze do monitoringu spełniania wymogów regulacyjnych;

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

14.6 Dane ilościowe

Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	689	667
Składki przypisane brutto między segmentami	1	9
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	690	676
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	139	97
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	829	773
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(80)	(86)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(147)	(112)
Składki zarobione netto	602	575
Dochody z lokat, w tym:	27	24
operacje na zewnątrz	27	24
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	10	9
Przychody, razem	639	608
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(379)	(372)
Koszty akwizycji	(128)	(128)
Koszty administracyjne	(36)	(37)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	15	15
Pozostałe	(27)	(25)
Wynik na ubezpieczeniach	84	61

Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	2 892	2 707
Składki przypisane brutto między segmentami	8	15
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 900	2 722
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(296)	(266)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	2 604	2 456
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(36)	(43)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(6)	-
Składki zarobione netto	2 562	2 413
Dochody z lokat, w tym:	105	101
operacje na zewnątrz	105	101
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	22	31
Przychody, razem	2 689	2 545
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 601)	(1 489)
Koszty akwizycji	(567)	(503)
Koszty administracyjne	(161)	(170)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	9	23
Pozostałe	(85)	(80)
Wynik na ubezpieczeniach	284	326

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	1 788	1 757
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 788	1 757
Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerwy na ryzyko niewygasłe	25	12
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	1 813	1 769
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-
Składki zarobione netto	1 813	1 769
Dochody z lokat, w tym:	74	132
operacje na zewnątrz	74	132
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	-
Przychody, razem	1 887	1 901
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 358)	(1 466)
Koszty akwizycji	(108)	(88)
Koszty administracyjne	(174)	(162)
Pozostałe	(12)	(5)
Wynik na ubezpieczeniach	235	180

Ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	275	487
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	275	487
Zmiany stanu rezerw składek	1	1
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	276	488
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-
Składki zarobione netto	276	488
Dochody z lokat, w tym:	(69)	15
operacje na zewnątrz	(69)	15
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	-
Przychody, razem	207	503
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(51)	(351)
Koszty akwizycji	(57)	(52)
Koszty administracyjne	(22)	(22)
Pozostałe	(2)	(1)
Wynik na ubezpieczeniach	75	77

Inwestycje	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Dochody z lokat, w tym:	(9)	501
operacje na zewnątrz	(26)	488
operacje między segmentami	17	13
Wynik z działalności operacyjnej	(9)	501

Działalność bankowa	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 196	1 042
operacje na zewnątrz	1 160	1 004
operacje między segmentami	36	38
Dochody z lokat	2 999	1 765
operacje na zewnątrz	2 999	1 765
operacje między segmentami	-	-
Przychody, razem	4 195	2 807
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(306)	(257)
Koszty odsetkowe	(343)	(117)
Koszty administracyjne	(1 339)	(1 239)
Pozostałe	(691)	(622)
Wynik z działalności operacyjnej	1 516	572

Ubezpieczenia emerytalne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Dochody z lokat, w tym:	1	1
operacje na zewnątrz	1	1
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	41	31
Przychody, razem	42	32
Koszty administracyjne	(9)	(14)
Pozostałe	(2)	(1)
Wynik z działalności operacyjnej	31	17

Ubezpieczenia - kraje bałtyckie	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	547	462
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	547	462
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(65)	(33)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	482	429
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(41)	(33)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	22	17
Składki zarobione netto	463	413
Dochody z lokat, w tym:	(6)	11
operacje na zewnątrz	(6)	11
operacje między segmentami	-	-
Przychody, razem	457	424
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(295)	(258)
Koszty akwizycji	(104)	(83)
Koszty administracyjne	(38)	(34)
Pozostałe	1	1
Wynik na ubezpieczeniach	21	50

Ubezpieczenia - Ukraina	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	63	67
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	63	67
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	11	(2)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	74	65
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(11)	(20)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(7)	2
Składki zarobione netto	56	47
Dochody z lokat, w tym:	1	6
operacje na zewnątrz	1	6
operacje między segmentami	-	-
Przychody, razem	57	53
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(25)	(20)
Koszty akwizycji	(14)	(24)
Koszty administracyjne	(9)	(9)
Pozostałe	5	6
Wynik na ubezpieczeniach	14	6

Kontrakty inwestycyjne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Składki przypisane brutto	9	9
Zmiany stanu rezerw składek	-	-
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	9	9
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek	-	-
Składki zarobione netto	9	9
Dochody z lokat, w tym:	(16)	(1)
operacje na zewnątrz	(16)	(1)
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	-	-
Przychody, razem	(7)	8
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	9	(6)
Koszty akwizycji	-	-
Koszty administracyjne	(1)	(1)
Wynik z działalności operacyjnej	1	1

Pozostałe segmenty	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Dochody z lokat, w tym:	1	1
operacje na zewnątrz	1	1
operacje między segmentami	-	-
Pozostałe przychody	432	368
Przychody, razem	433	369
Koszty	(460)	(378)
Pozostałe	12	4
Wynik z działalności operacyjnej	(15)	(5)

Uzgodnienia 1 stycznia – 31 marca 2022	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	602	27	(379)	(128)	(36)	84
Ubezpieczenia masowe	2 562	105	(1 601)	(567)	(161)	284
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 813	74	(1 358)	(108)	(174)	235
Ubezpieczenia indywidualne	276	(69)	(51)	(57)	(22)	75
Inwestycje	-	(9)	-	-	-	(9)
Działalność bankowa	-	2 999	-	-	(1 339)	1 516
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(2)	(9)	31
Ubezpieczenia – kraje bałtyckie	463	(6)	(295)	(104)	(38)	21
Ubezpieczenia – Ukraina	56	1	(25)	(14)	(9)	14
Kontrakty inwestycyjne	9	(16)	9	-	(1)	1
Pozostałe segmenty	-	1	-	-	-	(15)
Segmenty razem	5 781	3 108	(3 700)	(980)	(1 789)	2 237
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(9)	17	(9)	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	1	-	-	1
Wycena nieruchomości	-	(1)	-	-	-	-
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu przewencyjnego	-	-	-	-	-	3
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(12)	44	18	63	18	(22)
Dane skonsolidowane	5 760	3 168 ²⁾	(3 690)	(917)	(1 781)	2 209

¹⁾ Korekty konsolidacyjne wynikają przede wszystkim z dywidend wypłacanych pomiędzy poszczególnymi segmentami oraz z różnych standardów rachunkowości, w jakich raportowane są poszczególne segmenty sprawozdawcze (PSR i MSSF) oraz dane skonsolidowane (MSSF).

²⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Uzgodnienia 1 stycznia – 31 marca 2021 (przekształcone)	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	575	24	(372)	(128)	(37)	61
Ubezpieczenia masowe	2 413	101	(1 489)	(503)	(170)	326
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 769	132	(1 466)	(88)	(162)	180
Ubezpieczenia indywidualne	488	15	(351)	(52)	(22)	77
Inwestycje	-	501	-	-	-	501
Działalność bankowa	-	1 765	-	-	(1 239)	572
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(1)	(14)	17
Ubezpieczenia – kraje bałtyckie	413	11	(258)	(83)	(34)	50
Ubezpieczenia – Ukraina	47	6	(20)	(24)	(9)	6
Kontrakty inwestycyjne	9	(1)	(6)	-	(1)	1
Pozostałe segmenty	-	1	-	-	-	(5)
Segmenty razem	5 714	2 556	(3 962)	(879)	(1 688)	1 786
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(9)	2	6	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	2	-	-	2
Wycena nieruchomości	-	(1)	-	-	-	(1)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	(12)
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(19)	(25)	28	42	18	(150)
Dane skonsolidowane	5 686	2 532 ²⁾	(3 926)	(837)	(1 680)	1 615

¹⁾ Korekty konsolidacyjne wynikają przede wszystkim z dywidend wypłacanych pomiędzy poszczególnymi segmentami oraz z różnych standardów rachunkowości, w jakich raportowane są poszczególne segmenty sprawozdawcze (PSR i MSSF) oraz dane skonsolidowane (MSSF).

²⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Podział geograficzny	1 stycznia – 31 marca 2022					1 stycznia – 31 marca 2021				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	5 643	547	63	-	6 253	5 619	462	67	-	6 148
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	5	-	-	(5)	-	(8)	-	-	8	-
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 223	-	-	-	1 223	1 065	-	-	-	1 065
Dochody z lokat ¹⁾	3 173	(6)	1	-	3 168	2 515	11	6	-	2 532

¹⁾ Suma następujących pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat: „Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej”, „Pozostałe przychody netto z inwestycji”, „Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji”, „Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych”, „Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej”.

Podział geograficzny	31 marca 2022					31 grudnia 2021				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina ¹⁾	Niealokowane	Wartość skonsolidowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina ¹⁾	Niealokowane	Wartość skonsolidowana
Aktywa trwałe inne niż aktywa finansowe ²⁾	7 091	292	4	-	7 387	7 261	281	5	-	7 547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 153	-	3	-	3 156	3 055	-	3	-	3 058
Aktywa	421 580	3 722	537	(1 280)	424 559	399 262	3 611	554	(1 298)	402 129

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

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

14.7 Informacje dotyczące głównych klientów

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

15. Komentarz do sprawozdawczości według segmentów i działalności inwestycyjnej

15.1 Ubezpieczenia korporacyjne – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2022 roku w segmencie ubezpieczeń korporacyjnych, nastąpił wzrost składki przypisanej brutto w stosunku do I kwartału 2021 roku o 14 mln zł (2,1% r/r). W ramach składki odnotowano:

- wzrost składki z ubezpieczeń od ognia i innych szkód rzeczowych (+23,0% r/r) w konsekwencji pozyskania kilku umów o wysokiej wartości jednostkowej;
- utrzymanie na podobnym poziomie przypisu składki z portfela ubezpieczeń NNW i pozostałych, będące wypadkową wyższej składki z ubezpieczeń świadczenia pomocy (rozwój partnerstw strategicznych w TUV PZUW) oraz niższej składki z ubezpieczenia choroby;
- niższą składkę z ubezpieczeń komunikacyjnych (-4,5% r/r) będącą wypadkową spadku w OC komunikacyjnych i wzrostu w Auto Casco – wpływ spowolnienia sprzedaży nowych pojazdów oraz wyhamowania na rynku leasingów;
- niższą składkę portfela odpowiedzialności cywilnej.

Dane z rachunku zysków i strat - ub. korporacyjne (ub. maj. i os.)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	690	676	2,1%
Składki zarobione netto	602	575	4,7%
Dochody z lokat	27	24	12,5%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(379)	(372)	1,9%
Koszty akwizycji	(128)	(128)	-
Koszty administracyjne	(36)	(37)	(2,7%)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	15	15	-
Pozostałe	(17)	(16)	x
Wynik na ubezpieczeniach	84	61	37,7%
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) ¹⁾	18,8%	19,7%	(0,9) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	6,0%	6,4%	(0,5) p.p.
wskaźnik szkodowości ¹⁾	63,0%	64,7%	(1,7) p.p.
wskaźnik mieszany (COR) ¹⁾	87,7%	90,8%	(3,1) p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki zarobionej netto, stosowane jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniczku w punkcie 1.

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto wzrosły o 1,9% r/r, co przy jednoczesnym wzroście składki zarobionej netto o 4,7% r/r oznacza poprawę wskaźnika szkodowości o 1,7 p.p. r/r. Spadek wskaźnika szkodowości w segmencie to wypadkowa:

- niższego wskaźnika szkodowości w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych, w tym znacznej poprawy w Auto Casco i pogorszenia w OC komunikacyjnym – wypadkowa niższej częstości szkód w OC komunikacyjnym i wzrostu średniej wypłaty w Auto Casco;
- wyższej szkodowości portfela ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w tym szkód spowodowanych żywiołami głównie wskutek wyższego poziomu szkód powodowanych przez zdarzenia atmosferyczne (huragany), odpowiedzialności cywilnej ogólnej oraz różnych ryzyk finansowych (w analizowanym okresie kilka zdarzeń o wysokiej wartości jednostkowej).

Wzrost dochodów z lokat alokowanych według cen transferowych do segmentu w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wynikał w szczególności ze wzrostu poziomu stóp rynkowych oraz rezerw ubezpieczeniowych. Efekt kursowy jest częściowo kompensowany na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe.

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) wyniosły 113 mln zł i pozostały na stałym poziomie w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku, co przy wzroście składki zarobionej netto o 4,7% r/r oznacza poprawę wskaźnika kosztów akwizycji o 0,9 p.p. r/r.

Spadek kosztów administracyjnych r/r o 2,7% (-1 mln zł) był przede wszystkim efektem zakończenia amortyzacji wdrożeń modernizacyjnych części systemów IT, niższych kosztów usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja) oraz niższych rezerw urlopowych. Efekt był częściowo niwelowany wyższymi kosztami wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie, utrzymaniem nieruchomości (indeksacja cen najmu i mediów) oraz intensyfikacją działań marketingowych.

Po I kwartale 2022 roku segment ubezpieczeń korporacyjnych osiągnął 84 mln zł wyniku na ubezpieczeniach, co oznacza wzrost o 37,7% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy wynik był konsekwencją niższej szkodowości portfela ubezpieczeń komunikacyjnych (Auto Casco) częściowo ograniczanej przez spadek rentowności ubezpieczeń pozakomunikacyjnych.

15.2 Ubezpieczenia masowe – ubezpieczenia majątkowe i osobowe

W I kwartale 2022 roku w segmencie ubezpieczeń masowych, nastąpił wzrost składki przypisanej brutto o 178 mln zł (+6,5% r/r) w stosunku do analogicznego okresu 2021 roku. Zmiana wynikała przede wszystkim z:

- wyższej składki z ubezpieczeń szkód spowodowanych żywiołami i pozostałych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższej sprzedaży ubezpieczeń budynków i nieruchomości oraz ubezpieczeń upraw rolnych dotowanych (wpływ wyższej niż przed rokiem puli dotacji z budżetu państwa) częściowo skompensowany spadkiem składki z obowiązkowych ubezpieczeń budynków w gospodarstwie rolnym wynikający z wysokiej konkurencyjności rynku oraz naturalnej erozji portfela (malejąca liczba gospodarstw rolnych);
- wyższego przypisu składki w ubezpieczeniach komunikacyjnych, jako wypadkowa wzrostu w Auto Casco i spadku w OC komunikacyjnych – wysoka dynamika sprzedaży Auto Casco przy jednoczesnym wzroście średniej składki. Efekt częściowo ograniczany przez spadek rejestracji nowych samochodów osobowych (szczególnie odczuwalne w kanale dealerskim);
- spadku składki z ubezpieczeń NNW i pozostałych (-1,9% r/r) głównie w wyniku wyhamowania sprzedaży ubezpieczeń oferowanych we współpracy z bankami Grupy do pożyczek gotówkowych i kredytów hipotecznych – spadek popytu na kredyty hipoteczne wobec rosnących stóp procentowych oraz większych restrykcji przy wycieciu zdolności kredytowej.

Dane z rachunku zysków i strat - ub. masowe (ub. maj. i os.)	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 900	2 722	6,5%
Składki zarobione netto	2 562	2 413	6,2%
Dochody z lokat	105	101	4,0%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 601)	(1 489)	7,5%
Koszty akwizycji	(567)	(503)	12,7%
Koszty administracyjne	(161)	(170)	(5,3%)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach	9	23	(60,9%)
Pozostałe	(63)	(49)	28,6%
Wynik na ubezpieczeniach	284	326	(12,9%)
wskaźnik kosztów akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) ¹⁾	21,8%	19,9%	1,9 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	6,3%	7,0%	(0,7) p.p.
wskaźnik szkodowości ¹⁾	62,5%	61,7%	0,8 p.p.
wskaźnik mieszany (COR) ¹⁾	90,6%	88,6%	2,0 p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki zarobionej netto, stosowane jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniku w punkcie 1.

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto wzrosły o 7,5% r/r, co przy wzroście składki zarobionej netto o 6,2% przekłada się na pogorszenie wskaźnika szkodowości o 0,8 p.p. w relacji do I kwartału 2021 roku.

Zmiana ta kształtowana była głównie przez:

- wzrost szkodowości w grupie ubezpieczeń pozakomunikacyjnych, w tym od ognia i innych szkód rzeczowych głównie wskutek wyższego poziomu szkód powodowanych przez zdarzenia atmosferyczne (głównie huragany i porywisty wiatr);
- spadek szkodowości w ubezpieczeniach komunikacyjnych, zarówno w Auto Casco jak i OC komunikacyjnych, jako efekt m.in. pozytywnego rozwoju szkód z lat ubiegłych częściowo niwelowanym pogorszeniem szkodowości bieżącego roku (wpływ wzrostu średniej wypłaty, w tym deprecjacji PLN wobec EUR oraz wyższej częstotliwości szkód).

Wzrost dochodów z lokat alokowanych do segmentu według cen transferowych wynikał w szczególności ze wzrostu poziomu stóp rynkowych oraz rezerw ubezpieczeniowych. Efekt kursowy jest częściowo kompensowany na poziomie łącznego wyniku netto Grupy PZU przez zmianę poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych, których pokrycie stanowią aktywa walutowe.

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) w I kwartale 2022 roku wyniosły 558 mln zł i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 78 mln zł (+16,3% r/r) co przy wzroście składki zarobionej netto o 6,2% oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów akwizycji o 1,9 p.p. r/r. Czynnikiem determinującym zmianę poziomu kosztów akwizycji była zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży, w tym wyższy udział kanału multiagencyjnego.

Spadek kosztów administracyjnych r/r o 5,3% (-9 mln zł) był przede wszystkim efektem zakończenia amortyzacji wdrożeń modernizacyjnych części systemów IT, niższych kosztów usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja) oraz niższych rezerw urlopowych. Efekt był częściowo niwelowany wyższymi kosztami wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie, utrzymania nieruchomości (indeksacja cen najmu i mediów) oraz intensyfikacją działań reklamowych (w tym kampania ubezpieczeń komunikacyjnych).

Na spadek wyniku na ubezpieczeniach w segmencie ubezpieczeń masowych o 42 mln zł (-12,9% r/r) w porównaniu do I kwartału 2021 roku wpłynęła wyższa szkodowość ubezpieczeń pozakomunikacyjnych (w szczególności w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych) oraz wzrost kosztów akwizycji.

15.3 Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane – ubezpieczenia na życie

Składki przypisane brutto były wyższe w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 31 mln zł (1,8%), co było przede wszystkim efektem:

- pozyskania kolejnych kontraktów w ubezpieczeniach zdrowotnych zawieranych w formie grupowej lub kontynuowanej (nowi klienci w ubezpieczeniach ambulatoryjnych oraz sprzedaż wariantów produktu lekowego). Na koniec marca 2022 roku PZU Życie posiadał w portfelu ponad 2,5 mln aktywnych umów tego rodzaju;

- aktywnej dosprzedaży innych ubezpieczeń dodatkowych w ramach produktów indywidualnie kontynuowanych, w tym we wprowadzonym w II kwartale 2021 roku dodatkowym ubezpieczeniu na wypadek zachorowania na nowotwór złośliwy;
- wzrostu sprzedaży innych ubezpieczeń dodatkowych do produktów grupowych ochronnych, przy jednoczesnej presji zwiększonych odejść ubezpieczonych z grup (zakładów pracy).

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 788	1 757	1,8%
Ubezpieczenia grupowe (składka okresowa)	1 271	1 243	2,3%
Ubezpieczenia indywidualnie kontynuowane (składka okresowa)	517	514	0,6%
Składki zarobione netto	1 813	1 769	2,5%
Dochody z lokat	74	132	(43,9)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 358)	(1 466)	(7,4)%
Koszty akwizycji	(108)	(88)	22,7%
Koszty administracyjne	(174)	(162)	7,4%
Pozostałe	(12)	(5)	140,0%
Wynik na ubezpieczeniach	235	180	30,6%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	6,0%	5,0%	1,0 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	9,7%	9,2%	0,5 p.p.
marża wyniku na ubezpieczeniach ¹⁾	13,1%	10,2%	2,9 p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto, stosowane jako Alternatywne Pomiarów Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniczku w punkcie 1.

Spadek dochodów z działalności lokacyjnej, na którą składają się dochody alokowane według cen transferowych i dochody z produktów inwestycyjnych, był efektem niższych wyników produktów inwestycyjnych, zwłaszcza PPE, przy jednocześnie wyższych dochodach alokowanych w produktach ochronnych. Dochody z produktów inwestycyjnych nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych, ponieważ równoważy je zmiana poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych.

Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto zamknęły się kwotą 1 358 mln zł, co oznacza spadek r/r o 108 mln zł, tj. 7,4%. Zmiana była w szczególności rezultatem:

- spadku świadczeń z tytułu śmierci ubezpieczonych i współubezpieczonych w 2022 roku, co jest skorelowane z częstotliwością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- malejącej wartości świadczeń z tytułu urodzenia dziecka co jest skorelowane z częstotliwością tych zdarzeń w całej populacji zgodnie z danymi GUS;
- spadku rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE, produkt III filaru zabezpieczenia emerytalnego);

Powyższe efekty zostały częściowo zniesione poprzez:

- rosnące świadczenia medyczne w ambulatoryjnych ubezpieczeniach zdrowotnych przy jednoczesnym wzroście portfela tych produktów;
- wyższe świadczenia na dodatkach związanych z leczeniem szpitalnym i operacjami chirurgicznymi oraz trwałym inwalidztwem i uszczerbkiem co wynikało z niższych świadczeń w zeszłym roku w związku z niższą ilością zgłoszonych świadczeń;
- wyższe wypłacone świadczenia w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE, produkt III filaru zabezpieczenia emerytalnego) zarówno z tytułu dożycia wieku emerytalnego jak również wyższych wartości wypłat transferowych;
- niższe niż ubiegłym roku rozwiązanie rezerw matematycznych w ubezpieczeniach indywidualnie kontynuowanych co było spowodowane niższymi w bieżącym roku wypłatami z tytułu zgonów ubezpieczonych;

- niższe niż przed rokiem tempo konwersji polis umów wieloletnich na roczne umowy odnawialne w ubezpieczeniach grupowych typu P. W efekcie konwersji uwolnionych zostało w I kwartale 2022 roku 3 mln zł rezerw, czyli o 2 mln zł mniej niż w analogicznym okresie 2021 roku.

Koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w trakcie I kwartału 2022 roku wyniosły 108 mln zł co oznacza wzrost r/r o 20 mln zł, tj. 22,7%.

Wzrost kosztów administracyjnych r/r o 7,4% (+12 mln zł) to głównie efekt, wynikający przede wszystkim z wyższych kosztów osobowych w wyniku presji płacowej, wzrostu rezerwy na niewykorzystane urlopy, intensyfikacji działań sponsoringowych, wsparcia pomocowego związanego z sytuacją na Ukrainie oraz eksploatacji nieruchomości w wyniku indeksacji cen. Efekt częściowo kompensowany niższymi kosztami usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja) i kampanii reklamowych związanych z produktami życiowymi.

Wynik na ubezpieczeniach w segmencie ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych w I kwartale 2022 roku wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku o 55 mln zł (+30,6%) do 235 mln zł. Pozytywnie na realizowane wyniki wpływał głównie spadek szkodowości z tytułu zgonów ubezpieczonych i współubezpieczonych w grupowym portfelu ochronnym oraz w ubezpieczeniach kontynuowanych.

15.4 Ubezpieczenia indywidualne – ubezpieczenia na życie

Spadek składek przypisanych brutto w stosunku do porównywalnego okresu 2021 roku o 212 mln zł (-43,5%) do poziomu 275 mln zł był rezultatem:

- spadku sprzedaży produktów inwestycyjnych w kanale bancassurance w efekcie ograniczenia współpracy z Bankiem Millennium, a także niższej sprzedaży tych produktów oferowanych z Pekao i Alior Bankiem;
- niższej sprzedaży indywidualnych produktów inwestycyjnych w sieci własnej w efekcie wycofania ze sprzedaży produktu Cel na Przyszłość z końcem grudnia 2021 roku oraz niższej realizacji IKE.

Jednocześnie pozytywne odchylenia zanotowano w przypadku składki dla produktów ochronnych zarówno o charakterze kapitałowym, jak i terminowym, oferowanych w kanałach własnych – poziom sprzedaży i indeksacji składki z umów pozostających w portfelu przekracza poziom storn.

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia indywidualne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	275	487	(43,5)%
Składki zarobione netto	276	488	(43,4)%
Dochody z lokat	(69)	15	x
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(51)	(351)	(85,5)%
Koszty akwizycji	(57)	(52)	9,6%
Koszty administracyjne	(22)	(22)	-
Pozostałe	(2)	(1)	100,0%
Wynik na ubezpieczeniach	75	77	(2,6)%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	20,7%	10,7%	10,0 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	8,0%	4,5%	3,5 p.p.
marża wyniku na ubezpieczeniach ¹⁾	27,3%	15,8%	11,5 p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki przypisanej brutto, stosowane jako Alternatywne Pomiar Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniczku w punkcie 1.

Spadek dochodów z działalności lokacyjnej, na które składają się dochody alokowane według cen transferowych i dochody z produktów inwestycyjnych, był w szczególności związany z pogorszeniem wyników funduszy w portfelu produktów inwestycyjnych. Dochody z produktów inwestycyjnych nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu ubezpieczeń indywidualnych, ponieważ równoważy je zmiana poziomu zobowiązań ubezpieczeniowych.

Wartość odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto ukształtowała się na poziomie 51 mln zł, co oznacza spadek tej pozycji o 300 mln zł w porównaniu z analogicznym okresem 2021 roku. Na niższą zmianę stanu rezerw w porównaniu do ubiegłego roku miały wpływ niższe dochody z lokat w ubezpieczeniach inwestycyjnych oraz niższa sprzedaż tych produktów zarówno w kanałach własnych, jak i w kanale bankowym (niższy dopływ nowej składki inwestycyjnej). Powyższy czynnik był kompensowany rozwojem biznesu w ubezpieczeniach ochronnych w kanałach własnych i związanych z tym wzrostem poziomu rezerw matematycznych.

W I kwartale 2022 roku koszty akwizycji w segmencie ubezpieczeń indywidualnych wzrosły o 9,6% do poziomu 57 mln zł. Wzrost prowizji z tytułu sprzedaży ubezpieczeń ochronnych w kanale bankowym został częściowo zniwelowany niższą prowizją z tytułu niższej sprzedaży bankowych produktów inwestycyjnych.

Utrzymanie kosztów administracyjnych r/r o na zbliżonym poziomie w efekcie wyższych kosztów związanych z wdrożeniem Nowego Modelu Organizacji i Narzędzi Pracy IT, wsparciem pomocowym związanym z sytuacją na Ukrainie, utrzymaniem nieruchomości w wyniku indeksacji cen najmu i mediów, kompensowanych niższymi kosztami usług doradczych (projekt MSSF17 i Dystrybucja) i kampanii reklamowych związanych z produktami żywymi.

Wynik operacyjny segmentu spadł w porównaniu z ubiegłym rokiem o 2 mln zł do poziomu 75 mln zł i pomimo istotnego spadku sprzedaży produktów inwestycyjnych utrzymuje się na stabilnym poziomie.

15.5 Inwestycje

Wynik netto na działalności inwestycyjnej z uwzględnieniem kosztów odsetkowych bez Banku Pekao i Alior Banku był niższy niż w porównywalnym okresie ubiegłego roku, na co wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki:

- ubiegłoroczny wzrost wyceny akcji spółki z branży logistycznej w efekcie bardzo wysokiej wyceny walorów zanotowanej podczas wejścia na giełdę w 2021 roku (IPO);
- słabsze wyniki z działalności inwestycyjnej na portfelu aktywów na pokrycie produktów inwestycyjnych, które jednak pozostają bez wpływu na łączny wynik netto Grupy PZU, ponieważ są równoważone przez zmianę poziomu odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych netto;
- niższe wyniki instrumentów dłużnych wycenianych rynkowo w związku ze zmianami rentowności.

Wpływ powyższych czynników został częściowo zniwelowany wyższym wynikiem instrumentów skarbowych wycenianych amortyzowanym kosztem głównie wskutek wpływu wzrostu stóp procentowych, jak również wyższym wynikiem portfela nieruchomości.

15.6 Segment bankowy

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

Dane z rachunku zysków i strat – działalność bankowa	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Przychody i koszty z tytułu prowizji i opłat	890	785	13,4%
Dochody z lokat	2 999	1 765	69,9%
Koszty odsetkowe	(343)	(117)	193,2%
Koszty administracyjne	(1 339)	(1 239)	8,1%
Pozostałe	(691)	(622)	11,1%
Razem	1 516	572	165,0%

Po pierwszym kwartale 2022 roku w segmencie działalności bankowej zanotowano zysk z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia banków) na poziomie 1 516 mln zł, co oznacza wzrost o 944 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu w 2021 roku. Wyższy wynik związany był głównie z wyższym wynikiem z tytułu odsetek, niższymi kosztami ryzyka oraz wyższym wynikiem z tytułu prowizji i opłat.

W I kwartale 2022 roku Pekao kontrybuował do zysku z działalności operacyjnej (bez uwzględnienia amortyzacji wartości niematerialnych nabytych w transakcji przejęcia) w segmencie „Działalność bankowa” na poziomie 1 243 mln zł, a Alior Bank na poziomie 273 mln zł.

Kluczowym elementem przychodów segmentu są dochody z lokat, które wzrosły w 2022 roku do 2 999 mln zł r/r (69,9% r/r). Składnikami dochodów z lokat są: przychody z tytułu odsetek, przychody z tytułu dywidend, wynik handlowy oraz wynik z odpisów aktualizujących. Pozytywny wpływ na dochody segmentu miały wyższe wyniki z tytułu odsetek, w związku z serią podwyżek stóp procentowych zapoczątkowanych w październiku 2021 roku oraz niższe koszty ryzyka.

Na koniec I kwartału 2022 roku portfel należności kredytowych w obu bankach razem wzrósł o 0,6% wobec końca 2021 roku, a wzrost przychodów odsetkowych r/r wynikał głównie z podwyżki stóp procentowych (o 175 bps w I kwartale 2022 roku). Koszt odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych wyniósł w pierwszym kwartale w Pekao 134 mln zł oraz 231 mln zł w Alior Bank i był niższy rok do roku odpowiednio o 42 mln zł i 1 mln zł.

Rentowność banków w Grupie PZU w I kwartale 2022 roku mierzona wskaźnikiem marży odsetkowej netto wynosiła 3,44% dla Pekao oraz 4,58% w Alior Banku. Różnica w poziomie wskaźników wynika w szczególności ze struktury portfela należności kredytowych. W obu bankach odnotowano wzrost marży odsetkowej z uwagi na serię podwyżek stóp procentowych zapoczątkowanych w październiku 2021 roku.

Wynik z tytułu prowizji i opłat w segmencie działalności bankowej wyniósł 890 mln zł i był wyższy o 13,4% wobec analogicznego okresu ubiegłego roku. Główną przyczyną poprawy dochodów prowizyjnych były prowizje od udzielanych kredytów oraz leasingu, marże na transakcjach walutowych (wzrost aktywności klientów) oraz prowizje od kart.

Koszty administracyjne segmentu wyniosły 1 339 mln zł i składały się z kosztów Pekao w wysokości 946 mln zł oraz 393 mln zł w Alior Banku. Wzrost kosztów o 8,1% r/r wynikał głównie ze wzrostu kosztów amortyzacji w Banku Pekao oraz wzrostu kosztów osobowych w Alior Banku.

Ponadto, do wyniku z działalności operacyjnej kontrybuowały pozostałe przychody i koszty operacyjne, których głównym składnikiem są opłaty na BFG (364 mln zł) oraz podatek od innych instytucji finansowych (266 mln zł). W rezultacie wskaźnik Koszty/Dochody³ ukształtował się dla obu banków na poziomie 35%. Wskaźnik ten wyniósł odpowiednio 34% dla Pekao oraz 37% dla Alior Banku.

15.7 Ubezpieczenia emerytalne

Dane z rachunku zysków i strat - ubezpieczenia emerytalne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Dochody z lokat	1	1	0,0%
Pozostałe przychody	41	31	32,3%
Przychody	42	32	31,3%
Koszty administracyjne	(9)	(14)	(35,7)%
Pozostałe	(2)	(1)	100,0%
Wynik z działalności operacyjnej	31	17	82,4%

Przychody z tytułu działalności podstawowej w segmencie ubezpieczeń emerytalnych po I kwartale 2022 roku i po I kwartale 2021 roku wyniosły odpowiednio 42 mln zł i 32 mln zł. Wyższe o 10 mln zł przychody to głównie wpływ wyższego wynagrodzenia za zarządzanie w związku ze wzrostem aktywów pod zarządzaniem oraz przychody z tytułu nadpłaty do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW (w 2021 roku nie odnotowano przychodów z tego tytułu).

Koszty administracyjne PTE PZU spadły o 5 mln zł r/r (-35,7%). Główny wpływ na odchylenie miał brak dopłaty do Funduszu Gwarancyjnego w KDPW za I kwartał 2022 roku, podczas gdy w analogicznym okresie w 2021 roku dopłata wyniosła 4,1 mln zł.

³ Wskaźnik stosowany jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415).

Na koniec I kwartału 2022 roku łączna wartość aktywów netto wszystkich otwartych funduszy emerytalnych na rynku wyniosła 176,1 mld zł i spadła o 6,3% w stosunku do końca 2021 roku. Do spadku aktywów przyczyniły się ujemne wyniki funduszy, które osiągnęły średnią stopę zwrotu na poziomie -5,6% po I kwartale 2022 roku. Aktywa OFE PZU spadły w tym okresie o 5,9%, do poziomu 24,3 mld zł. W okresie od stycznia do marca 2022 roku stopa zwrotu OFE PZU wyniosła -5,1%, co było pochodną słabszej koniunktury na krajowym rynku akcji.

15.8 Kraje bałtyckie

Dane z rachunku zysków i strat - kraje bałtyckie	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	547	462	18,4%
Składki zarobione netto	463	413	12,1%
Dochody z lokat	(6)	11	x
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(295)	(258)	14,3%
Koszty akwizycji	(104)	(83)	25,3%
Koszty administracyjne	(38)	(34)	11,8%
Pozostałe	1	1	0,0%
Wynik na ubezpieczeniach	21	50	(58,0)%
kurs walutowy EUR w PLN	4,6472	4,5721	1,6%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	22,5%	20,1%	2,4 p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	8,2%	8,2%	0,0 p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki zarobionej netto, stosowane jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniku w punkcie 1.

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

Udział w litewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wyniósł na koniec lutego 2022 roku 27,4%, natomiast w ubezpieczeniach na życie 6,5%. W łotewskim rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych na koniec 2021 roku ukształtował się na poziomie 28,8%. Natomiast na koniec I kwartału bieżącego roku na rynku estońskim osiągnął poziom 15,1%.

Z tytułu działalności w krajach bałtyckich, Grupa PZU wygenerowała na koniec I kwartału 2022 roku wynik na ubezpieczeniach w wysokości 21 mln zł wobec 50 mln zł na koniec marca ubiegłego roku.

Osiągnięty rezultat ukształtował się pod wpływem następujących czynników:

- wzrostu składki przypisanej brutto. Wyniosła ona 547 mln zł i była wyższa w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 85 mln zł (tj. 18,4%). Sprzedaż wyższa o 83 mln zł została wygenerowana w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych głównie na skutek znacznego wzrostu sprzedaży ubezpieczeń majątkowych (o 23,9% r/r) a także komunikacyjnych (o 10,8% r/r) zarówno AC jak i OC w efekcie wzrostów stawek ubezpieczeniowych. Na skutek wyższej liczby polis odnotowano także wzrost sprzedaży w ubezpieczeniach zdrowotnych (o 22,3% r/r). W ubezpieczeniach na życie sprzedaż wzrosła o 2 mln zł;
- wyższej składki zarobionej netto. Osiągnęła ona poziom 463 mln zł i była wyższa o 50 mln zł (tj. 12,1%) od wartości osiągniętej na koniec I kwartału ubiegłego roku;
- niższego dochodu z lokat. Po I kwartale 2022 roku, w efekcie spadku wycen aktywów inwestycyjnych, odnotowano wynik niższy o 17 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku;
- wzrostu wartości odszkodowań i świadczeń netto. Osiągnęły one poziom 295 mln zł i były wyższe o 14,3% w porównaniu do końca marca ubiegłego roku. Wskaźnik szkodowości w ubezpieczeniach majątkowych i pozostałych osobowych ukształtował się na poziomie 65,2% co oznacza wzrost o 5,3 p.p. w stosunku do końca I kwartału 2021 roku. W ubiegłym roku znaczny wpływ na szkodowość miały ograniczenia wprowadzone w związku z pandemią COVID-19. W ubezpieczeniach na życie wartość świadczeń wyniosła 8 mln zł i była niższa względem analogicznego okresu roku ubiegłego o 15 mln zł;

- wyższych kosztów akwizycji. Wydatki segmentu na ten cel wyniosły 104 mln zł i były o 25,3% wyższe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Współczynnik kosztów akwizycji liczony do składki zarobionej netto wzrósł o 2,4 p.p. rejestrując poziom 22,5%;
- wzrostu kosztów administracyjnych. Wyniosły one 38 mln zł i były wyższe o 11,8% w stosunku do porównywalnego okresu minionego roku. Wskaźnik kosztów administracyjnych wyniósł 8,2% utrzymując się na poziomie ubiegłego roku.

15.9 Ukraina

Dane z rachunku zysków i strat - Ukraina	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	63	67	(6,0)%
Składki zarobione netto	56	47	19,1%
Dochody z lokat	1	6	(83,3)%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(25)	(20)	25,0%
Koszty akwizycji	(14)	(24)	(41,7)%
Koszty administracyjne	(9)	(9)	0,0%
Pozostałe	5	6	(16,7)%
Wynik na ubezpieczeniach	14	6	133,3%
kurs walutowy UAH w PLN	0,1431	0,1364	4,9%
wskaźnik kosztów akwizycji ¹⁾	25,0%	51,1%	(26,1) p.p.
wskaźnik kosztów administracyjnych ¹⁾	16,1%	19,1%	(3,0) p.p.

¹⁾ Wskaźniki liczone do składki zarobionej netto, stosowane jako Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników (ESMA 2015/1415). Dokładną definicję wskaźników wraz z wyjaśnieniem ich przydatności zaprezentowano w słowniczku w punkcie 1.

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

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

W związku z trwającą od 24 lutego 2022 roku wojną, Narodowy Bank Ukrainy nie publikuje danych o rynkach ubezpieczeniowych.

Segment Ukraina zakończył I kwartał 2022 roku wynikiem na ubezpieczeniach na poziomie 14 mln zł względem 6 mln zł na koniec marca ubiegłego roku. Na zmianę wyniku r/r w dużej mierze wpłynął spadek sprzedaży i tym samym zmniejszenie stanu rezerwy składki. Wpływ miały także ograniczenia związane z rejestracją szkód, w pierwszych tygodniach wojny proces rejestracji nie funkcjonował w pełni. Zmiana wyniku segmentu miała miejsce na skutek poniższych czynników:

- spadek składki przypisanej brutto. Wyniosła ona 63 mln zł i spadła w stosunku do I kwartału ubiegłego roku o 6,0% (tj. 4 mln zł). Od 24 lutego sprzedaż w obszarze ubezpieczeń majątkowych i osobowych dotyczy głównie ubezpieczeń komunikacyjnych OC, AC a także ubezpieczeń zielona karta oraz ubezpieczeń turystycznych. W obszarze ubezpieczeń na życie wstrzymano sprzedaż nowych polis;
- wyższa składka zarobiona netto. Osiągnęła ona wartość 56 mln zł i była wyższa o 9 mln zł (tj. 19,1%) od wartości wygenerowanej na koniec I kwartału ubiegłego roku;
- niższe dochodów z lokat. Wyniosły one 1 mln zł;
- wzrost wartości kosztów odszkodowań i świadczeń netto - wyniosły one 25 mln zł i wzrosły względem analogicznego okresu poprzedniego roku o 25,0%. Jednocześnie, w efekcie działań wojennych prowadzonych na terenie Ukrainy, znacząco spadły częstości szkód, pomimo wszelkich starań nie było także pełnej możliwości zgłaszania zdarzeń szkodowych;
- niższe kosztów akwizycji. Ukształtowały się one na poziomie 14 mln zł wobec 24 mln zł po I kwartale poprzedniego roku;

- utrzymanie kosztów administracyjnych na poziomie ubiegłego roku. Ukształtowały się one na poziomie 9 mln zł. Wskaźnik kosztów administracyjnych segmentu spadł o 3,0 p.p. i osiągnął wartość 16,1%.

15.10 Kontrakty inwestycyjne

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

Wyniki segmentu kontrakty inwestycyjne prezentowane są według Polskich Standardów Rachunkowości, co oznacza, iż ujęto m.in. składki przypisane brutto, wypłacone świadczenia oraz zmianę rezerw techniczno-ubezpieczeniowych. Powyższe kategorie są eliminowane na poziomie skonsolidowanym.

Składki przypisane brutto pozyskane z kontraktów inwestycyjnych w I kwartale 2022 roku były na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku i wyniosły 9 mln zł.

Dane z rachunku zysków i strat - kontrakty inwestycyjne	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021	zmiana %
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	9	9	-
Ubezpieczenia grupowe	-	-	x
Ubezpieczenia indywidualne	9	9	-
Składki zarobione netto	9	9	-
Dochody z lokat	(16)	(1)	1500,0%
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	9	(6)	x
Koszty akwizycji	-	-	x
Koszty administracyjne	(1)	(1)	-
Pozostałe	-	-	x
Wynik z działalności operacyjnej	1	1	-
marża wyniku z działalności operacyjnej	11,1%	11,1%	-

Dochody z działalności lokacyjnej w segmencie kontraktów inwestycyjnych były niższe w stosunku do ubiegłego roku głównie w efekcie niższej stopy zwrotu z aktywów w produkcie IKZE, a także w grupowych produktach bankowych. Dochody z lokat nie mają przy tym wpływu na wynik segmentu kontrakty inwestycyjne, ponieważ równoważy je zmiana zobowiązań ubezpieczeniowych.

Koszt odszkodowań i świadczeń ubezpieczeniowych wraz ze zmianą stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto spadł r/r o 15 mln zł do poziomu -9 mln zł przede wszystkim na skutek różnicy w wyniku z działalności lokacyjnej w produktach *unit-linked* opisanej powyżej (wynik lokacyjny jest ujemny). W segmencie kontraktów inwestycyjnych nie jest prowadzona obecnie aktywna akwizycja umów.

Koszty administracyjne wyniosły 1 mln zł, co oznacza brak zmiany w stosunku do ubiegłego roku. Wynik operacyjny segmentu zrealizował się na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie ubiegłego roku i wyniósł 1 mln zł.

16. Wpływ zdarzeń jednorazowych na wyniki operacyjne

W I kwartale 2021 roku zanotowano wyższy wynik z działalności inwestycyjnej na skutek wejścia na giełdę spółki z branży logistycznej będącej w portfelu funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez TFI PZU. Wzrost dochodów z tego tytułu wyniósł w I kwartale 2021 roku 472,7 mln zł.

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

17.1 Otoczenie makroekonomiczne

17.1.1. Produkt krajowy brutto

W czwartym kwartale 2021 roku PKB wzrósł o 7,6% r/r. Konsumpcja gospodarstw domowych w tym czasie zwiększyła się o 8,0% r/r, a inwestycje o 5,2% r/r. Dynamikę PKB w dużym stopniu podniósł przyrost rzeczowych środków obrotowych (dodał 4,3 p.p. do rocznego wzrostu PKB), obniżył ją natomiast eksport netto (-2,5 p.p.).

Pomimo silnych wstrząsów podażowych doświadczanych przez polską gospodarkę, dane o aktywności gospodarczej do marca sygnalizują utrzymanie bardzo wysokiego tempa wzrostu PKB również w pierwszym kwartale bieżącego roku. Być może nawet wyższego niż w poprzednim kwartale. Produkcja sprzedana przemysłu była w tym okresie aż o 16,7% wyższa niż przed rokiem. Znaczny wzrost obserwowano we wszystkich sekcjach przemysłu, w tym najwyższy w produkcji dóbr związanych z energią. Po spadku przed rokiem, odnotowano także wysoki wzrost produkcji budowlano-montażowej, która w pierwszym kwartale bieżącego roku ukształtowała się na poziomie o 23,3% wyższym niż rok wcześniej. Sprzedaż detaliczna w pierwszym kwartale bieżącego roku wzrosła o 9% względem analogicznego okresu ubiegłego roku. Do tego wzrostu przyczyniły się w dużym stopniu zakupy żywności i innych towarów związanych z pobytem w Polsce uchodźców z Ukrainy oraz brak restrykcji sanitarnych, co przyczyniło się do zwiększonej mobilności konsumentów względem analogicznego okresu ubiegłego roku (dane nieodsezonowane GUS).

17.1.2. Rynek pracy i konsumpcja

W pierwszym kwartale bieżącego roku przeciętne miesięczne nominalne wynagrodzenie brutto w sektorze przedsiębiorstw wzrosło o 11,7% r/r. Była to najwyższa dynamika od 2008 roku. Pomimo wysokiego wzrostu cen konsumpcyjnych, siła nabywcza tak zdefiniowanego wynagrodzenia była o 1,9% większa niż przed rokiem.

Przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw zwiększyło się w pierwszym kwartale bieżącego roku o 2,3% r/r. W końcu marca liczba zarejestrowanych bezrobotnych oraz stopa bezrobocia rejestrowanego były niższe niż w analogicznym okresie 2021 roku. Na koniec kwartału stopa bezrobocia rejestrowanego wynosiła 5,4%. Odsezonowana stopa bezrobocia ekonomicznego (według Eurostat) wyniosła w marcu 2022 roku 3,0%, kształtując się wyraźnie poniżej średniej dla Unii Europejskiej (6,2%) i strefy euro (6,8%).

Mimo dobrej sytuacji pracowników na rynku pracy, nastroje konsumentów w marcu bieżącego roku wyraźnie się pogorszyły. Było to bezpośrednim skutkiem wybuchu wojny w Ukrainie i związanym z tym wzrostem inflacji oraz niepewności dotyczącej perspektywy sytuacji ekonomicznej gospodarstw domowych. Dane o sprzedaży detalicznej sygnalizują jednak, że w pierwszym kwartale bieżącego roku utrzymał się solidny wzrost konsumpcji prywatnej – także dzięki zakupom związanym z napływem uchodźców z Ukrainy (dane GUS i Eurostat).

17.1.3. Inflacja, polityka pieniężna, stopy procentowe

Pomimo wprowadzenia „Tarcz Antyinflacyjnych”, inflacja CPI w pierwszym kwartale wyraźnie wzrosła osiągając w marcu bieżącego roku po raz pierwszy od ponad dwudziestu lat poziom dwucyfrowy (11% r/r wobec 8,6% r/r w grudniu 2021 roku). Ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w stosunku do grudnia 2021 roku o 4,9%. Przyczynił się do tego głównie silny wzrost cen nośników energii – w tym zwłaszcza gazu, a także cen paliw – ale silnie drożała między innymi także żywność, choć ten wzrost został ograniczony w I kwartale zredukowaniem do zera stawki VAT. Przełożyło się to – wraz z osłabieniem kursu złotego – na wzrost cen szeregu usług i towarów. Sprzyjała temu korzystna sytuacja na rynku pracy i wzrost popytu. W tych warunkach wyraźny wzrost kosztów (także kosztów pracy) i cen produkcji przekładał się na wzrost cen konsumpcji. Wzrostowi cen paliw, energii i żywności oraz osłabieniu złotego sprzyjał także konflikt Rosja-Ukraina. Do podwyższenia inflacji przyczyniły

się także podwyżki krajowych taryf na energię elektryczną, gaz ziemny i energię ciepłą. Wzrost inflacji był przy tym zjawiskiem globalnym. Sprzyjało mu także zderzenie się mocnego wzrostu post-pandemicznego popytu z ograniczoną podażą czynników produkcji, a zakłócenia dostaw – zarówno wskutek pandemii jak i wojny w Ukrainie – były dodatkowym czynnikiem wywołującym wzrost cen oraz skłaniającym producentów do akumulowania zapasów (dane GUS).

Silny wzrost inflacji CPI powyżej celu inflacyjnego NBP (2,5%) doprowadził do zdecydowanych podwyżek stóp NBP w pierwszym kwartale. Podstawowa stopa procentowa NBP w ciągu całego kwartału została podniesiona w sumie o 175 pb. Stopa referencyjna NBP na koniec pierwszego kwartału wynosiła 3,5%.

17.1.4. Finanse publiczne

Zgodnie z notyfikacją GUS z 22 kwietnia bieżącego roku deficyt sektora instytucji rządowych i samorządowych w 2021 roku ukształtował się na poziomie 1,9% PKB, a dług sektora na poziomie 53,8% PKB. Wzrost dochodów, który przyczynił się do silnej redukcji deficytu, był efektem dobrej koniunktury i wysokiej dynamiki cen konsumpcyjnych.

Działania rządu mające na celu łagodzenie skutków inflacji, w tym zmiany w systemie podatkowym, a także wsparcie dla ukraińskich uchodźców będą znaczącym obciążeniem dla sektora instytucji rządowych i samorządowych w bieżącym roku. Prognozowany w Aktualizacji Programu Konwergencji (APK 2022) deficyt sektora zwiększy się do 4,3% PKB w 2022 roku, a dług sektora wyniesie 52,1% PKB (dane zgodnie z metodyką ESA2010).

17.1.5. Sytuacja na rynkach finansowych

Sytuacja na rynkach finansowych w I kwartale 2022 roku kształtowała się przede wszystkim pod wpływem napięć geopolitycznych, w tym wojny Rosja-Ukraina oraz jej konsekwencji dla gospodarki polskiej i światowej. Wpływ na sytuację rynkową miała rosnąca inflacja i proces zacieśniania polityki pieniężnej w Polsce oraz perspektywy zacieśniania polityki pieniężnej w USA i strefie euro. Wzmogły się obawy przed spowolnieniem wzrostu gospodarczego. Przebieg pandemii COVID-19 miał w tej sytuacji malejący wpływ na rynki finansowe.

17.1.5.1. Rynek obligacji

W I kwartale 2022 roku cała polska krzywa dochodowości przesunęła się wyraźnie w górę. Rentowności rocznych obligacji wzrosły z 3,47% w końcu 2021 roku do 5,07% w końcu marca 2022 roku, 2-letnich z 3,35% do 5,59%, 5-letnich z 3,99% do 5,66%, a 10-letnich z 3,705% do 5,24% (dane za Refinitiv Datastream). *Spread* w stosunku do 10-letniej obligacji niemieckiej, który na koniec 2021 roku wynosił 388 pb. w końcu marca wzrósł do 469 pb. (dane za Refinitiv Datastream). Wzrost rentowności polskich obligacji skarbowych związany był z silnym wzrostem inflacji i oczekiwań inflacyjnych oraz zacieśnianiem polityki pieniężnej przez NBP. Stopa referencyjna NBP między końcem 2021 roku a końcem marca 2022 roku wzrosła o 175 pb. do 3,5%.

Wzrostowi rentowności polskich obligacji w I kwartale 2022 roku sprzyjała także sytuacja na rynkach bazowych. W obliczu rosnącej inflacji amerykański bank centralny podniósł w marcu podstawową stopę procentową o 25 pb. – po raz pierwszy od 2018 roku – sygnalizując przy tym sporą przestrzeń do dalszych podwyżek. EBC z kolei, przyspieszył tempo skupu aktywów, a rynkowe oczekiwania na podwyżki stóp wyraźnie się nasiliły. Rentowności 10-letnich obligacji skarbowych USA wzrosły z 1,50% w końcu 2021 roku do 2,325% w końcu marca 2022 roku, a niemieckich z -0,179% do 0,55% (dane za Refinitiv Datastream).

17.1.5.2. Rynek akcji

W I kwartale 2022 roku indeksy warszawskiej giełdy obniżyły się. Indeks WIG20 obniżył się o 5,91%, indeks WIG o 6,34%, mWIG40 o 9,71%, a sWIG80 o 1,71% (GPW). Wpływ na to miała przede wszystkim wojna w Ukrainie, negatywnie oddziałująca zwłaszcza na rynki Europy Środkowo-Wschodniej, a także działania banków centralnych nakierowane na zwalczanie inflacji.

Te same czynniki oddziaływały także na globalne rynki akcji w I kwartale 2022 roku. Indeks giełdy amerykańskiej S&P500 obniżył się od końca 2021 roku do końca marca 2022 roku o 4,95%, a niemiecki DAX – z uwagi na większą wrażliwość gospodarki niemieckiej na skutki wojny w Ukrainie (zależność od dostaw rosyjskiego gazu i istotny sektor eksportowy) - o 9,25% (Refinitiv Datastream).

17.1.5.3. Rynek walutowy

Kurs euro wyrażony w złotych wzrósł z poziomu z 4,60 na koniec 2021 roku do 4,65 w końcu I kwartału 2022 roku (NBP). Jednak wzrost awersji do ryzyka związany z wybuchem wojny w Ukrainie przyczynił się do osiągnięcia przez EUR/PLN poziomu 4,96 7 marca (średni kurs NBP). W ciągu tego dnia kurs złotego na rynku walutowym przekraczał nawet nieco 5 zł za euro. Działania NBP, a zwłaszcza podwyżka stopy referencyjnej w marcu o 75 pb. wraz z towarzyszącym tej decyzji komunikatem wskazującym na determinację RPP w obniżaniu inflacji i umacnianiu kursu złotego, przyczyniły się do uspokojenia sytuacji rynkowej i spadku kursu EUR/PLN do końca marca.

Kurs euro wyrażony w dolarach amerykańskich obniżył się z 1,13 na koniec 2021 roku do 1,11 na koniec I kwartału 2022 roku (kurs krzyżowy euro do dolara wyliczony na podstawie kursów NBP: EUR/PLN i USD/PLN). Umocnienie dolara to efekt szybszego rozpoczęcia cyklu podwyżek stóp w USA oraz lepszych perspektyw gospodarczych w stosunku do strefy euro w obliczu skutków wojny w Ukrainie. Wzrost atrakcyjności dolara na globalnych rynkach przełożył się również na kurs amerykańskiej waluty wyrażony w złotych, który wzrósł w I kwartale 2022 roku z 4,06 do 4,18 (dane za NBP). Kurs franka szwajcarskiego wzrósł z 4,45 na koniec 2021 roku do 4,52 w końcu I kwartału 2022 roku. Jednak w dniu 7 marca kurs CHF/PLN osiągnął już nawet 4,95, a kurs USD/PLN 4,57 (dane za NBP).

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

Biorąc pod uwagę zakres działalności Grupy PZU (sektor ubezpieczeń w Polsce, w krajach bałtyckich i na Ukrainie, sektor funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz bankowość), główne czynniki, które będą kształtowały otoczenie i które mogą mieć bezpośredni wpływ na rozwój i wyniki Grupy w średnim okresie, a w szczególności w 2022 roku, można podzielić na trzy kategorie:

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

Czynniki makroekonomiczne i geopolityczne

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

W 2022 roku szczególnym zagrożeniem jest konflikt zbrojny Rosja-Ukraina, który przede wszystkim poprzez wzrost niepewności oraz wzrost cen żywności, gazu i ropy naftowej (w mniejszym stopniu poprzez zakłócenia w wymianie handlowej z Rosją, Białorusią i Ukrainą) może mieć negatywny wpływ na wzrost gospodarczy. Gaz jest wykorzystywany szeroko w wielu energochłonnych procesach produkcyjnych. Jego koszt stanowi także istotny element budżetów gospodarstw domowych. Wstrząs związany ze wzrostem cen może przyczynić się do głębszego niż obecnie oczekiwane osłabienia dynamiki konsumpcji i niższej dynamiki PKB. Wzrost niepewności z kolei może skutkować pogorszeniem klimatu inwestycyjnego. Efektem wzrostu cen gazu, ropy i żywności – w zależności od skali tego wzrostu i jego trwałości – jest też wzrost inflacji.

Wzrost regionalnej oraz globalnej awersji do ryzyka wobec konfliktu Rosja-Ukraina może skutkować przynajmniej tymczasowym odpływem zagranicznego kapitału, spadkami indeksów giełdowych, okresowym osłabieniem złotego. Może też działać w kierunku wzrostu rentowności obligacji. Jeśli NBP uzna w tej sytuacji, że istnieje poważne ryzyko wzrostu inflacji w średnim okresie może być zmuszony do bardziej zdecydowanego – niż się zakłada – podniesienia stóp procentowych, skutkującego wyhamowaniem popytu w gospodarce. Jeśli wstrząsy podażowe będą groziły mocnym wyhamowaniem wzrostu PKB – a ryzyko utrzymywania się wysokiej inflacji w średnim okresie wyraźnie osłabnie – NBP może prowadzić „łagodniejszą” politykę pieniężną.

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

Czynnikiem ryzyka, mogącym powodować osłabienie aktywności gospodarczej w Polsce, a także w innych krajach, jest ewentualne przedłużanie się zakłóceń w łańcuchach dostaw i transporcie oraz związany z tym silny wzrost cen surowców, komponentów i wyrobów gotowych. W szczególności, utrzymywanie ograniczeń sanitarnych w Chinach, ale także konflikt Rosja-Ukraina może być przyczyną intensyfikacji tego rodzaju zaburzeń. Wzrost popytu na towary, materiały i robociznę wobec ograniczonej podaży i zakłóceń w łańcuchach dostaw podnosi koszty roszczeń majątkowych, za którym może nie nadążać wzrost składek.

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

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

Poza tym, w warunkach ożywienia popytu i poprawiającego się rynku pracy podwyższona inflacja już skutkuje zacieśnieniem polityki pieniężnej. Istnieje ryzyko, że reakcja NBP, ale i innych banków centralnych okaże się zbyt mocna powodując nadmierne schłodzenie gospodarki. Z kolei zbyt słaba reakcja banków centralnych może oznaczać przedłużenie okresu wysokiej inflacji. Niepewność związana z wysokością inflacji w Polsce w 2022 roku wiąże się także z możliwością przedłużenia przez rząd działania „Tarcz Antyinflacyjnych”.

Otoczenie gospodarcze, w tym w szczególności działania Rady Polityki Pieniężnej w zakresie kształtowania się poziomu stóp procentowych oraz rezerwy obowiązkowej odgrywa kluczową rolę dla funkcjonowania sektora bankowego. Bardzo niskie stopy procentowe mają niekorzystny wpływ na wyniki sektora (poprzez wpływ na wynik odsetkowy banków), co było odczuwalne w 2021 roku. Jednak rozpoczęty pod koniec 2021 roku cykl podwyżek stóp powinien być bardziej korzystny dla wyników sektora bankowego. Stosunkowo wysoki poziom inflacji i konieczność jej obniżenia sprawia, że – znacznie bardziej prawdopodobne są dalsze podwyżki stóp procentowych NBP, niż ich obniżanie w 2022 roku.

Wzrost rynkowych stóp procentowych z jednej strony przyczynia się do poprawy stabilności finansowej, ponieważ sprzyja poprawie zyskowności i sytuacji finansowej banków i ubezpieczycieli. Z drugiej jednak strony niesie ze sobą ryzyka dla stabilności finansowej, może bowiem przyczyniać się do pogorszenia jakości portfela kredytowego banków. Wzrost rentowności obligacji wycenianych rynkowo w portfelach banków i ubezpieczycieli, skutkuje redukcją ich wartości.

Realizacja scenariusza ożywienia gospodarczego oraz redukcja niepewności na rynkach finansowych może skutkować nieznanym umocnieniem złotego. Pomogłoby to zredukować koszty związane z cenami części zamiennych w ubezpieczeniach komunikacyjnych. Jednak w warunkach wojny rosyjsko-ukraińskiej, deficytu obrotów bieżących bilansu płatniczego, i ryzyka odłożenia wypłat środków europejskich w ramach Krajowego Planu Odbudowy ryzyko osłabienia złotego pozostaje – przynajmniej okresowo – stosunkowo wysokie.

Z kolei wolniejszy od oczekiwań wzrost PKB w Polsce, może w konsekwencji skutkować ograniczeniem wydatków gospodarstw domowych oraz sektora przedsiębiorstw, w tym na zakup polis komunikacyjnych (na skutek niższej sprzedaży nowych samochodów), niższą sprzedażą kredytów i związanych z nimi ubezpieczeń kredytobiorców oraz zmniejszeniem popytu na ubezpieczenia życiowe w szczególności wskutek ograniczania benefitów oferowanych przez firmy. Gorsza sytuacja finansowa

firm może skutkować wzrostem ryzyka kredytowego (w szczególności w segmencie bankowym) i zwiększeniem szkodowości portfela ubezpieczeń finansowych, osłabieniem dynamiki nowych kredytów hipotecznych oraz słabszym tempem wzrostu kredytów konsumpcyjnych.

Rynkowe (specyficzne dla poszczególnych sektorów)

W szczególności, obok zdarzeń o charakterze losowym, takich jak nagłe powodzie, grad, deszcze nawalne, huragany, trąby powietrzne, susze, przymrozki wiosenne, które z uwagi na zachodzące zmiany klimatyczne stają się coraz bardziej nieprzewidywalne i przyczyniają się do coraz większej szkodowości w sektorze ubezpieczeń majątkowych, możliwe są także:

- po okresie spowolnienia gospodarczego wywołanego pandemią COVID-19, istnieje ryzyko pogłębiania się kryzysu gospodarczego w wyniku konfliktu rosyjsko - ukraińskiego, co niesie ze sobą konsekwencje społeczno-gospodarcze, w szczególności pogorszenie sytuacji finansowej przedsiębiorstw i związane z tym kłopoty z utrzymaniem i opłacaniem polis;
- wysoka niepewność w zakresie dynamiki sprzedaży nowych samochodów, głównie w kanale dealerskim i finansowanych przez firmy leasingowe, co może się przełożyć na niższą sprzedaż ubezpieczeń komunikacyjnych;
- wzrost cen części zamiennych wpływających na koszty likwidacji szkód na skutek spadku wartości złotego wobec euro oraz utrzymywanie się ograniczonej (w efekcie COVID-19) dostępności części zamiennych;
- zmniejszenie popytu na zakup ubezpieczeń dobrowolnych, z powodu wzrostu inflacji, wyższego bezrobocia i spadku zatrudnienia wywołanego przez pandemię;
- spowolnienie wzrostu gospodarczego w Polsce – trudniejsza sytuacja finansowa firm może wpłynąć na wzrost ryzyka kredytowego, zwiększenie szkodowości portfela ubezpieczeń finansowych oraz wyhamowanie dynamiki składki przypisanej brutto;
- zmiany trendów i zachowań klientów poszukujących zindywidualizowanej oferty i elektronicznego, szybkiego sposobu zawierania umów i takiej też obsługi ubezpieczeń, co wymusza na zakładach ubezpieczeń konieczność szybkiego dostosowywania się do nowych oczekiwań;
- wzrost wyłudzeń i przestępstw ubezpieczeniowych z powodu trudniejszej sytuacji finansowej w wielu branżach, rosnącego bezrobocia i niższego zatrudnienia;
- pojawienie się kolejnych regulacji bądź obciążeń finansowych zakładów ubezpieczeń.

Ryzyko utrzymywania się wysokiej inflacji i stóp procentowych mogą z kolei powodować:

- wzrost wartości przyszłych odszkodowań z wystawianych bieżąco polis;
- wzrost ryzyka pogorszenia portfela kredytowego banków (wzrost stóp procentowych).

Inne ryzyka:

- możliwy wzrost kosztów likwidacji szkód w związku z wprowadzeniem dalszych wytycznych KNF dotyczących likwidacji szkód, w szczególności szkód osobowych (wpływ na segment ubezpieczeń masowych i korporacyjnych);
- możliwe spowolnienie dynamiki składki przypisanej brutto głównie w konsekwencji osiągniętej w ostatnich latach rentowności portfela ubezpieczeń komunikacyjnych, a tym samym powrót do aktywnej polityki cenowej oraz rywalizacji o klienta (wpływ na segment ubezpieczeń masowych i korporacyjnych);
- zmiany demograficzne i starzejące się społeczeństwo oraz wynikające z tego zmiany dotychczasowego poziomu śmiertelności, dzietności i zachorowalności, szczególnie na choroby cywilizacyjne;
- stała presja na cenę w ubezpieczeniach grupowych oraz walka o właścicielstwo klienta (w tym jego danych), skutkująca obniżaniem marż dla ubezpieczyciela i jakości oferowanego produktu oraz tworzeniem barier wejścia i wyjścia dla klientów u pośredników niezależnych (wpływ na segment ubezpieczeń grupowych i indywidualnie kontynuowanych);
- dostępność personelu medycznego w publicznej służbie zdrowia (wpływ na produkty zdrowotne);
- pojawienie się nowych konkurentów i rozwiązań, m.in. operatorów dużych baz klientów lub tzw. insurtech;
- rosnąca presja cenowa na dostosowywanie stawek opłat za zarządzanie do limitów wprowadzonych w ustawie o PPK wynoszących max. 0,5% opłaty za zarządzanie w skali roku oraz 0,1% *success fee*.

Prawno-regulacyjne

Dodatkowym czynnikiem ryzyka jest potencjalna konieczność tworzenia dodatkowych rezerw na pokrywanie roszczeń klientów z tytułu przegrywanych procesów dotyczących kredytów frankowych. Po potwierdzeniu przez TSUE, że ostatecznie kompetencje określania nieuczciwych warunków umownych w walutowych umowach kredytowych należą do kompetencji krajowych, kluczowe w tej kwestii będą wyroki polskiego Sądu Najwyższego. Od wyroków Sądu Najwyższego zależy, jak ukształtuje się krajowa linia orzecznicza w kwestii kredytów frankowych, a co za tym idzie w jakiej skali banki krajowe będą zmuszone do tworzenia rezerw na pokrycie roszczeń klientów frankowych z tytułu stosowania nieuczciwych klauzul umownych w walutowych kredytach hipotecznych. Ze względu na to, że ekspozycja na kredyty walutowe banków Grupy PZU jest ograniczona w porównaniu do innych banków działających w Polsce, bezpośredni wpływ tego ryzyka na Grupę będzie niewielki.

Kluczową rolę dla sektora bankowego odgrywa również otoczenie gospodarcze, w szczególności polityka Rady Polityki Pieniężnej w zakresie kształtowania się poziomu stóp procentowych oraz podatkowo-regulacyjne, w tym w szczególności obowiązywanie podatku od niektórych instytucji finansowych, wysokie wymagania w zakresie kapitałów własnych, obciążenia na rzecz BFG, koszty dalszych dostosowań do licznych rozwiązań regulacyjnych (m.in. MIFID II, RODO, PSD II, MREL).

18. Stanowisko Zarządu dotyczące wcześniej publikowanych prognoz wyników

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

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

31 marca 2021 roku Alior Bank wykupił w terminie obligacje serii G o wartości nominalnej 193 mln zł, a 29 kwietnia 2021 roku – obligacje serii B (Meritum Bank) o wartości nominalnej 67 mln zł.

20. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku ani w PZU, ani w jednostkach zależnych nie zaszły przypadki niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszeń istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

21. Dywidendy

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

Do dnia podpisania niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania skonsolidowanego Zarząd PZU nie podjął decyzji w sprawie propozycji podziału zysku za rok 2021.

22. Sprawy sporne

Podmioty z Grupy PZU biorą udział w licznych sporach sądowych, arbitrażowych oraz postępowaniach administracyjnych. Do typowych sporów sądowych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą spory związane z zawartymi umowami ubezpieczeniowymi, umowami kredytów w walutach obcych, spory dotyczące stosunku pracy oraz spory dotyczące zobowiązań umownych. Do typowych postępowania administracyjnych, w których biorą udział spółki z Grupy PZU należą postępowania

związane z posiadaniem nieruchomości. Powyższe postępowania i spory mają zwykle charakter typowy i powtarzalny, zazwyczaj żadne z nich z osobna nie ma istotnego znaczenia dla Grupy PZU.

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

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

Na 31 marca 2022 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 250 765 (na 31 grudnia 2021 roku: 284 223) spraw toczących się przed sądami, organami właściwymi dla postępowań arbitrażowych lub organami administracji publicznej prowadzonych w podmiotach z Grupy PZU wynosiła łącznie 8 131 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 8 516 mln zł). W kwocie tej 4 945 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 4 723 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 3 186 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 3 793 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku i do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w spółkach z Grupy PZU nie wystąpiły postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczące zobowiązań albo wierzytelności PZU lub jednostki od niego bezpośrednio lub pośrednio zależnej, których jednostkowa wartość byłaby istotna, za wyjątkiem kwestii opisanych w punktach poniżej.

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

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

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

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

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

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

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

20 sierpnia 2012 roku doręczono PZU odpis pozwu wniesionego przez MSC do Sądu Okręgowego w Warszawie, w którym wymieniona spółka domagała się uchylenia uchwały ZWZ PZU z 30 maja 2012 roku o podziale zysku za rok obrotowy 2006, a wartość przedmiotu sporu została określona przez powoda na 5 mln zł. PZU złożył odpowiedź na pozew domagając się oddalenia powództwa w całości.

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

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

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

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 31 grudnia 2021 roku nie dokonano zmian w prezentacji kapitałów PZU, mogących potencjalnie wynikać z uchynienia uchwały 8/2007 ZWZ PZU o podziale zysku za rok obrotowy 2006, w tym pozycji „Kapitał zapasowy” i „Zysk (strata) z lat ubiegłych”, a także nie korygowano środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

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

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

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

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

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

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

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

Na pierwszej liście wierzytelności, przedstawionej przez syndyka Hydrobudowy sędziemu komisarzowi, została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł, na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności została uwzględniona wierzytelność PZU w kwocie 16 mln zł. Łączna wartość uwzględnionych wierzytelności PZU wynosiła zatem 32 mln zł. W zakresie wierzytelności na kwotę ponad 66 mln zł, 24 października 2018 roku PZU złożył sprzeciw do sędziego komisarza, co do odmowy uznania zgłoszonej wierzytelności. Postanowieniem z 23 stycznia 2020 roku Sąd uwzględnił sprzeciw PZU i podwyższył wierzytelność PZU na czwartej uzupełniającej liście wierzytelności do kwoty 83 mln zł. Lista wierzytelności do masy upadłości Hydrobudowy nie

została jeszcze ostatecznie ustalona. Postępowanie upadłościowe względem Hydrobudowy jest w toku, a ustalenie ostatecznej listy wierzycieli stanowi dopiero wstępny etap tego postępowania i poprzedza sporządzenie planu podziału (po przeprowadzeniu likwidacji masy upadłości).

22.3 Pozew zbiorowy przeciwko Alior Bankowi

Alior Bank jest pozwanym w jednej sprawie zbiorowej (pозew wniesiono 5 marca 2018 roku) z powództwa osoby fizycznej reprezentującej grupę 84 osób fizycznych i prawnych oraz 3 sprawach indywidualnych o ustalenie odpowiedzialności Alior Banku za szkodę spowodowaną nienależytym wykonywaniem obowiązków informacyjnych przez Alior Bank wobec klientów oraz nienależytym wykonywaniem umów o świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych poprzednio przez Fincrea TFI SA, a obecnie Raiffeisen Bank International AG (Spółka Akcyjna) Oddział w Polsce (Fundusze). Postanowieniem z 27 września 2019 roku sąd postanowił rozpoznać sprawę w postępowaniu zbiorowym. Pismem z 15 lipca 2021 roku powództwo zostało rozszerzone o grupę kolejnych 283 osób. Jednocześnie oświadczenia o wystąpieniu z grupy złożyło 14 osób. Sąd nie wydał postanowienia o ustaleniu składu grupy. Pozwy złożono w przedmiocie ustalenia odpowiedzialności (nie o zapłatę, czyli naprawienie szkody), w związku z czym Grupa PZU nie przewiduje wypływu środków pieniężnych z tego postępowania innych niż koszty procesowe, których wysokość szacuje na 600 tys. zł.

Alior Bank jest ponadto pozwanym w 75 sprawach z powództwa nabywców certyfikatów inwestycyjnych Funduszy o zapłatę (naprawienie szkody). Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach to 29 mln zł.

Z uwagi na toczące się postępowanie likwidacyjne funduszy, Grupa PZU ocenia, że do czasu jego zakończenia i ustalenia ostatecznej wartości certyfikatów inwestycyjnych wszelkie (istniejące i przyszłe) powództwa o zapłatę są niezasadne. Grupa PZU przyjmuje, że prawdopodobieństwo wypływu środków z tego tytułu jest szacowane na poziomie niższym niż 50%, wobec tego na 31 marca 2022 roku nie utworzono rezerw w odniesieniu do wniesionych pozwołów.

22.4 Postępowanie KNF w przedmiocie nałożenia kary na Alior Bank

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

23. Ocena pozycji spółek Grupy PZU przez agencje ratingowe

Rating emitenta

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

Bieżąca ocena ratingowa

PZU i PZU Życie posiadają ocenę ratingową S&P na poziomie A- z perspektywą stabilną. Ocena została potwierdzona w raporcie analitycznym opublikowanym 3 listopada 2021 roku. W uzasadnieniu analitycy S&P wskazali na dobre perspektywy wzrostu, przy utrzymaniu stabilnej pozycji kapitałowej.

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

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

Rating Polski

1 kwietnia 2022 roku agencja ratingowa S&P ogłosiła decyzję o utrzymaniu oceny ratingowej Polski na poziomie A-/A-2 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie zagranicznej oraz A/A-1 odpowiednio dla długo- i krótkoterminowych zobowiązań w walucie krajowej. Perspektywa ratingu pozostała na poziomie stabilnym.

Agencja S&P w komunikacie prasowym podkreśliła, że rosyjsko-ukraiński konflikt zbrojny będzie miał znaczący wpływ na polską gospodarkę, w związku z czym agencja obniżyła prognozę wzrostu realnego PKB dla Polski na 2022 rok o około 1,4 p.p. do 3,6%. Jednocześnie agencja uważa, że silna gospodarka, wykwalifikowana kadra pracownicza, dobrze zarządzany dług publiczny, rozważna polityka pieniężna oraz transfery środków z UE, w tym ukierunkowane na wsparcie dla państw przyjmujących uchodźców pozwolą zminimalizować te skutki dla Polski bez ryzyka pogorszenia wiarygodności kredytowej.

24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2022 roku ani PZU, ani jednostki zależne nie zawarły żadnych transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie byłyby one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

24.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi	1 stycznia – 31 marca 2022 roku i na 31 marca 2022 roku		1 stycznia – 31 grudnia 2021 roku i na 31 grudnia 2021 roku		1 stycznia – 31 marca 2021 roku i na 31 marca 2021 roku	
	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾	Kluczowy personel kierowniczy	Pozostałe podmioty powiązаныe ¹⁾
Składka przypisana brutto	-	1	-	3	-	1
w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	-	1	-	3	-	1
w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	-	2	-	-
Koszty	-	3	-	22	-	2
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	-	3	-	3	-	3
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	-	1	-	1	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu depozytów	2	6	2	14	1	-
Inne zobowiązania	-	3	-	6	-	1
Aktywa warunkowe	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania warunkowe	-	-	-	-	-	-

¹⁾ Jednostki stowarzyszone wyceniane metodą praw własności.

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

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

25. Pozostałe informacje

25.1 Kontrole UKNF w PZU

W okresie od 27 lipca do 25 września 2020 roku KNF przeprowadziła kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie likwidacji szkód. 7 stycznia 2021 roku PZU otrzymał zalecenie dotyczące zaniechania naruszania interesów uprawnionych do odszkodowania z ubezpieczenia OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, polegających na stosowaniu w celu ustalania odszkodowania metodą kosztorysową, nieaktualnych, niemiarodajnych danych o stawkach za roboczogodzinę na rynku napraw

motoryzacyjnych, nieodpowiadających faktycznym kosztom naprawy z miejsca zamieszkania, siedziby uszkodzonego lub miejsca naprawy pojazdu. 19 lutego 2021 roku PZU poinformował KNF o wykonaniu zalecenia w terminie, a 19 marca 2021 roku przekazał, na wezwanie KNF, dodatkowe dokumenty i wyjaśnienia dotyczące wykonania zalecenia. 19 kwietnia 2021 roku KNF wezwała PZU do przedstawienia dodatkowych dokumentów i wyjaśnień uznając, że przedstawione wcześniej przez PZU dowody nie pozwalają na uznanie zalecenia za wykonane. 30 kwietnia 2021 roku PZU przekazał dodatkowe wyjaśnienia i dokumenty. KNF określiła wymagania i terminy przekazania dowodów realizacji. 7 grudnia 2021 roku PZU przekazał raport z realizacji zalecenia. 28 stycznia 2022 roku KNF poprosił o dodatkowe wyjaśnienia i dokumenty, które zostały przekazane przez PZU 14 lutego 2022 roku. 25 marca 2022 roku KNF przekazała pismo stwierdzające, że przedstawione przez PZU dowody są niewystarczające do uznania, że zalecenie zostało wykonane. 8 kwietnia 2022 roku PZU przesłał odpowiedź do KNF, uzupełniając dokumentację dotyczącą sposobu realizacji zalecenia. Do dnia podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego KNF nie zgłosiła zastrzeżeń do sposobu wykonania zalecenia.

W okresie 11 stycznia 2022 roku – 10 marca 2022 roku KNF przeprowadziła w PZU kontrolę działalności i stanu majątkowego PZU w zakresie kapitałowego wymogu wypłacalności. 4 kwietnia 2022 roku PZU otrzymał protokół z kontroli, do którego 15 kwietnia 2022 roku przekazał zastrzeżenia, dodatkowe wyjaśnienia i dokumenty. 22 kwietnia 2022 roku KNF poinformowała, że otrzymane z PZU informacje i wyjaśnienia nie mają wpływu na ustalenia zawarte w protokole po kontroli, ale będą wzięte pod uwagę przy podejmowaniu dalszych działań nadzorczych.

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

W grudniu 2021 roku do Alior Banku i Alior Leasing sp. z o.o. wpłynęło ponowne (nowe) wezwanie na sąd arbitrażowy ad hoc przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie z tytułu programu menadżerskiego. Wezwanie oparte zostało na tych samych okolicznościach faktycznych i prawnych, co poprzednie, umorzone przez sąd arbitrażowy 30 czerwca 2021 roku.

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

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

25.3 Planowana emisja obligacji przez PZU

15 lutego 2022 roku Zarząd PZU podjął uchwałę w sprawie wystąpienia do WZ PZU z wnioskiem dotyczącym emisji obligacji podporządkowanych na rynku krajowym. Rozważana emisja jest ściśle powiązana z planowanym przez PZU wcześniejszym wykupem obligacji podporządkowanych serii A wyemitowanych 30 czerwca 2017 roku o łącznej wartości nominalnej wynoszącej 2 250 mln zł z terminem zapadalności 29 lipca 2027 roku (Obligacje Serii A). Warunki emisji Obligacji Serii A przewidują możliwość ich wcześniejszego wykupu przez PZU 29 lipca 2022 roku.

W związku z planowanym wykupem Obligacji Serii A, intencją PZU jest wyemitowanie w ich miejsce obligacji podporządkowanych nowej emisji o parametrach zbliżonych do Obligacji Serii A. Rozważana emisja dotyczyłaby obligacji podporządkowanych na rynku krajowym o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3 000 mln zł, z których wpływy zostałyby zaliczone do środków własnych kategorii 2, zgodnie z Ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz Rozporządzeniem Delegowanym Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 roku uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II).

25 lutego 2022 roku Rada Nadzorcza PZU pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu w sprawie emisji obligacji, a 25 marca 2022 roku Walne Zgromadzenie PZU, wyraziło zgodę na emisję obligacji.

25.4 Nabycie TFI Energia SA

17 marca 2022 roku PZU podpisał przedwstępną umowę nabycia 100% akcji Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Energia Spółka Akcyjna („TFI Energia”) od Polskiej Grupy Energetycznej Spółki Akcyjnej. Finalizacja transakcji planowana jest na połowę roku, po uzyskaniu zgód KNF i UOKiK. Po zakończeniu transakcji TFI Energia będzie jednostką zależną od PZU, objętą konsolidacją.

25.5 Konflikt w Ukrainie

Z uwagi na inwazję Federacji Rosyjskiej na Ukrainę 24 lutego 2022 roku Zarząd PZU dokonał oceny wpływu tego wydarzenia na działalność operacyjną, ciągłość działania, sytuację finansową oraz kontynuację działalności przez Grupę PZU.

Na 31 marca 2022 roku łączne aktywa netto (aktywa pomniejszone o zobowiązania i skorygowane o wzajemne udziały między PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) trzech spółek działających w Ukrainie (PZU Ukraina, PZU Ukraina Życie oraz LLC SOS Services Ukraine) wyniosły 79 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 70 mln zł).

Aktywa (po wyłączeniu wzajemnych udziałów pomiędzy PZU Ukraina i PZU Ukraina Życie) tych spółek objęte konsolidacją wyniosły 537 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 554 mln zł), w tym m.in.:

- inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe to 279 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 322 mln zł), z czego 143 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 159 mln zł) to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a 136 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 163 mln zł) depozyty terminowe;
- udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych –117 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 134 mln zł), z tego 41 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 47 mln zł) stanowił udział PZU.

Zobowiązania spółek wyniosły 458 mln zł (31 grudnia 2021 roku: 484 mln zł), w tym:

- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w wysokości 396 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 414 mln zł);
- pozostałe zobowiązania w wysokości 62 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 70 mln zł).

Banki z Grupy PZU posiadały na 31 marca 2022 roku 320 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych (na 31 grudnia 2021 roku: 335 mln zł) oraz 211 mln zł bankowych zaangażowań pozabilansowych (na 31 grudnia 2021 roku: 317 mln zł) wobec podmiotów, które są rezydentami w Ukrainie, Rosji lub Białorusi.

Poza wymienionymi powyżej aktywami spółek prowadzących działalność w Ukrainie i zaangażowań w Alior Banku oraz Pekao, Grupa PZU nie posiadała istotnych ekspozycji na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami.

Z uwagi na zaostrzającą się sytuację polityczną, wszystkie posiadane na 31 grudnia 2021 roku obligacje wyemitowane przez rządy Rosji (90 mln zł), Białorusi (1,6 mln zł) i Ukrainy (4 mln zł) zostały sprzedane do 3 marca 2022 roku (zrealizowana strata wyniosła 13 mln zł).

Obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy oraz obecnie aktywne działania wojenne na wschodzie i południu kraju, wynikające z inwazji wojsk Federacji Rosyjskiej powoduje, że spółki ukraińskie z Grupy PZU pracują w trybie awaryjnym:

- procesy operacyjne prowadzone są w ograniczonym zakresie i na bieżąco dopasowywane do stanu faktycznego, wszystkie ważne procesy są realizowane (w trybie stacjonarnym i zdalnym), przy zapewnieniu kontynuacji i realizacji procesów krytycznych, wszystkie systemy IT są dostępne;
- procesy sprzedażowe PZU Ukraina prowadzone są w ograniczonym zakresie – placówki są zamknięte wszędzie tam, gdzie są prowadzone działania wojenne, spółka prowadzi sprzedaż zarówno ubezpieczeń nowych, jak i wznowionych przez wszystkie kanały, jednak sprzedaż ogranicza się głównie do sprzedaży obowiązkowego OC, ubezpieczeń turystycznych (wypadkowych) i Zielonej Karty;
- procesy sprzedażowe PZU Ukraina Życie są wstrzymane we wszystkich kanałach sprzedaży do czasu zakończeniu stanu wojennego;
- procesy obsługi szkód w PZU Ukraina Życie zostały ograniczone – realizowane są wypłaty z kompletną dokumentacją bez znamion fraudowych (np. urodzenie dziecka) oraz realizowanie są w miarę możliwości wypłaty sumy odstąpienia,

natomiast w spółce PZU Ukraina zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód, w tym wypłaty z ubezpieczenia AC i OC, zgodnie z warunkami umów ubezpieczeniowych i obowiązującego ustawodawstwa – spółka realizuje wypłaty tylko w przypadku posiadania kompletu dokumentów, wypłacane są szkody powstałe po 24 lutego 2022 roku do określonego jednostkowo limitu (50 tys. UAH), wypłata szkód „przedwojennych” nie podlega takim ograniczeniom, przy czym ogłoszenie stanu wojennego w całym kraju wyłącza odpowiedzialność ubezpieczyciela za szkody powstałe w wyniku działań wojennych;

- centrum kontaktowe i infolinia działają normalnie (LLC SOS Services Ukraine);
- spółki wdrażają politykę kadrową, w tym „zawieszenie umowy o pracę”, w celu dopasowania stosunków pracy do stanu faktycznego pracowników nieświadczących pracy, zmobilizowanych, przebywających za granicą, którym aktualnie spółki nie mogą zaproponować pracy z uwagi na ograniczoną działalność – stosowanie przepisów wynikających z Ustawy Ukrainy z 15 marca 2022 roku „O organizacji stosunków pracy podczas stanu wojennego”;
- płynność finansowa spółek jest zapewniona, a zobowiązania pracownicze oraz inne zobowiązania, w tym administracyjne i podatkowe, w miarę możliwości technicznych są obsługiwane na bieżąco;
- spółki skupiają się na zapewnieniu cyberbezpieczeństwa, bezpieczeństwa informacji oraz bezpieczeństwa fizycznego serwerów.

Dodatkowo, Narodowy Bank Ukrainy (NBU) wprowadził od 24 lutego 2022 roku ograniczenia wpływające na prowadzenie działalności na terenie Ukrainy, w tym:

- tymczasowy zakaz zakupu walut obcych;
- wstrzymanie obrotu obligacjami wyemitowanymi przez rząd Ukrainy;
- zakaz transferów międzynarodowych z Ukrainy.

Ponadto, w ramach tzw. „wojennych regulacji” rynku, 6 marca 2022 roku NBU podjął uchwałę nr 39 w sprawie regulacji działalności uczestników rynku pozabankowych usług finansowych, pozabankowych grup finansowych, uczestników rynku płatniczego, przedsiębiorstw windykacyjnych oraz osób prawnych posiadających zezwolenie na świadczenie usług w zakresie transportu wartości pieniężnych na rzecz banków, na mocy której w okresie stanu wojennego nie będą stosowane sankcje za naruszenie regulacyjnych kryteriów i standardów adekwatności kapitałowej, wypłacalności, płynności, rentowności, jakości aktywów i ryzyka działalności ubezpieczyciela. W ciągu 4 miesięcy od dnia zakończenia lub zniesienia stanu wojennego ubezpieczyciele będą zobowiązani do wykazania spełniania obowiązkowych kryteriów i standardów sektora.

Ze względu na wymienione nadzwyczajne okoliczności, spółki ukraińskie Grupy PZU nie zrealizują założonych na 2022 rok planów finansowych. Na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego określenie możliwości utrzymania ciągłości działania (materializacja ryzyka pełnej utraty zdolności operacyjnych) spółek ukraińskich Grupy PZU jest obarczone niepewnością, ze względu na możliwość m. in:

- długofalowego utrzymywania się oraz eskalacji działań wojennych;
- dewastacji infrastruktury energetycznej, łączności i dostępu do Internetu;
- braku dostępu do kluczowych systemów, w tym poprzez zniszczenie infrastruktury fizycznej spółek;
- zaprzestania przez system bankowy Ukrainy obsługi wszelkich wewnętrznych transferów środków;
- niedostępności pracowników.

Grupa PZU na bieżąco analizuje zmianę sytuacji i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Wiarygodne oszacowanie przyszłych, potencjalnych odpisów z tytułu utraty wartości aktywów oraz wyceny rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i innych zobowiązań nie jest obecnie możliwe.

25.6 Podatek od różnic kursowych w Szwecji

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

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

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

Jednocześnie, 27 sierpnia 2020 roku PZU Finance AB złożyła zeznanie podatkowe w ramach postępowania wyjaśniającego za rok 2019 („disclosure procedure”), zgodnie z którym przedstawiła sytuację opisaną powyżej oraz przyjęła do kalkulacji zobowiązania podatkowego, iż różnice kursowe z tytułu spłaty obligacji stanowią koszt uzyskania przychodu. 22 grudnia 2020 roku PZU Finance AB otrzymała decyzję podatkową z urzędu skarbowego potwierdzającą poprawność wyliczenia podatku. Decyzja nie była ostateczna. Z uwagi na realizację zadań dla jakich spółka została powołana, Walne Zgromadzenie 4 maja 2021 roku podjęło decyzję o rozpoczęciu procedury likwidacyjnej spółki PZU Finance AB. 23 czerwca 2021 PZU Finance AB otrzymała wstępną, a 21 grudnia 2021 roku wymagalną, negatywną dla spółki, decyzję urzędu skarbowego dotyczącą korekty rozliczenia podatkowego za rok 2019. W związku z tym Grupa PZU rozpoznała na 31 grudnia 2021 roku zobowiązanie z tytułu bieżącego podatku dochodowego w wysokości 72 mln zł (159 mln SEK). 21 stycznia 2022 roku PZU przekazał bezpośrednio do urzędu skarbowego w Szwecji płatność w wysokości 159 mln SEK (155 mln SEK kwoty bazowej oraz 4 mln SEK należnych odsetek). PZU Finance AB może rozpocząć ścieżkę sądową w Szwecji od I instancji w sądzie administracyjnym.

Kwartałna jednostkowa informacja finansowa PZU (wg PSR)

1. Śródroczny bilans

AKTYWA	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
I. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	292 008	299 215	293 528
- wartość firmy	-	-	-
II. Lokaty	38 981 719	39 250 562	41 313 302
1. Nieruchomości	294 118	297 328	306 993
2. Lokaty w jednostkach podporządkowanych, w tym:	14 487 353	14 641 582	16 263 992
- lokaty w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	13 795 558	13 961 463	15 579 893
3. Inne lokaty finansowe	24 200 248	24 311 652	24 742 317
4. Należności depozytowe od cedentów	-	-	-
III. Aktywa netto ubezpieczeń na życie, gdy ryzyko lokaty (inwestycyjne) ponosi ubezpieczający	-	-	-
IV. Należności	2 415 992	2 403 594	2 045 743
1. Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 458 348	1 623 557	1 427 260
1.1. Od jednostek podporządkowanych	7 743	13 839	25 215
1.2. Od pozostałych jednostek	1 450 605	1 609 718	1 402 045
2. Należności z tytułu reasekuracji	258 701	215 755	246 167
2.1. Od jednostek podporządkowanych	227 972	173 758	196 359
2.2. Od pozostałych jednostek	30 729	41 997	49 808
3. Inne należności	698 943	564 282	372 316
3.1. Należności od budżetu	97 409	4 511	35 485
3.2. Pozostałe należności	601 534	559 771	336 831
a) od jednostek podporządkowanych	79 259	35 365	20 138
b) od pozostałych jednostek	522 275	524 406	316 693
V. Inne składniki aktywów	403 735	269 278	302 826
1. Rzeczowe składniki aktywów	114 782	123 443	115 008
2. Środki pieniężne	288 953	145 835	187 818
3. Pozostałe składniki aktywów	-	-	-
VI. Rozliczenia międzyokresowe	2 823 799	2 243 572	2 544 632
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
2. Aktywowane koszty akwizycji	1 802 084	1 601 223	1 568 221
3. Zarachowane odsetki i czynsze	-	-	-
4. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 021 715	642 349	976 411
VII. Należne wpłaty na kapitał zakładowy	-	-	-
VIII. Akcje własne	-	-	-
Aktywa, razem	44 917 253	44 466 221	46 500 031

Śródroczny bilans (kontynuacja)

PASYWA	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
I. Kapitał własny	15 569 777	15 776 367	18 310 288
1. Kapitał zakładowy	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy	7 347 497	7 347 436	8 458 170
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	6 095 462	6 314 244	7 618 749
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych	2 028 335	-	1 918 780
6. Zysk (strata) netto	12 131	2 028 335	228 237
7. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
II. Zobowiązania podporządkowane	2 265 710	2 265 739	2 253 366
III. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	25 765 399	24 837 097	24 286 257
IV. Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno - ubezpieczeniowych (wartość ujemna)	(2 152 277)	(2 161 952)	(1 694 797)
V. Oszacowane regresy i odzyski (wartość ujemna)	(89 527)	(98 206)	(81 979)
1. Oszacowane regresy i odzyski brutto	(91 817)	(100 985)	(84 091)
2. Udział reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach	2 290	2 779	2 112
VI. Pozostałe rezerwy	731 950	574 656	813 752
1. Rezerwy na świadczenia emerytalne oraz inne obowiązkowe świadczenia pracowników	64 001	46 361	69 051
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	652 142	512 983	715 207
3. Inne rezerwy	15 807	15 312	29 494
VII. Zobowiązania z tytułu depozytów reasekuratorów	-	-	-
VIII. Pozostałe zobowiązania i fundusze specjalne	1 688 568	1 755 771	1 577 355
1. Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	422 662	415 398	423 089
1.1. Wobec jednostek podporządkowanych	4 788	7 636	5 282
1.2. Wobec pozostałych jednostek	417 874	407 762	417 807
2. Zobowiązania z tytułu reasekuracji	267 363	184 421	197 943
2.1. Wobec jednostek podporządkowanych	21 929	18 722	29 135
2.2. Wobec pozostałych jednostek	245 434	165 699	168 808
3. Zobowiązania z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych oraz pobranych pożyczek	-	-	-
4. Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	5 097	125 253	12
5. Inne zobowiązania	864 990	925 033	860 143
5.1. Zobowiązania wobec budżetu	36 991	60 215	50 359
5.2. Pozostałe zobowiązania	827 999	864 818	809 784
a) wobec jednostek podporządkowanych	183 594	229 394	258 628
b) wobec pozostałych jednostek	644 405	635 424	551 156
6. Fundusze specjalne	128 456	105 666	96 168
IX. Rozliczenia międzyokresowe	1 137 653	1 516 749	1 035 789
1. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	925 649	1 316 816	947 222
2. Ujemna wartość firmy	-	-	-
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	212 004	199 933	88 567
Pasywa, razem	44 917 253	44 466 221	46 500 031

Śródroczny bilans (kontynuacja)

	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
Wartość księgowa	15 569 777	15 776 367	18 310 288
Liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	18,03	18,27	21,20
Rozwodniona liczba akcji	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w złotych)	18,03	18,27	21,20

2. Śródroczne zestawienie pozycji pozabilansowych

Pozycje pozabilansowe	31 marca 2022	31 grudnia 2021	31 marca 2021
1. Należności warunkowe, w tym:	3 676 824	3 703 939	3 816 091
1.1. Otrzymane gwarancje i poręczenia	2 392	2 492	2 700
1.2. Pozostałe ¹⁾	3 674 432	3 701 447	3 813 391
2. Zobowiązania warunkowe, w tym:	1 164 097	1 203 395	1 066 732
2.1. Udzielone poręczenia i gwarancje	93 737	93 637	93 263
2.2. Weksle akceptowane i indosowane	-	-	-
2.3. Aktywa z zobowiązaniem odsprzedaży	-	-	-
2.4. Inne zobowiązania zabezpieczone na aktywach lub na przychodach	-	-	-
3. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione na rzecz zakładu ubezpieczeń	-	-	-
4. Zabezpieczenia z tytułu reasekuracji ustanowione przez zakład ubezpieczeń na rzecz cedentów	-	-	-
5. Obce składniki aktywów nieujęte w aktywach	145 327	142 496	113 996
6. Inne pozycje pozabilansowe	-	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	4 986 248	5 049 830	4 996 819

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

3. Śródroczny rachunek techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych

Techniczny rachunek ubezpieczeń majątkowych i osobowych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
I. Składki (1-2-3+4)	3 000 226	2 855 525
1. Składki przypisane brutto	3 927 443	3 718 571
2. Udział reasekuratorów w składce przypisanej	96 657	110 399
3. Zmiany stanu rezerw składek i rezerwy na ryzyko niewygasłe brutto	701 022	667 752
4. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerw składek	(129 538)	(84 895)
II. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z ogólnego rachunku zysków i strat	58 728	52 039
III. Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	30 639	37 554
IV. Odszkodowania i świadczenia (1+2)	1 877 875	1 788 695
1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone na udziale własnym	1 762 615	1 642 796
1.1. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 806 734	1 668 731
1.2. Udział reasekuratorów w odszkodowaniach i świadczeniach wypłaconych	44 119	25 935
2. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia na udziale własnym	115 260	145 899
2.1. Zmiana stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto	235 006	193 683
2.2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	119 746	47 784
V. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych na udziale własnym	-	-
1. Zmiany stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych brutto	-	-
2. Udział reasekuratorów w zmianie stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	-	-
VI. Premie i rabaty na udziale własnym łącznie ze zmianą stanu rezerw	1 013	2 050
VII. Koszty działalności ubezpieczeniowej	823 507	767 686
1. Koszty akwizycji, w tym:	673 970	611 305
- zmiana stanu aktywowanych kosztów akwizycji	(200 861)	(194 559)
2. Koszty administracyjne	172 923	184 588
3. Prowizje reasekuracyjne i udział w zyskach reasekuratorów	23 386	28 207
VIII. Pozostałe koszty techniczne na udziale własnym	101 772	92 794
IX. Zmiany stanu rezerw na wyrównanie szkodowości (ryzyka)	-	-
X. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych	285 426	293 893

4. Śródroczny ogólny rachunek zysków i strat

Ogólny rachunek zysków i strat	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
I. Wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych lub ubezpieczeń na życie	285 426	293 893
II. Przychody z lokat	186 534	148 400
1. Przychody z lokat w nieruchomości	1 617	1 683
2. Przychody z lokat w jednostkach podporządkowanych	5 129	3 615
2.1. Z udziałów lub akcji	-	-
2.2. Z pożyczek i dłużnych papierów wartościowych	4 896	3 462
2.3. Z pozostałych lokat	233	153
3. Przychody z innych lokat finansowych	142 207	133 068
3.1. Z udziałów, akcji, innych papierów wartościowych o zmiennej kwocie dochodu oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	265	404
3.2. Z dłużnych papierów wartościowych oraz innych papierów wartościowych o stałej kwocie dochodu	129 802	116 972
3.3. Z lokat terminowych w instytucjach kredytowych	31	-
3.4. Z pozostałych lokat	12 109	15 692
4. Wynik dodatni z rewaloryzacji lokat	-	-
5. Wynik dodatni z realizacji lokat	37 581	10 034
III. Niezrealizowane zyski z lokat	124 866	154 912
IV. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione z technicznego rachunku ubezpieczeń na życie	-	-
V. Koszty działalności lokacyjnej	89 616	47 480
1. Koszty utrzymania nieruchomości	571	697
2. Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	7 816	8 095
3. Wynik ujemny z rewaloryzacji lokat ¹⁾	-	-
4. Wynik ujemny z realizacji lokat	81 229	38 688
VI. Niezrealizowane straty na lokatach	58 267	139 652
VII. Przychody z lokat netto po uwzględnieniu kosztów, przeniesione do technicznego rachunku ubezpieczeń majątkowych i osobowych	58 728	52 039
VIII. Pozostałe przychody operacyjne	64 315	55 100
IX. Pozostałe koszty operacyjne	145 405	124 903
X. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	309 125	288 231
XI. Zyski nadzwyczajne	-	-
XII. Straty nadzwyczajne	-	-
XIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	(221 055)	8 843
XIV. Zysk (strata) brutto	88 070	297 074
XV. Podatek dochodowy	75 939	68 837
a) część bieżąca	(126 167)	(29 004)
b) część odroczone	202 106	97 841
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Zysk (strata) netto	12 131	228 237

	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 marca 2021
Zysk (strata) netto (zannualizowany) ¹⁾	49 198	925 628
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,26
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	863 523 000	863 523 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,01	0,26

¹⁾ Wyliczenie uwzględniające liczbę dni kalendarzowych w okresie.

5. Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021	1 stycznia - 31 marca 2021
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	15 776 367	17 688 602	17 688 602
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	15 776 367	17 688 602	17 688 602
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	86 352	86 352	86 352
1.1. Zmiany kapitału zakładowego	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	86 352	86 352	86 352
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	7 347 436	8 458 089	8 458 089
2.1. Zmiany kapitału zapasowego	61	(1 110 653)	81
a) zwiększenia (z tytułu):	61	953 167	81
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo wartość)	-	953 039	-
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji – tytułem sprzedaży i likwidacji środków trwałych	61	128	81
b) zmniejszenia	-	2 063 820	-
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	7 347 497	7 347 436	8 458 170
3. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	6 314 244	7 225 381	7 225 381
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
3.a. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 314 244	7 225 381	7 225 381
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(218 782)	(911 137)	393 368
a) zwiększenia (z tytułu):	227 497	938 487	752 459
- wycena lokat finansowych	185 899	863 534	752 395
- zwiększenia z tytułu zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	5 487	4 386	64
- zwiększenia z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	36 111	70 567	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	446 279	1 849 624	359 091
- wycena lokat finansowych	421 169	1 464 327	325 750
- zmniejszenia z tytułu zbycia instrumentów dostępnych do sprzedaży	15 025	159 372	1 117
- zbycia środków trwałych	61	128	81
- zmniejszenia z tytułu rachunkowości zabezpieczeń	10 024	225 797	32 143
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	6 095 462	6 314 244	7 618 749

Śródroczne zestawienie zmian w kapitale własnym (kontynuacja)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021	1 stycznia - 31 marca 2021
4. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 028 335	1 918 780	1 918 780
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	2 028 335	1 918 780	1 918 780
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 028 335	1 918 780	1 918 780
a) zwiększenia	-	2 063 820	-
b) zmniejszenia	-	3 982 600	-
- przeniesienia na kapitał zapasowy	-	953 039	-
- wypłata dywidendy	-	3 022 330	-
- przeniesienia/odpisy ZFŚS	-	7 231	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	2 028 335	-	1 918 780
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-
b) korekty błędów	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	-	-	-
a) zwiększenia	-	-	-
b) zmniejszenia	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	2 028 335	-	1 918 780
6. Wynik netto	12 131	2 028 335	228 237
a) zysk netto	12 131	2 028 335	228 237
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	15 569 777	15 776 367	18 310 288

6. Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021	1 stycznia - 31 marca 2021
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I. Wpływy	4 121 613	14 850 921	3 900 200
1. Wpływy z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	3 822 908	13 764 263	3 653 161
1.1. Wpływy z tytułu składek brutto	3 746 316	13 547 894	3 598 315
1.2. Wpływy z tytułu regresów, odzysków i zwrotów odszkodowań	56 737	181 473	46 552
1.3. Pozostałe wpływy z działalności bezpośredniej	19 855	34 896	8 294
2. Wpływy z reasekuracji biernej	97 184	327 521	55 473
2.1. Wpłaty reasekuratorów z tytułu udziału w odszkodowaniach	43 984	114 749	17 545
2.2. Wpływy z tytułu prowizji reasekuracyjnych i udziałów w zyskach reasekuratorów	50 482	212 265	37 927
2.3. Pozostałe wpływy z reasekuracji biernej	2 718	507	1
3. Wpływy z pozostałej działalności operacyjnej	201 521	759 137	191 566
3.1. Wpływy z tytułu czynności komisarza awaryjnego	106 438	371 208	118 256
3.2. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	952	5 766	399
3.3. Pozostałe wpływy	94 131	382 163	72 911
II. Wydatki	3 679 586	13 447 030	3 373 014
1. Wydatki z tytułu z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	2 888 090	10 903 711	2 662 258
1.1. Zwroty składek brutto	66 789	276 375	67 092
1.2. Odszkodowania i świadczenia wypłacone brutto	1 653 690	6 394 776	1 525 172
1.3. Wydatki z tytułu akwizycji	515 669	2 011 883	501 364
1.4. Wydatki o charakterze administracyjnym	434 880	1 513 013	377 052
1.5. Wydatki z tytułu likwidacji szkód i windykacji regresów	72 583	296 440	74 314
1.6. Wypłacone prowizje i udziały w zyskach z tytułu reasekuracji czynnej	84 831	268 598	83 009
1.7. Pozostałe wydatki z działalności bezpośredniej oraz reasekuracji czynnej	59 648	142 626	34 255
2. Wydatki z tytułu reasekuracji biernej	458 634	967 988	418 526
2.1. Składki zapłacone z tytułu reasekuracji	458 633	967 892	418 479
2.2. Pozostałe wydatki z tytułu reasekuracji biernej	1	96	47
3. Wydatki z pozostałej działalności operacyjnej	332 862	1 575 331	292 230
3.1. Wydatki z tytułu czynności komisarza awaryjnego	67 560	184 582	57 375
3.2. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych składników aktywów trwałych innych niż lokaty	18 527	100 981	25 297
3.3. Pozostałe wydatki operacyjne	246 775	1 289 768	209 558
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	442 027	1 403 891	527 186

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021	1 stycznia - 31 marca 2021
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności lokacyjnej			
I. Wpływy	19 058 402	57 349 591	14 691 482
1. Zbycie nieruchomości	591	6 580	889
2. Zbycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	-	-	-
3. Zbycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	46 565	544 377	3 753
4. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz spłata pożyczek udzielonych tym jednostkom	-	-	-
5. Realizacja dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	193 083	662 461	478 216
6. Likwidacja lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 778 685	3 287 781	1 116 788
7. Realizacja pozostałych lokat	15 980 462	50 712 885	13 022 416
8. Wpływy z nieruchomości	1 751	8 048	1 981
9. Odsetki otrzymane	56 965	545 484	67 422
10. Dywidendy otrzymane	-	1 579 403	-
11. Pozostałe wpływy z lokat	300	2 572	17
II. Wydatki	19 111 595	55 787 803	15 135 319
1. Nabycie nieruchomości	265	1 084	100
2. Nabycie udziałów, akcji w jednostkach podporządkowanych	70 494	4 564	27
3. Nabycie udziałów, akcji w pozostałych jednostkach oraz jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych w funduszach inwestycyjnych	82 818	387 830	220 944
4. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez jednostki podporządkowane oraz udzielenie pożyczek tym jednostkom	40 000	2 800	-
5. Nabycie dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez pozostałe jednostki	69 818	1 137 979	792 039
6. Nabycie lokat terminowych w instytucjach kredytowych	2 746 777	3 318 676	1 062 888
7. Nabycie pozostałych lokat	16 081 472	50 862 675	13 040 189
8. Wydatki na utrzymanie nieruchomości	14 624	47 947	13 027
9. Pozostałe wydatki na lokaty	5 327	24 248	6 105
III. Przepływy pieniężne netto z działalności lokacyjnej (I-II)	(53 193)	1 561 788	(443 837)

Śródroczny rachunek przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Rachunek przepływów pieniężnych	1 stycznia - 31 marca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021	1 stycznia - 31 marca 2021
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	1 559 888	1 576 772	23 489
1. Wpływy netto z emisji akcji oraz dopłat do kapitału	-	-	-
2. Kredyty, pożyczki oraz emisja dłużnych papierów wartościowych	1 559 888	1 576 772	23 489
3. Pozostałe wpływy finansowe	-	-	-
II. Wydatki	1 802 488	4 520 507	47 082
1. Dywidendy	-	3 022 331	-
2. Inne, niż wypłata dywidend, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-
3. Nabycie akcji własnych	-	-	-
4. Spłata kredytów, pożyczek oraz wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	1 779 236	1 451 709	23 489
5. Odsetki od kredytów, pożyczek oraz wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	23 252	46 467	23 593
6. Pozostałe wydatki finansowe	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(242 600)	(2 943 735)	(23 593)
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	146 234	21 944	59 756
E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	143 118	21 378	63 361
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(3 116)	(566)	3 605
F. Środki pieniężne na początek okresu	145 835	124 457	124 457
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-E), w tym:	288 953	145 835	187 818
- o ograniczonej możliwości dysponowania	72 118	42 697	41 081

7. Wprowadzenie

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

8. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości

Szczegółowe zasady (polityka) rachunkowości zostały zaprezentowane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZU za 2021 rok.

9. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2022 roku nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Warszawa, 18 maja 2022 roku