

Grupa Kapitałowa
Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń
Spółki Akcyjnej

Skrócone śródroczne
skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony
30 czerwca 2022 roku



Spis treści

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	3
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	4
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	5
Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	6
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	9
Informacje uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
1. Wstęp.....	11
2. Informacje o PZU i Grupie PZU	14
3. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy.....	24
4. Podstawowe zasady (polityka) rachunkowości i kluczowe szacunki i osądy	26
5. Znaczące zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego	37
6. Korekty błędów lat ubiegłych.....	37
7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	38
8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	39
9. Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych	81
10. Aktywa i zobowiązania warunkowe	81
11. Zarządzanie kapitałem własnym.....	82
12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów.....	83
13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów i zobowiązań finansowych.....	93
14. Emisje, wykupy i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.....	93
15. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki	93
16. Sprawy sporne	94
17. Transakcje z podmiotami powiązanymi	97
18. Pozostałe informacje	98

Śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	8.1	6 394	12 647	6 194	12 342
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto		(346)	(477)	(293)	(446)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto		6 048	12 170	5 901	11 896
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto		(125)	(487)	(70)	(379)
Składki zarobione netto		5 923	11 683	5 831	11 517
Przychody z tytułu prowizji i opłat	8.2	1 326	2 549	1 161	2 226
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	8.3	4 854	8 434	2 315	4 675
Pozostałe przychody netto z inwestycji	8.4	(207)	(196)	286	254
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	8.5	(119)	(227)	14	526
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	8.6	(882)	(1 276)	(445)	(883)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	8.7	(122)	(43)	250	380
Pozostałe przychody operacyjne	8.8	428	837	379	752
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(3 528)	(7 392)	(4 170)	(8 186)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		102	276	26	116
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	8.9	(3 426)	(7 116)	(4 144)	(8 070)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	8.10	(359)	(663)	(283)	(539)
Koszty odsetkowe	8.11	(883)	(1 251)	(71)	(197)
Koszty akwizycji	8.12	(959)	(1 876)	(867)	(1 704)
Koszty administracyjne	8.12	(1 938)	(3 719)	(1 732)	(3 412)
Pozostałe koszty operacyjne	8.13	(1 757)	(3 048)	(940)	(2 156)
Zysk z działalności operacyjnej		1 879	4 088	1 754	3 369
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności		(6)	(17)	(2)	(8)
Zysk brutto		1 873	4 071	1 752	3 361
Podatek dochodowy	8.14	(615)	(1 203)	(419)	(874)
Zysk netto, w tym:		1 258	2 868	1 333	2 487
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej		722	1 480	754	1 634
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		536	1 388	579	853
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	8.15	863 390 985	863 384 065	863 339 389	863 341 671
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	8.15	0,84	1,71	0,87	1,89

¹ Informacje o przekształceniu danych za okresy 1 kwietnia – 30 czerwca 2021 roku oraz 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 4.4.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	Nota	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹⁾	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹⁾
Zysk netto		1 258	2 868	1 333	2 487
Inne całkowite dochody	8.14	(2 420)	(4 657)	(542)	(1 273)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(2 372)	(4 672)	(591)	(1 371)
Wycena instrumentów dłużnych		(881)	(1 991)	(335)	(699)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów		(3)	(4)	(32)	(36)
Różnice kursowe z przeliczenia		9	27	(54)	(28)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych		(1 497)	(2 704)	(170)	(608)
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat		(48)	15	49	98
Wycena instrumentów kapitałowych		(62)	1	49	98
Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych		14	14	-	-
Dochody całkowite netto, razem		(1 162)	(1 789)	791	1 214
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej		(324)	(437)	547	1 128
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących		(838)	(1 352)	244	86

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okresy 1 kwietnia – 30 czerwca 2021 roku oraz 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 4.4.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nota	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Wartość firmy	8.16	2 800	2 778
Wartości niematerialne	8.17	3 138	3 403
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 352	3 058
Inne aktywa	8.18	833	633
Odroczone koszty akwizycji		1 678	1 573
Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych	8.32	2 515	2 540
Rzeczowe aktywa trwałe	8.19	4 235	4 144
Nieruchomości inwestycyjne		2 930	2 773
Jednostki wyceniane metodą praw własności	8.20	79	93
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	8.24	8 485	1 336
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	8.21	665	643
Należności od klientów z tytułu kredytów	8.22	217 502	215 008
Pochodne instrumenty finansowe	8.23	19 363	8 328
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	8.25	129 065	136 954
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie		83 575	82 893
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		37 316	44 896
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		8 174	9 165
Należności	8.26	13 328	9 418
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych		19 968	9 447
Aktywa, razem		429 936	402 129

Kapitały i zobowiązania	Nota	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Kapitały			
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej		14 969	17 080
Kapitał podstawowy	8.31	86	86
Pozostałe kapitały		13 897	14 343
Niepodzielony wynik		986	2 651
Wynik z lat ubiegłych		(494)	(685)
Zysk netto		1 480	3 336
Udziały niekontrolujące		20 659	22 914
Kapitały, razem		35 628	39 994
Zobowiązania			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	8.32	50 090	50 173
Zobowiązania podporządkowane	8.33	6 135	6 274
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	8.34	7 940	5 940
Zobowiązania wobec banków	8.35	7 758	7 470
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	8.36	268 729	265 155
Pochodne instrumenty finansowe	8.23	25 851	11 880
Inne zobowiązania	8.37	25 810	13 203
Rezerwy	8.38	1 297	1 206
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		668	806
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	8.21	30	28
Zobowiązania, razem		394 308	362 135
Kapitały i zobowiązania, razem		429 936	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	8.31										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	-	-	-	-	52	-	-	-	-	52	(51)	1
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(1 279)	-	-	-	-	(1 279)	(712)	(1 991)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	(1)	(3)	(4)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(719)	-	-	-	-	(719)	(1 985)	(2 704)
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	-	-	-	-	-	3	-	-	-	3	11	14
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	27	-	-	27	-	27
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(1 947)	3	27	-	-	(1 917)	(2 740)	(4 657)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 480	1 480	1 388	2 868
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(1 947)	3	27	-	1 480	(437)	(1 352)	(1 789)
Pozostałe zmiany, w tym:	-	1	363	1 117	(10)	-	-	(3 145)	-	(1 674)	(903)	(2 577)
Podział wyniku finansowego	-	-	1 303	1 117	-	-	-	(2 420)	-	-	(903)	(903)
Dywidenda PZU	-	-	(950)	-	-	-	-	(725)	-	(1 675)	-	(1 675)
Transakcje na akcjach własnych	-	1	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	10	-	(10)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2022 roku	86	(4)	15 179	1 171	(3 097)	6	96	(494)	1 480	14 969	20 659	35 628

Śródroczne sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym (kontynuacja)

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej									Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik				
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	8.31										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) ¹⁾	Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej									Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny, razem
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały						Niepodzielony wynik				
		Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Skumulowane inne dochody całkowite			Wynik z lat ubiegłych	Zysk netto			
					Kapitał z aktualizacji wyceny	Zyski i straty aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	Różnice kursowe z przeliczenia					
Nota	8.31										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	-	-	-	-	46	-	-	-	-	46	52	98
Wycena instrumentów dłużnych	-	-	-	-	(339)	-	-	-	-	(339)	(360)	(699)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	-	-	(7)	-	-	-	-	(7)	(29)	(36)
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-	-	-	(177)	-	-	-	-	(177)	(431)	(608)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-	(29)	-	-	(29)	1	(28)
Inne całkowite dochody netto, razem	-	-	-	-	(477)	-	(29)	-	-	(506)	(767)	(1 273)
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	-	-	-	1 634	1 634	853	2 487
Całkowite dochody razem	-	-	-	-	(477)	-	(29)	-	1 634	1 128	86	1 214
Pozostałe zmiany, w tym:	-	-	(1 095)	305	(4)	-	-	(2 232)	-	(3 026)	(1)	(3 027)
Podział wyniku finansowego	-	-	969	305	-	-	-	(1 274)	-	-	-	-
Dywidenda PZU	-	-	(2 064)	-	-	-	-	(958)	-	(3 022)	-	(3 022)
Transakcje z udziałowcami niekontrolującymi	-	-	(4)	-	-	-	-	-	-	(4)	(1)	(5)
Sprzedaż przeszacowanych nieruchomości i pozostałe	-	-	4	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na 30 czerwca 2021 roku	86	(9)	14 753	600	410	3	36	(634)	1 634	16 879	24 711	41 590

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 4.4.

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹⁾
Zysk brutto		4 071	3 361
Korekty		(964)	1 436
Zmiana stanu należności od klientów z tytułu kredytów		(3 608)	(1 307)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu depozytów		2 920	1 649
Zmiana wyceny aktywów wycenianych w wartości godziwej		43	(380)
Przychody i koszty odsetkowe		(1 578)	(1 310)
Zrealizowane zyski/straty z działalności lokacyjnej i odpisy z tytułu utraty wartości		1 367	257
Wynik z tytułu różnic kursowych		364	54
Zmiana stanu odroczonego kosztów akwizycji		(105)	(45)
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych		668	645
Zmiana stanu udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych		25	36
Zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych		(83)	992
Zmiana stanu należności		(221)	(87)
Zmiana stanu zobowiązań		2 268	434
Przepływy z tytułu kontraktów inwestycyjnych		3	4
Nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych		(35)	94
Podatek dochodowy zapłacony		(855)	(893)
Dotacja od BFG związana z nabyciem Idea Banku		-	193
Zwiększenie środków pieniężnych związane z nabyciem Idea Banku		-	1 097
Pozostałe korekty		(2 137)	3
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		3 107	4 797
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		252 170	355 011
- zbycie nieruchomości inwestycyjnych		7	155
- wpływy z nieruchomości inwestycyjnych		186	140
- zbycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		60	56
- zbycie udziałów i akcji		342	624
- realizacja dłużnych papierów wartościowych		59 696	203 228
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		121 219	106 879
- zamknięcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		50 672	29 186
- realizacja pozostałych lokat		18 847	13 805
- odsetki otrzymane		1 094	885
- dywidendy otrzymane		32	34
- zwiększenie stanu środków pieniężnych z tytułu nabycia jednostek i zmiany zakresu konsolidacji		-	1
- pozostałe wpływy z lokat		15	18

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (kontynuacja)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Nota	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone) ¹⁾
Wydatki		(253 242)	(352 691)
- nabycie nieruchomości inwestycyjnych		(69)	(113)
- wydatki na utrzymanie nieruchomości inwestycyjnych		(87)	(65)
- nabycie wartości niematerialnych oraz składników rzeczowych aktywów trwałych		(356)	(436)
- nabycie udziałów i akcji		(342)	(355)
- nabycie udziałów i akcji w jednostkach zależnych		(13)	(4)
- nabycie dłużnych papierów wartościowych		(55 234)	(201 038)
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży		(122 034)	(107 550)
- otwarcie lokat terminowych w instytucjach kredytowych		(55 763)	(28 832)
- nabycie pozostałych lokat		(19 332)	(14 285)
- pozostałe wydatki na lokaty		(12)	(13)
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 072)	2 320
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		115 923	45 025
- wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	8.39	635	1
- wpływy z tytułu emisji własnych dłużnych papierów wartościowych	8.39	9 261	2 871
- otwarcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	8.39	106 027	42 153
Wydatki		(107 578)	(49 138)
- spłata kredytów i pożyczek	8.39	(544)	(1 213)
- wykup własnych dłużnych papierów wartościowych	8.39	(7 458)	(4 522)
- zamknięcie transakcji z przyrzeczeniem odkupu	8.39	(99 343)	(43 185)
- odsetki od kredytów i pożyczek	8.39	(15)	(38)
- odsetki od wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych	8.39	(66)	(29)
- wydatki z tytułu leasingu	8.39	(152)	(151)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej		8 345	(4 113)
Przeptywy pieniężne netto, razem		10 380	3 004
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu		9 447	7 939
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		141	(22)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu, w tym:		19 968	10 921
- o ograniczonej możliwości dysponowania		63	53

¹⁾ Informacje o przekształceniu danych za okres 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku zaprezentowano w punkcie 4.4.

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.

Okres objęty skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 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.

Ze względu na obowiązujące w Ukrainie ograniczenia dotyczące wymiany walut i brak bieżącego kwotowania kursu hrywny ukraińskiej przez NBP (stały kurs utrzymywany przez NBP od 24 marca 2022 roku na poziomie 0,1467 zł/UAH) do wyznaczenia kursu dla hrywny Grupa PZU zastosowała regulacje Postanowienia NBU (<https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/v0018500-22#n67>), zgodnie z którym upoważnione instytucje (banki) dokonują na zlecenie klientów operacji kupna oraz sprzedaży bezgotówkowej waluty obcej:

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

Grupa PZU na potrzeby wyznaczenia kursu do przeliczenia danych spółek ukraińskich zastosowała oficjalny kurs wymiany hrywny ukraińskiej na dolara amerykańskiego przyjęty przez NBU (do 21 lipca 2022 roku wynoszący 29,2549 UAH/USD), a następnie przeliczyła ten kurs na złote za pomocą kursu PLN/USD wyznaczonego przez NBP (na 30 czerwca 2022 roku – na potrzeby wyznaczenia kursu UAH na ten dzień oraz na koniec poszczególnych miesięcy drugiego kwartału, t.j. na 30 kwietnia, 31 maja i 30 czerwca 2022 roku – na potrzeby wyznaczenia kursu średniego UAH w okresie 1 stycznia – 30 czerwca 2022 roku).

Waluta	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
euro	4,6427	4,5472	4,6806	4,5994
funt brytyjski	5,4971	5,2494	5,4429	5,4846
hrywna ukraińska	0,1465 ¹⁾	0,1364	0,1532 ¹⁾	0,1487

¹⁾ kurs hrywny ukraińskiej wyliczony zgodnie z opisem powyżej.

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 18.6).

Działalność zaniechana

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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 Spółka Akcyjna.

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 Spółka Akcyjna.

LD – Akcinė bendrovė „Lietuvos draudimas”.

Link4 – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna.

Pekao – Bank Pekao Spółka Akcyjna.

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.

TUW PZUW – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

Pozostałe definicje

BFG – Bankowy Fundusz Gwarancyjny.

CGU – jednostka generująca przepływy pieniężne (ang. *cash generating unit*).

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

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.

MSSF – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 30 czerwca 2022 roku zostały opublikowane i weszły w życie.

NBP – Narodowy Bank Polski.

NBU – Narodowy Bank Ukrainy.

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

Prawo bankowe – ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 roku Prawo bankowe (Dz. U. z 2021 roku, poz. 2439 z późn. zm.).

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

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 za 2021 rok – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU wg MSSF za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku, podpisane przez Zarząd PZU 23 marca 2022 roku.

TSUE – Trybunał Sprawiedliwości Unii Europejskiej.

UKNF – Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

UOKiK – Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumenta.

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

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
				30 czerwca 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.tuwpzuw.pl/
5	AB „Lietuvos draudimas”	Wilno (Litwa)	31.10.2014	100,00%	100,00%	Ubezpieczenia majątkowe i osobowe. http://www.ld.lt/
6	AAS „BALTA”	Ryga (Łotwa)	30.06.2014	100,00% 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	20,01%	20,02%	Usługi bankowe. https://www.pekao.com.pl/
11	Pekao Bank Hipoteczny SA	Warszawa	07.06.2017	20,01%	20,02%	Usługi bankowe. http://www.pekaobh.pl/
12	Pekao Leasing sp. z o.o.	Warszawa	07.06.2017	20,01%	20,02%	Usługi leasingowe. http://www.pekaoleasing.com.pl/
13	Pekao Investment Banking SA	Warszawa	07.06.2017	20,01%	20,02%	Usługi maklerskie. http://pekaoib.pl/
14	Pekao Faktoring sp. z o.o.	Lublin	07.06.2017	20,01%	20,02%	Usługi faktoringowe. https://www.pekaofaktoring.pl/
15	Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	Warszawa	11.12.2017	20,01%	20,02%	Tworzenie, reprezentowanie i zarządzanie funduszami inwestycyjnymi. https://pekaotfi.pl/
16	Centrum Kart SA	Warszawa	07.06.2017	20,01%	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	20,01%	20,02%	Usługi call – center. https://www.pekaodirect.pl/
19	Pekao Property SA w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,01%	20,02%	Działalność deweloperska.
20	FPB – Media sp. z o.o. w upadłości	Warszawa	07.06.2017	20,01%	20,02%	Działalność deweloperska.
21	Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji	Warszawa	07.06.2017	20,01%	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
				30 czerwca 2022	31 grudnia 2021	
Jednostki objęte konsolidacją – Grupa Kapitałowa Pekao – ciąg dalszy						
22	Pekao Investment Management SA	Warszawa	11.12.2017	20,01%	20,02%	Zarządzanie aktywami. https://pekaotfi.pl/o-nas/pekao-investment-mangament
23	PeUF sp. z o.o.	Warszawa	20.07.2021	20,01%	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 Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o.	Ciechocinek	09.05.2014	99,09%	99,09%	Usługi szpitalne, rehabilitacyjne, sanatoryjne. http://www.sanatoriumkrystynka.pl/
37	Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o.	Jaworzno	01.12.2014	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.jaworzno.pzuzdrowie.pl/
38	Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	Łaziska Górne	01.12.2014	57,00%	57,00%	Usługi medyczne. http://www.proelmed.pl/
39	Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.	Warszawa	08.09.2015	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. http://www.cmgamma.pl/
40	Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.	Częstochowa	09.01.2018	100,00%	100,00%	Usługi medyczne https://www.czestochowa.pzuzdrowie.pl/
41	Starówka sp. z o.o.	Warszawa	03.06.2019	100,00%	100,00%	Usługi medyczne. https://www.starowkanzoz.pl/

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				30 czerwca 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 Południe 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 likvidation	Sztokholm (Szwecja)	02.06.2014	100,00%	100,00%	Usługi finansowe.
50	PZU Finance sp. z o.o.	Warszawa	08.11.2013	100,00%	100,00%	Usługi finansowo-księgowe.
51	Tower Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	27.08.1998	100,00%	100,00%	Działalność deweloperska, eksploatacja i wynajem nieruchomości. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/tower-inwestycje
52	Ogrodowa-Inwestycje sp. z o.o.	Warszawa	15.09.2004	100,00%	100,00%	Nabywanie, eksploatacja, wynajem i zbywanie nieruchomości. http://www.ogrodowainwestycje.pl/
53	Arm Property sp. z o.o.	Kraków	26.11.2014	100,00%	100,00%	Kupno i sprzedaż nieruchomości.
54	Ipsilon sp. z o.o.	Warszawa	02.04.2009	100,00%	100,00%	Usługowa działalność assistance oraz usługi medyczne.
55	PZU Corporate Member Limited	Londyn (Wielka Brytania)	28.09.2017	100,00%	100,00%	Działalność inwestycyjna.
56	PZU LAB SA	Warszawa	13.09.2011	100,00%	100,00%	Usługi konsultingowe, szkoleniowe oraz rozwój innowacji technologicznych w zakresie wsparcia w procesach bezpieczeństwa technicznego i procesowego oraz zarządzania ryzykiem. https://www.pzu.pl/pl/grupa-pzu/spolki/pzu-lab

L.p.	Nazwa podmiotu	Siedziba	Data objęcia kontroli / znaczącego wpływu	% kapitału akcyjnego/udziałowego oraz % głosów posiadanych bezpośrednio lub pośrednio przez PZU		Przedmiot działalności i adres strony internetowej
				30 czerwca 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	AQ SA (dawniej: Aquaform SA) ⁴⁾	Kraków	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 ⁵⁾	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
				30 czerwca 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 ⁶⁾	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⁾ Zmianę nazwy i siedziby spółki zarejestrowano 15 lipca 2022 roku.

⁵⁾ Fundusz PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2 prowadzi swoją działalność inwestycyjną poprzez 30 zależnych spółek prawa handlowego (objęte konsolidacją).

⁶⁾ 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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. 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. Likwidacja spółki nie miała wpływu na skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.

2.4 Udziały niekontrolujące

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

Nazwa jednostki	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Pekao ¹⁾	79,99%	79,98%
Alior Bank ²⁾	68,07%	68,07%
Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED sp. z o.o.	43,00%	43,00%
Sanatorium Uzdrowskie „Krystynka” sp. z o.o.	0,91%	0,91%
PZU LT GD	0,66%	0,66%
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	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Grupa Kapitałowa Pekao	17 169	19 028
Grupa Kapitałowa Alior Banku	3 489	3 885
Pozostałe	1	1
Razem	20 659	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	
	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Wartość firmy	693	693	-	-
Wartości niematerialne	1 911	2 129	388	426
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 677	1 650	1 569	1 352
Inne aktywa	158	52	77	39
Rzeczowe aktywa trwałe	1 777	1 979	724	755
Jednostki wyceniane metodą praw własności	45	44	-	-
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	43	14	-	-
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	6 341	846	2 140	131
Należności od klientów z tytułu kredytów	159 403	156 692	57 650	57 907
Pochodne instrumenty finansowe	18 785	8 007	554	272
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	66 432	69 781	12 593	15 992
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	47 884	46 736	4 965	6 578
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	17 671	22 372	7 488	9 265
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	877	673	140	149
Należności	6 179	3 653	3 463	2 215
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	14 084	4 967	4 871	3 748
Aktywa, razem	277 528	250 507	84 029	82 837

Kapitały i zobowiązania	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Kapitały				
Kapitały przypadające właścicielom jednostki dominującej	21 464	23 791	5 126	5 708
Kapitał podstawowy	263	263	1 306	1 306
Pozostałe kapitały	17 913	19 402	3 677	4 658
Niepodzielony wynik	3 288	4 126	143	(256)
Udziały niekontrolujące	12	12	-	-
Kapitały, razem	21 476	23 803	5 126	5 708
Zobowiązania				
Zobowiązania podporządkowane	2 783	2 761	1 159	1 347
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	7 399	5 356	540	584
Zobowiązania wobec banków	6 874	7 040	891	462
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	200 323	194 260	69 078	71 489
Instrumenty pochodne	22 765	10 191	2 510	1 224
Inne zobowiązania	14 940	6 240	4 458	1 732
Rezerwy	944	831	266	290
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	25	1	1
Zobowiązania, razem	256 052	226 704	78 903	77 129
Kapitały i zobowiązania, razem	277 528	250 507	84 029	82 837

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 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	12 647	-	-	8	12 655
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(477)	-	-	-	(477)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	12 170	-	-	8	12 178
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(487)	-	-	10	(477)
Składki zarobione netto	11 683	-	-	18	11 701
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 549	(1 703)	(781)	73	138
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	8 434	(5 331)	(2 383)	84	804
Pozostałe przychody netto z inwestycji	(196)	(77)	390	(4)	113
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	(227)	8	(9)	-	(228)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(1 276)	656	474	-	(146)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	(43)	(1)	(411)	-	(455)
Pozostałe przychody operacyjne	837	(118)	(93)	28	654
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(7 392)	-	-	(1)	(7 393)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	276	-	-	-	276
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(7 116)	-	-	(1)	(7 117)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(663)	287	380	(5)	(1)
Koszty odsetkowe	(1 251)	676	515	(13)	(73)
Koszty akwizycji	(1 876)	-	-	(95)	(1 971)
Koszty administracyjne	(3 719)	2 036	790	(69)	(962)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 048)	1 545	532	(16)	(987)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 088	(2 022)	(596)	-	1 470
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(17)	(2)	-	-	(19)
Zysk (strata) brutto	4 071	(2 024)	(596)	-	1 451
Podatek dochodowy	(1 203)	631	194	-	(378)
Zysk (strata) netto	2 868	(1 393)	(402)	-	1 073

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 roku (przekształcone)	Grupa PZU	Wyłączenie danych Pekao	Wyłączenie danych Alior Banku	Eliminacja korekt konsolidacyj- nych	Grupa PZU bez Pekao i Alior Banku
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	12 342	-	-	11	12 353
Udział reasekuratorów w składce ubezpieczeniowej przypisanej brutto	(446)	-	-	-	(446)
Składki ubezpieczeniowe przypisane netto	11 896	-	-	11	11 907
Zmiana stanu rezerwy składki ubezpieczeniowej netto	(379)	-	-	2	(377)
Składki zarobione netto	11 517	-	-	13	11 530
Przychody z tytułu prowizji i opłat	2 226	(1 538)	(640)	80	128
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	4 675	(2 715)	(1 376)	59	643
Pozostałe przychody netto z inwestycji	254	(236)	49	(5)	62
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	526	(36)	11	-	501
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(883)	388	492	-	(3)
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	380	(22)	(169)	-	189
Pozostałe przychody operacyjne	752	(119)	(93)	33	573
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(8 186)	-	-	(2)	(8 188)
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	116	-	-	-	116
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(8 070)	-	-	(2)	(8 072)
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(539)	254	288	(4)	(1)
Koszty odsetkowe	(197)	94	82	(8)	(29)
Koszty akwizycji	(1 704)	-	-	(105)	(1 809)
Koszty administracyjne	(3 412)	1 837	718	(69)	(926)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 156)	894	254	8	(1 000)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 369	(1 199)	(384)	-	1 786
Udział w wynikach finansowych netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(8)	-	-	-	(8)
Zysk (strata) brutto	3 361	(1 199)	(384)	-	1 778
Podatek dochodowy	(874)	346	133	-	(395)
Zysk (strata) netto	2 487	(853)	(251)	-	1 383

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021
Zysk netto	1 393	853	402	251
Inne całkowite dochody	(2 589)	(781)	(984)	(209)
Podlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(2 522)	(848)	(989)	(206)
Wycena instrumentów dłużnych	(741)	(434)	(177)	(19)
Wycena należności od klientów z tytułu kredytów	(4)	(36)	-	-
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	(1 791)	(378)	(812)	(189)
Zyski aktuarialne dotyczące rezerw pracowniczych	14	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	2
Niepodlegające późniejszemu przeniesieniu do rachunku zysków i strat	(67)	67	5	(3)
Wycena instrumentów kapitałowych	(67)	67	5	(3)
Dochody całkowite netto, razem	(1 196)	72	(582)	42

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 212	2 872	(1 724)	644
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 375)	3 588	1 126	(627)
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	7 204	(2 910)	1 661	(831)
Przeptywy pieniężne netto, razem	9 041	3 550	1 063	(814)

Informacje o dywidendach	Grupa Kapitałowa Pekao		Grupa Kapitałowa Alior Banku	
	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia – 30 czerwca 2021
Data uchwalenia dywidendy	15 czerwca 2022	11 czerwca 2021	-	-
Dzień dywidendy	25 lipca 2022	10 września 2021	-	-
Dzień wypłaty dywidendy	4 sierpnia 2022	29 września 2021	-	-
Kwota dywidendy na akcję (w zł)	4,30	3,21	-	-
Wartość dywidendy przypadająca Grupie PZU	226	169	-	-
Wartość dywidendy przypadająca akcjonariuszom niekontrolującym	903	674	-	-

3. Skład Zarządu, Rady Nadzorczej i Dyrektorzy Grupy

3.1 Skład Zarządu jednostki dominującej

Od 1 stycznia 2022 roku w skład Zarządu PZU wchodzi:

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

3.2 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.

3.3 Dyrektorzy Grupy PZU

Od 1 stycznia 2022 roku Dyrektorami Grupy PZU byli:

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

4. 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 (politykę) rachunkowości i metody obliczeniowe, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2021 rok.

4.1 Zmiany w stosowanych MSSF

4.1.1. 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 zdadności 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.
Zmiany do MSSF 3	2021/1080	Zmiana nie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU. 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.

Nazwa standardu/interpretacji	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSSF 2018 – 2020	2021/1080	<p>Zmiany dotyczą:</p> <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. <p>Zmiany nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU.</p>

4.1.2. 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 – Umowy ubezpieczenia	1 stycznia 2023	2021/2036	<p>Celem standardu jest określenie jednolitych zasad rachunkowości dla wszystkich typów umów ubezpieczenia, z uwzględnieniem posiadanych przez ubezpieczyciela umów reasekuracyjnych. Wprowadzenie spójnych zasad wyceny powinno zapewnić porównywalność raportów finansowych pomiędzy jednostkami, państwami i rynkami kapitałowymi.</p> <p>Nowy standard definiuje jako umowę ubezpieczenia 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. Definicja ta jest co do zasady spójna z definicją obowiązującą w MSSF 4. 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>Największy wpływ na wystąpienie różnic względem obowiązującego standardu będą miały:</p> <ul style="list-style-type: none"> wycena zobowiązań i aktywów z tytułu umów ubezpieczenia, która będzie: <ul style="list-style-type: none"> oparta o wartość najlepszego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych; uwzględniała wartość pieniądza w czasie; obejmowała korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego; rozpoznanie spodziewanych zysków dla grupy umów ubezpieczenia w czasie, proporcjonalnie do tzw. jednostek świadczonych usług, odpowiadających poziomowi świadczenia przez zakład ubezpieczeń w poszczególnych okresach sprawozdawczych; rozpoznanie całej spodziewanej straty z tytułu umów ubezpieczenia w momencie, w którym jednostka oceni, że zawarta umowa rodzi obciążenie, co może mieć miejsce na dzień początkowego ujęcia tej umowy lub przy późniejszej wycenie; odrębna (od umów z działalności bezpośredniej) wycena zobowiązań i aktywów z tytułu reasekuracji biernej. <p>Nowy standard wprowadza nowe zasady wyceny, prezentacji i ujawnień dla umów ubezpieczenia, które wpłyną na kształt sprawozdania Grupy PZU. W ramach nowego standardu wymagana jest odrębna prezentacja umów reasekuracji biernej oraz umów ubezpieczenia i reasekuracji czynnej. W ramach każdej z tych dwóch grup wymagana jest odrębna prezentacja po stronie aktywów i zobowiązań portfeli w zależności od tego czy suma pozycji bilansowych składających się na wycenę portfela jest aktywem bądź zobowiązaniem netto. Dodatkowo na bilansie prezentowana będzie jedynie zagregowana pozycja aktywów i pasywów z tytułu umów ubezpieczenia bez wyodrębnienia takich pozycji jak należności i zobowiązania składkowe, DAC czy rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe. W rachunku wyników wynik z tytułu ubezpieczeń będzie widoczny w podziale na przychód z tytułu umów ubezpieczenia i koszt z tytułu umów ubezpieczenia oraz wynik z tytułu umów reasekuracji biernej. Elementy takie jak składka przypisana nie będą prezentowane. Standard wymaga także ujawnień ilościowych i jakościowych, ze szczególnym uwzględnieniem zastosowanych ocen eksperckich i profilu ryzyka jednostki. Bardziej szczegółowe informacje dotyczące wdrożenia MSSF 17 w Grupie PZU zaprezentowano w punkcie 4.2.</p>

Nazwa standardu/ interpretacji	Data wejścia w życie	Rozporządzenie zatwierdzające	Komentarz
Zmiany do MSR 1 – Prezentacja sprawozdań finansowych	1 stycznia 2023	2022/357	Zgodnie ze zmianami jednostka będzie zobowiązania 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. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.
Zmiany do MSR 8 – Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów	1 stycznia 2023	2022/357	Zmiany do MSR 8 obejmują: <ul style="list-style-type: none"> • zastąpienie definicji zmiany wartości szacunkowych definicją wartości szacunkowych. Zgodnie z nową definicją wartości szacunkowe to „kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny”; • wyjaśnienie, że zmiana wartości szacunkowej wynikająca z nowych informacji lub nowych wydarzeń nie stanowi korekty 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 o okresie bieżącego, jak i okresów przyszłych. Skutek zmiany dotyczący bieżącego okresu ujmuje się jako przychód lub koszt bieżącego okresu. Ewentualny wpływ na przyszłe okresy ujmuje się jako przychód lub koszt w przyszłych okresach. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.
Zmiana do MSR 12 – Podatek dochodowy	1 stycznia 2023	2022/1392	Zgodnie ze zmianą zwolnienie określone w MSR 12.15b) dotyczące początkowego rozpoznania aktywa bądź rezerwy z tytułu podatku odroczonego nie będzie dotyczyło transakcji, w których powstają zarówno dodatnie, jak i ujemne różnice przejściowe, skutkujące koniecznością rozpoznania jednocześnie aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego (np. w przypadku transakcji leasingu). Zmiana ma zastosowanie do transakcji, które mają miejsce w dniu lub po dniu rozpoczynającym najwcześniejszy okres porównywalny prezentowany w sprawozdaniu finansowym. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy PZU.

• 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	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.
Zmiana do MSSF 17 – Umowy ubezpieczenia	9 grudnia 2021	1 stycznia 2023	Zmiany nie będą miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy PZU. 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. Zmiana nie będzie miała znaczenia dla Grupy PZU, która zaimplementowała MSSF 9 w 2018 roku.

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.

4.2 Wdrożenie MSSF 17 w Grupie PZU

18 maja 2017 roku RMSR opublikowała standard MSSF 17 Umowy ubezpieczenia, który od 1 stycznia 2023 roku zastąpi obecnie obowiązujący MSSF 4 - Umowy ubezpieczeniowe.

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

13 maja 2022 roku Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ang. *European Securities and Markets Authority* - ESMA) opublikował oświadczenie publiczne, którego celem jest promowanie spójnego i prawidłowego zastosowania MSSF 17. ESMA zwraca uwagę na istotność przedstawienia w sprawozdaniach finansowych właściwej i porównywalnej informacji dotyczącej możliwych wpływów wdrożenia standardu na datę, kiedy MSSF 17 zostanie zastosowany po raz pierwszy.

Grupa PZU jest w trakcie zaawansowanych prac projektowych dotyczących wdrożenia standardu we wszystkich jednostkach ubezpieczeniowych. W ramach projektu Grupa PZU pracuje m.in. nad:

- opracowaniem szczegółów metodologii wyceny poszczególnych typów umów 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 ma wdrożenie MSSF 17;
- wdrożeniem systemu IT wspierającego proces raportowania finansowego zgodnie z wymogami MSSF 17;
- budową repozytoriów danych wejściowych i wyjściowych ułatwiających automatyzację przeliczeń.

Na obecnym etapie prac nad wdrożeniem nowego standardu MSSF 17 nie zostały jeszcze podjęte niektóre decyzje w zakresie praktycznego zastosowania MSSF 17, przyjętych zasad rachunkowości oraz istotnych osądów. Z tego powodu Grupa PZU odstępuje od ujawnienia na tym etapie oszacowania faktycznego wpływu zastosowania MSSF 17 na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

4.2.1. Zasady wyceny

Zgodnie z MSSF 17 umowy będą wyceniane zgodnie z poniższymi metodami:

- GMM – Model ogólny (ang. *General Measurement Model*) – podstawowy model wyceny, gdzie łączną wartość zobowiązania ubezpieczeniowego kalkuluje się jako sumę:
 - 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. *risk adjustment for non-financial risk* – „RA”) – indywidualnego oszacowania wartości finansowej kompensaty z tytułu niepewności związanej z ilością oraz czasem przyszłych przepływów pieniężnych oraz
 - marży kontraktowej (ang. *contractual service margin* – „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 umowy rozpoznaje się natychmiast w rachunku zysków i strat;
- PAA – Metoda wyceny oparta na alokacji składki

Podjęcie oparte na alokacji składki (ang. *Premium Allocation Approach* – „PAA”) jest podejściem uproszczonym, gdzie wycena zobowiązania z tytułu pozostałego okresu świadczenia usług (ang. *Liability for Remaining Coverage* – „LRC”) jest analogiczna do mechanizmu rezerwy składki (bez oddzielnej prezentacji RA i CSM). Metodę PAA stosuje się dla umów

krótkoterminowych do 1 roku oraz dłuższych, o ile spełnione są odpowiednie kryteria kwalifikacyjne pozwalające na stosowanie uproszczenia, określone w pkt. 53 lub 69 MSSF 17. Wycenę zobowiązania z tytułu zaistniałych szkód (ang. *liability for incurred claims* – „LIC”) przeprowadza się za pomocą modelu GMM (bez kalkulacji CSM);

- Metoda zmiennej opłaty (ang. *Variable Fee Approach* – „VFA”)

Metoda wyceny zobowiązań stosowana na potrzeby raportowania wg MSSF 17 umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku, gdzie wycena zobowiązań dokonywana jest analogicznie jak w podejściu GMM z tą różnicą, że zmiany składnika marży kontraktowej CSM w kolejnych okresach obejmują również wpływ zmian czynników ekonomicznych, a nie tylko ubezpieczeniowych. Grupa PZU zastosuje podejście VFA do produktów typu unit-linked.

W Grupie PZU większość umów ubezpieczenia i reasekuracji w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych spełnia na dzień przejścia kryteria zastosowania uproszczonej metody wyceny opartej na alokacji składki – PAA. Umowy ubezpieczeń na życie wyceniane będą modelem ogólnym – GMM, a dla umów ubezpieczenia z bezpośrednim udziałem w zysku Grupa PZU stosować będzie model VFA.

4.2.2. Identyfikacja oraz agregacja umów ubezpieczenia

W celu identyfikacji umów ubezpieczenia oraz reasekuracji czynnej będących w zakresie MSSF 17 Grupa PZU weryfikuje, czy w ramach danej umowy jednostka przyjmuje znaczące ryzyko ubezpieczeniowe od posiadacza polisy i zobowiązuje się do zrekompensowania posiadaczowi polisy niekorzystnego efektu określonego jako niepewne przyszłe zdarzenie ubezpieczeniowe. Definicja znaczącego ryzyka ubezpieczeniowego jest co do zasady spójna z obowiązującą w MSSF 4.

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

- wymiar portfela – umowy o podobnej charakterystyce ryzyka i zarządzane wspólnie;
- wymiar rentowności – umowy przynależące do tej samej grupy rentowności (jednej z trzech zdefiniowanych przez standard);
- wymiar kohorty – umowy wystawione w odstępie nie dłuższym niż jeden rok.

W Grupie PZU podział portfela na grupy umów ubezpieczenia ustalony zostanie z uwzględnieniem powyższych wymiarów:

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

Grupa PZU nie przewiduje stosowania zwolnienia z obowiązku raportowania zgodnie z wymogiem odnośnie kohort rocznych.

4.2.3. Główne elementy wyceny wg MSSF 17

Poniżej przedstawiono najistotniejsze elementy wyceny zgodnej z MSSF 17 oraz główne decyzje metodologiczne podjęte przez Grupę PZU.

4.2.3.1. Granice umowy

Na potrzeby wyceny zobowiązań szacuje się wartość przepływów finansowych w granicach umów. Grupa PZU opiera definicję granicy umowy na bazie oceny, czy istnieją realne możliwości zmiany taryf w ofercie ubezpieczeniowej. Jeśli nie istnieje taka praktyczna możliwość, to w wycenie zobowiązań uwzględnione są wszystkie przyszłe spodziewane składki. Zgodnie z wymogami dla granicy umowy, umowy ubezpieczeniowe traktuje się jako całość, bez wydzielenia i odrębnego traktowania poszczególnych komponentów. W Grupie PZU podejście do granicy umowy jest w znacznej mierze spójne z dotychczas stosowanym do wyceny wg Wypłacalności II. Wyjątkiem są granice umowy zastosowane dla umów dodatkowych oraz części produktów typu *unit-linked*. W ubezpieczeniach na życie, gdzie umowy dodatkowe traktowane są jako całość z umową główną, granice umowy dla umów dodatkowych korespondują z granicą umowy głównej. W przypadku ubezpieczeń typu *unit-linked* do wyceny stosowana jest granica umowy wynikająca ze „Stanowiska UKNF dotyczącego granicy umowy dla celów wyznaczania zobowiązań ubezpieczeniowych lub reasekuracyjnych”. Natomiast w wyliczeniach na potrzeby MSSF 17 w produktach ze składką regularną modelowana jest składka, do płatności której ubezpieczający jest zobowiązany w ogólnych warunkach ubezpieczenia.

4.2.3.2. Dyskontowanie i korekta z tytułu ryzyka niefinansowego

Grupa PZU używa krzywych stóp dyskontowych wyznaczonych w podejściu oddolnym (MSSF 17 pkt B80), które zakłada, że krzywe dyskontowe zostaną wyznaczone jako płynne krzywe stóp wolnych od ryzyka, skorygowane o premię za niepłynność, wynikającą z różnicy w charakterystyce płynnościowej instrumentów finansowych służących do wyznaczenia krzywych i charakterystyce płynnościowej umów ubezpieczenia. Dla krzywych definiowanych od końca 2015 roku Grupa PZU wykorzystuje stopy dyskontowe wolne od ryzyka publikowane przez EIOPA, natomiast dla lat poprzedzających wdrożenie dyrektywy Wypłacalność II Grupa PZU wyznaczyła historyczne krzywe stóp dyskontowych na podstawie danych rynkowych. Premia za niepłynność jest wyznaczana na podstawie danych rynkowych i charakterystyk płynnościowych poszczególnych grup umów ubezpieczenia.

Grupa PZU uwzględniła w wycenie umów ubezpieczenia korektę ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego. Dla ubezpieczeń majątkowych i osobowych korekta wyznaczana jest przy zastosowaniu metody wartości narażonej na ryzyko (VaR), natomiast dla ubezpieczeń życiowych przy zastosowaniu metody kosztu kapitału (CoC). To zróżnicowanie umożliwia lepsze odzwierciedlenie poziomu ryzyka w powyższych sektorach ubezpieczeń. Ze względu na różne charakterystyki ryzyka dla przyszłych przepływów wynikających ze szkód zaistniałych oraz szkód przyszłych, korekta z tytułu ryzyka niefinansowego dla tych szkód szacowana jest niezależnie. Korekta ryzyka z tytułu ryzyka niefinansowego na poziomie jednostki jest wyznaczana jako prosta suma korekt wyznaczonych na poziomie pojedynczych grup umów.

4.2.3.3. Marża kontraktowa

Marża kontraktowa stanowi część zobowiązań z tytułu umów ubezpieczenia. Marża kontraktowa odzwierciedla nierozliczony zysk dla grupy umów ubezpieczenia i z tego powodu jest uwalniana jako przychód w rachunku zysków i strat. Dla potrzeb rozliczania CSM w ciągu roku przyjęto szereg nośników tzw. jednostek świadczonych usług (ang. *coverage units*), które określają wielkość świadczonej usługi ubezpieczeniowej w poszczególnych okresach. W Grupie PZU w zdecydowanej większości przypadków oparto się na sumach ubezpieczeń, do których nawiązują wszelkie gwarantowane świadczenia. Jeżeli suma ubezpieczenia nie występuje ze względu na specyfikę produktu (jak np. w ubezpieczeniach zdrowotnych, zapewniających dostęp do wybranych usług medycznych zależnie od wybranego zakresu ubezpieczenia) jednostką świadczonych usług jest roczna składka.

4.2.3.4. Koszty finansowe działalności ubezpieczeniowej

Zgodnie z MSSF 17 Grupa PZU ma możliwość dokonania podziału kosztów finansowych działalności ubezpieczeniowej na część ujmowaną w rachunku zysków i strat oraz innych całkowitych dochodach. Grupa PZU planuje skorzystać z tej możliwości dla wszystkich portfeli MSSF 17. Zgodnie z MSSF 4 rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe nie były wyliczane w oparciu o bieżące założenia ekonomiczne. Jest to więc nowy element wprowadzony przez MSSF 17.

Grupa PZU wdrożyła MSSF 9 od 1 stycznia 2018 roku i nie planuje korzystać z możliwości przekształcenia pozycji finansowych wycenianych zgodnie z MSSF 9.

4.2.4. Dzień przejścia

Grupa PZU zastosuje MSSF 17 po raz pierwszy w okresie zaczynającym się 1 stycznia 2023 roku. Ze względu na konieczność przygotowanie danych porównawczych, przyjmuje się jako dzień przejścia na nowy standard 1 stycznia 2022 roku.

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

- pełne podejście retrospektywne (ang. *full retrospective approach* – „FRA”) – metoda, w której jednostka dokonuje wyceny grup umów ubezpieczenia tak, jakby standard był stosowany od początku dla tych umów;
- zmodyfikowane podejście retrospektywne (ang. *modified retrospective approach* – „MRA”) – metoda, która pozwala stosować uproszczenia w metodzie FRA, jeśli pełne jej zastosowanie jest niewykonalne w praktyce;
- podejście oparte na wartości godziwej (ang. *fair value approach*) – metoda, która jest dozwolona, jeśli niewykonalna w praktyce jest metoda MRA lub gdy jednostka podjęła decyzję, że nie będzie stosowała metody MRA.

Grupa PZU SA planuje wykorzystać wszystkie trzy metody w zależności od dostępności danych historycznych.

Zgodnie z zapisami MSSF17 pkt C3, o ile nie jest to niewykonalne w praktyce, Grupa PZU stosuje do wyceny umów ubezpieczeniowych pełne podejście retrospektywne. W przypadkach, gdy zastosowanie pełnego podejścia retrospektywnego zostało ocenione jako niewykonalne w praktyce, Grupa PZU wykorzystuje zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście oparte na wartości godziwej, a wybór podejścia dokonywany jest indywidualnie dla każdej grupy umów. Przy wyborze brane pod uwagę są takie czynniki jak dostępność danych historycznych, materialność oraz to czy grupa umów należy do portfela oferowanego w sprzedaży przez Grupę PZU na dzień przejścia.

W tabeli poniżej zaprezentowano uproszczenia dozwolone przez standard, które zastosuje Grupa PZU wraz z referencją do odpowiednich zapisów MSSF 17 w zależności od przyjętego podejścia:

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

Wybór uproszczeń stosowanych przy wycenie grupy umów dokonywany jest indywidualnie w zależności od charakterystyki danej grupy oraz dostępności danych.

4.3 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.

Przy ustalaniu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia uwzględnia się niepewność związaną z zadośćuczynieniami w szkodach osobowych. W przypadku tego typu roszczeń zmiany w otoczeniu prawnym i nieugruntowane orzecznictwo mogą wpływać na ostateczną wartość wypłaconych świadczeń.

Przy wyliczaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent, przyszły wzrost średniej renty szacuje się na podstawie danych historycznych z uwzględnieniem innych informacji mogących mieć wpływ na przyszły wzrost rent (przykładowo wzrost świadomości ubezpieczeniowej, zmiany legislacyjne, itp.).

Dla rent dożywotnich okres, przez jaki renta będzie wypłacana ustala się na podstawie publicznie dostępnych statystyk (w Polsce – PTTŻ). Dodatkowo, przy ustalaniu rezerwy na skapitalizowaną wartość rent uwzględnia się koszt przyszłej ich obsługi w wysokości 3% wartości wypłaconych świadczeń.

Przy ustalaniu wartości rezerwy ubezpieczeń na życie przyjmuje się założenia dotyczące częstotliwości występowania zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową, tj. śmiertelności, zachorowalności i wypadkowości – na podstawie publicznie dostępnych statystyk, w Polsce przykładowo PTTŻ lub w oparciu o statystyki własne opracowane na podstawie danych historycznych z poszczególnych grup produktów znajdujących się w portfelu.

Założenia te obarczone są naturalną niepewnością wynikającą z długiego horyzontu czasowego. Jednocześnie, co roku poszczególne założenia są weryfikowane pod względem ich adekwatności. Analizie poddawane są dane w szczególności pod kątem zachowania całego portfela, a nie pojedynczych przypadków. W przypadku stwierdzenia nieadekwatności danego założenia, jest ono weryfikowane i zmieniane, co bezpośrednio prowadzi do zmiany wysokości zobowiązań prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W kalkulacji rezerw techniczno-ubezpieczeniowych Grupa PZU wykorzystuje m. in. PTTŻ lub inne, dostępne publicznie statystyki. Dla portfela ubezpieczeń grupowych i kontynuowanych w kalkulacji rezerw przyjmowane są również założenia dotyczące prawdopodobieństw posiadania współubezpieczonych (małżonka, rodziców i teściów). Założenia te, z uwagi na ich długoterminowy charakter, obarczone są naturalną niepewnością, co do faktycznego rozwoju portfela. Dla starszych wersji produktów indywidualnie kontynuowanych w kalkulacji rezerw uwzględnia się prognozowany wskaźnik inflacji, celem rozpoznania spodziewanego efektu wyższych indeksacji w kolejnych latach.

4.3.1. Utrata wartości i oczekiwane straty kredytowe

4.3.1.1. Należności od klientów z tytułu kredytów

Grupa PZU uwzględnia przyszłe czynniki makroekonomiczne we wszystkich istotnych komponentach oszacowania oczekiwanych strat kredytowych, co zapewnia, że ich bieżąca wycena odzwierciedla spodziewaną skalę pogorszenia jakości kredytowej portfela na skutek trudnego otoczenia makroekonomicznego.

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 oczekiwanych strat kredytowych. Informacje o zmianach odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zaprezentowano w punkcie 8.27.

4.3.1.2. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku 150 mln zł (31 mln zł rozwiązanych odpisów w analogicznym okresie 2021 roku).

Szczegółowe informacje o zmianach wartości odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych zaprezentowano w punktach 8.6 i 8.27.

4.3.1.3. Wartość firmy

Na 30 czerwca 2022 roku Grupa PZU dokonała analizy przesłanek utraty wartości, uwzględniając m. in zmiany stopy dyskontowej oraz planów finansowych i przeprowadziła testy na utratę wartości dla wszystkich CGU, dla których zaalokowano wartość firmy, z wyjątkiem segmentu ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych. Dodatkowe informacje zaprezentowano w punkcie 8.16.

4.3.2. 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 8.38.

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

Na 30 czerwca 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 8.38.

4.4 Korekta danych porównawczych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2021 poddano ponownej ocenie metodykę, założenia oraz dane wejściowe do szacowania kosztów ponoszonych przez banki z Grupy PZU związane ze sprzedażą produktów ubezpieczeniowych. W wyniku powyższej analizy Grupa PZU przeniósła część kosztów uprzednio ujmowanych jako koszty administracyjne do kosztów akwizycji oraz zmniejszyła kwotę odroczonego kosztów akwizycji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w korespondencji z kosztami akwizycji ujętymi w skonsolidowanym rachunku zysków i strat. W celu doprowadzenia do porównywalności danych porównawczych w niniejszym skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

dokonano korekty danych za okresy porównawcze, t. j. 1 kwietnia – 30 czerwca 2021 roku oraz 1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku, jak zaprezentowano poniżej.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)
Koszty akwizycji	(825)	(42)	(867)	(1 623)	(81)	(1 704)
Koszty administracyjne	(1 754)	22	(1 732)	(3 456)	44	(3 412)
Zysk netto, w tym:	1 353	(20)	1 333	2 524	(37)	2 487
- zysk przypisywany właścicielom jednostki dominującej	774	(20)	754	1 671	(37)	1 634
- zyski (straty) przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	579	-	579	853	-	853

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)
Zysk netto	1 353	(20)	1 333	2 524	(37)	2 487
Inne całkowite dochody	(542)	-	(542)	(1 273)	-	(1 273)
Dochody całkowite netto, w tym:	811	(20)	791	1 251	(37)	1 214
- dochody całkowite przypisywane właścicielom jednostki dominującej	567	(20)	547	1 165	(37)	1 128
- dochody całkowite przypisywane właścicielom udziałów niekontrolujących	244	-	244	86	-	86

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przed przekształceniem)	Korekta	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)
Zysk brutto	3 398	(37)	3 361
Korekty	1 399	37	1 436
Zmiana stanu odroczonej akwizycji	(82)	37	(45)
Przepływy z działalności operacyjnej:	4 797	-	4 797

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na istotną zmianę struktury pozycji sprawozdania finansowego.

6. Korekty błędów lat ubiegłych

W okresie 6 miesięcy od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku nie dokonano korekt błędów lat ubiegłych.

7. Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

14 lipca 2022 roku Prezydent RP podpisał ustawę z dnia 7 lipca 2022 roku o finansowaniu społecznościowym dla przedsiębiorstw gospodarczych i pomocy kredytobiorcom, która reguluje trzy zasadnicze kwestie.

Wakacje kredytowe

Zgodnie z art. 73 niniejszej ustawy, bank jest zobowiązany na wniosek kredytobiorcy zawiesić spłatę kredytu hipotecznego udzielonego w walucie polskiej, z wyłączeniem kredytów indeksowanych lub denominowanych do waluty innej niż waluta polska. Zawieszenie spłaty kredytu przysługuje tylko w stosunku do jednej umowy, zawartej w celu zaspokojenia własnych potrzeb mieszkaniowych. Zawieszenie spłaty kredytu przysługuje w następujących okresach:

- od 1 sierpnia do 30 września 2022 roku – w wymiarze dwóch miesięcy;
- od 1 października do 31 grudnia 2022 roku – w wymiarze dwóch miesięcy;
- od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku – w wymiarze miesiąca w każdym kwartale.

W okresie zawieszenia spłaty kredytu, kredytobiorca nie jest zobowiązany do dokonywania płatności wynikających z umowy kredytowej, z wyjątkiem opłat z tytułu ubezpieczeń powiązanych z tą umową.

Zgodnie z zapisami MSSF 9 wprowadzone przepisami ustawy uprawnienie dla klientów do skorzystania z zawieszenia przez nich spłat kredytu wymaga skorygowania wartości bilansowej brutto takich kredytów poprzez wyznaczenie i ujęcie w wyniku finansowym Grupy PZU szacowanego kosztu wynikającego z tego uprawnienia jako różnicy pomiędzy:

- wartością bieżącą oczekiwanych przepływów pieniężnych z portfela kredytowego spełniającego kryteria ustawy (wartość bilansowa brutto tego portfela) a
- wartością bieżącą oczekiwanych przepływów pieniężnych z tego portfela wyznaczoną w oparciu o zmodyfikowane przepływy pieniężne uwzględniające postanowienia ustawy, zdyskontowane aktualną efektywną stopą procentową,

z uwzględnieniem szacowanego poziomu partycypacji klientów uprawnionych, którzy w ocenie Grupy PZU z tego prawa skorzystają.

Strata ta zostanie ujęta w wyniku finansowym Grupy PZU w III kwartale 2022 roku jako pomniejszenie przychodów odsetkowych obliczonych przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Istotne założenie wymagające osądu w zakresie wysokości tej straty to liczba klientów ubiegających się o wakacje kredytowe. Według szacunków Grupy PZU rozpoznana strata wyniosłaby 2 895 mln zł. Ze względu na fakt, że powyższy szacunek straty stanowi oczekiwane wykorzystanie przez klientów uprawnień wynikających z ustawy, a faktyczna realizacja będzie miała miejsce w okresie obowiązywania ustawy, konieczne będzie cykliczne aktualizowanie szacunku i ujmowanie efektów tych przeszacowań w bieżących wynikach Grupy PZU. Gdyby przyjąć wskaźnik partycypacji na poziomie 100%, to maksymalna strata wyniosłaby 3 634 mln zł.

Zawieszenie spłaty rat klientów w okresie wakacji kredytowych zaburzy przepływy pieniężne z tytułu kredytów hipotecznych będących pozycją zabezpieczaną w ramach rachunkowości zabezpieczeń w Alior Banku – zmniejszona wysokość zabezpieczanych przepływów pieniężnych pozycji zabezpieczanych, z uwagi na wakacje kredytowe, w stosunku do wysokości przepływów pieniężnych pochodnych instrumentów zabezpieczających. Przy założeniu, że 60% klientów Alior Banku skorzysta z wakacji kredytowych oraz niezmienionych stopach procentowych przyjętych do szacunku wg stanu na 29 lipca 2022 roku, wpływ wakacji kredytowych na rachunkowość zabezpieczeń może prowadzić do ujęcia w skonsolidowanym rachunku zysków i strat Grupy PZU przed datą zakończenia relacji zabezpieczającej straty w wysokości 55 mln zł.

Fundusz Wsparcia Kredytobiorców

Ustawa wprowadza również obowiązek dodatkowych wpłat do Funduszu Wsparcia Kredytobiorców (FWK). Zgodnie z nią środki funduszu do końca 2022 roku zwiększą się o 1,4 mld zł i wyniosą w sumie ponad 2 mld zł, przy czym wysokość dodatkowych wpłat przypadająca na poszczególne banki zostanie ustalona przez Radę Funduszu w drodze uchwały, na podstawie informacji

Przewodniczącego KNF. Z dopłat z FWK mogą korzystać zarówno kredytobiorcy, którzy zaciągnęli kredyty w walucie polskiej, jak i obcej. Wsparcie ma charakter zwrotny, ale część wsparcia może zostać umorzona pod określonymi warunkami.

Na ustalenie poziomu składki przypadającej na dany bank wpływ będą miały przede wszystkim następujące czynniki:

- udział danego banku w wartości bilansowej brutto portfela kredytów mieszkaniowych, w przypadku których opóźnienie w spłacie kapitału lub odsetek przekracza 90 dni na tle całego sektora bankowego w Polsce;
- możliwe wyłączenie z obowiązku dokonywania wpłat na FWK części kredytodawców niespełniających regulacyjnych wymogów kapitałowych i płynnościowych.

Ze względu na powyższe warunki, na dzień podpisania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie ma możliwości wiarygodnego oszacowania kwoty dodatkowej wpłaty do FWK przypadającej na Grupę PZU. Ostateczna wysokość wpłaty do FWK przez Grupę PZU będzie znana po jej ustaleniu przez Radę FWK.

Zmiana wskaźnika referencyjnego stopy WIBOR

Przyjęta ustawa przewiduje też prace nad procesem wyznaczenia zamiennika za stopę WIBOR w postaci nowych stawek wolnych od ryzyka opartych o transakcje O/N (overnight). Powołana została narodowa grupa robocza, której celem jest przygotowanie harmonogramu działań służących sprawnemu i bezpiecznemu wdrożeniu poszczególnych elementów procesu prowadzącego do zastąpienia wskaźnika referencyjnego stopy procentowej WIBOR nowym wskaźnikiem referencyjnym. Do dnia podpisania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupa PZU nie była w stanie oszacować potencjalnego wpływu na wynik Grupy PZU z tego tytułu.

8. Noty uzupełniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

8.1 Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto

Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	4 321	8 470	3 954	7 816
W ubezpieczeniach bezpośrednich	4 314	8 459	3 949	7 810
W ubezpieczeniach pośrednich	7	11	5	6
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto w ubezpieczeniach na życie	2 073	4 177	2 240	4 526
Składki ubezpieczeń indywidualnych	293	609	487	1 015
Składki ubezpieczeń indywidualnie kontynuowanych	517	1 034	514	1 028
Składki ubezpieczeń grupowych	1 263	2 534	1 239	2 483
Składki przypisane brutto, razem	6 394	12 647	6 194	12 342

Składki przypisane brutto w bezpośrednich ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (wg klas rachunkowych określonych w dziale II załącznika do ustawy o działalności ubezpieczeniowej)	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Następstwa wypadków i choroba (grupa 1 i 2)	214	489	266	554
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna (grupa 10)	1 374	2 684	1 321	2 648
Komunikacyjne pozostałe (grupa 3)	1 113	2 192	958	1 934
Morskie, lotnicze i transportowe (grupy 4, 5, 6, 7)	47	79	32	58
Od ognia i innych szkód majątkowych (grupy 8 i 9)	1 021	1 973	912	1 702
Odpowiedzialność cywilna (grupy 11,12,13)	242	506	225	483
Kredyt i gwarancje (grupy 14,15)	22	39	21	33
Świadczenie pomocy (grupa 18)	169	325	137	267
Ochrona prawna (grupa 17)	3	7	3	7
Pozostałe (grupa 16)	109	165	74	124
Razem	4 314	8 459	3 949	7 810

8.2 Przychody z tytułu prowizji i opłat

Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Działalność bankowa	1 185	2 275	1 003	1 914
Marża na transakcjach walutowych z klientami	276	525	194	370
Prowizje maklerskie	44	100	52	112
Działalność powiernicza	20	40	19	37
Obsługa kart płatniczych, kredytowych	356	655	269	505
Wynagrodzenia z tytułu pośrednictwa sprzedaży ubezpieczeń	5	13	9	18
Kredyty i pożyczki	129	237	126	226
Obsługa rachunków bankowych	129	271	135	265
Przelewy	78	152	70	137
Operacje kasowe	31	59	25	46
Skupione wierzytelności	20	39	16	32
Gwarancje, akredytywy, inkaso, promesy	26	49	23	44
Prowizje z działalności leasingowej	22	46	22	41
Pozostałe prowizje	49	89	43	81
Przychody i opłaty od funduszy oraz towarzystw funduszy inwestycyjnych	89	181	118	240
Ubezpieczenia emerytalne	51	91	38	69
Pozostałe	1	2	2	3
Przychody z tytułu prowizji i opłat, razem	1 326	2 549	1 161	2 226

8.3 Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej

Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Należności od klientów z tytułu kredytów	3 538	6 184	1 728	3 433
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	271	503	180	389
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	545	1 009	365	702
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	86	125	1	1
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	26	43	4	8
Pożyczki	60	96	27	48
Skupione wierzytelności	145	234	9	92
Należności	23	30	-	-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	160	210	1	2
Przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, razem	4 854	8 434	2 315	4 675

8.4 Pozostałe przychody netto z inwestycji

Pozostałe przychody netto z inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Pochodne instrumenty zabezpieczające	(32)	48	110	215
Przychody z dywidend, w tym:	34	36	34	35
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	7	9	8	9
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	27	27	26	26
Różnice kursowe	(251)	(364)	109	(54)
Przychody z tytułu nieruchomości inwestycyjnych	79	151	61	117
Koszty utrzymania nieruchomości inwestycyjnych	(34)	(62)	(28)	(51)
Koszty działalności inwestycyjnej	(7)	(14)	(6)	(19)
Pozostałe	4	9	6	11
Pozostałe przychody netto z inwestycji, razem	(207)	(196)	286	254

8.5 Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji

Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(73)	(103)	29	635
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(4)	(11)	22	26
Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(70)	(95)	7	604
Instrumenty kapitałowe	(11)	(10)	4	587
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	(28)	(49)	7	13
Instrumenty dłużne	(31)	(36)	(4)	4
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1	3	-	5
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(3)	(13)	(4)	(9)
Instrumenty pochodne	(7)	(63)	19	(49)
Krótką sprzedaż	(1)	4	-	2
Należności	(35)	(52)	(35)	(59)
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	5	6
Wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji, razem	(119)	(227)	14	526

8.6 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 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	(54)	(58)	39	33
Instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(3)	-	23	22
Instrumenty wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(51)	(58)	16	11
- instrumenty dłużne	(23)	(25)	14	9
- lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	(25)	(28)	(1)	-
- pożyczki	(3)	(5)	3	2
Należności od klientów z tytułu kredytów	(740)	(1 114)	(527)	(967)
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	(739)	(1 114)	(549)	(989)
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(1)	-	22	22
Udzielone gwarancje i poręczenia	(13)	(5)	37	54
Należności	(69)	(92)	6	(2)
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	(6)	(7)	-	(1)
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych, razem	(882)	(1 276)	(445)	(883)

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

Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Inwestycyjne (lokacyjne) instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	(341)	(456)	151	208
Instrumenty kapitałowe	(113)	(131)	153	70
Dłużne papiery wartościowe	103	104	(140)	2
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	(331)	(429)	138	136
Instrumenty pochodne	109	282	172	244
Wycena zobowiązań wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	33	52	(11)	(7)
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	26	43	(9)	(7)
Nieruchomości inwestycyjne	48	32	(53)	(59)
Należności od klientów z tytułu kredytów	3	4	-	1
Zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej, razem	(122)	(43)	250	380

8.8 Pozostałe przychody operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Przychody ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług przez spółki nieubezpieczeniowe	262	513	217	425
Przychody z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	40	80	39	81
Rozwiązanie rezerw	10	12	17	20
Zwrot kosztów dochodzenia roszczeń	22	33	9	16
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	29	57	21	56
Odsetki za nieterminowe uregulowanie należności z ubezpieczeń bezpośrednich i reasekuracji biernej	13	27	10	24
Pozostałe	52	115	66	130
Pozostałe przychody operacyjne, razem	428	837	379	752

8.9 Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych

Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Odszkodowania, świadczenia oraz zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	3 528	7 392	4 170	8 186
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	2 386	4 829	2 132	4 321
- odszkodowania i świadczenia	1 992	4 007	1 653	3 397
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	170	368	266	492
- koszty likwidacji szkód	224	454	213	432
W ubezpieczeniach na życie	1 142	2 563	2 038	3 865
- odszkodowania i świadczenia	1 516	3 358	1 779	3 558
- zmiana stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(406)	(860)	230	246
- koszty obsługi świadczeń	32	65	29	61
Udział reasekuratorów w odszkodowaniach, świadczeniach oraz zmianie stanu rezerw techniczno-ubezpieczeniowych	(102)	(276)	(26)	(116)
W ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	(102)	(276)	(26)	(116)
Odszkodowania, świadczenia ubezpieczeniowe netto, razem	3 426	7 116	4 144	8 070

8.10 Koszty z tytułu prowizji i opłat

Koszty z tytułu prowizji i opłat	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Koszty transakcji kartowych i bankomatowych, w tym koszty wydanych kart	268	486	189	354
Prowizje z tytułu pozyskania klientów bankowych	22	41	28	55
Prowizje za udostępnianie bankomatów	12	22	13	21
Koszty nagród dla klientów bankowych	5	9	4	8
Koszty przelewów i przekazów	12	24	9	20
Usługi dodatkowe do produktów bankowych	5	11	5	11
Prowizje maklerskie	8	14	8	16
Koszty obsługi rachunków bankowych	2	3	1	2
Koszty operacji banknotowych	4	13	7	12
Koszty działalności powierniczej	7	14	8	14
Pozostałe prowizje	14	26	11	26
Koszty z tytułu prowizji i opłat, razem	359	663	283	539

8.11 Koszty odsetkowe

Koszty odsetkowe	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Depozyty terminowe	190	237	(9)	26
Depozyty bieżące	199	294	8	24
Wyemitowane własne dłużne papiery wartościowe	167	254	49	102
Pochodne instrumenty zabezpieczające	167	231	8	15
Pożyczki	25	33	-	-
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	87	127	-	-
Kredyty bankowe zaciągnięte przez spółki z Grupy PZU	24	38	6	12
Leasing	15	22	5	11
Pozostałe	9	15	4	7
Koszty odsetkowe, razem	883	1 251	71	197

8.12 Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód według rodzaju

Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji według rodzaju	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)
Zużycie materiałów i energii	46	99	39	83
Usługi obce	544	937	430	804
Podatki i opłaty	30	60	37	72
Koszty pracownicze	1 364	2 727	1 277	2 559
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	161	323	142	300
Amortyzacja wartości niematerialnych	107	247	122	240
Inne, w tym:	946	1 831	812	1 598
- prowizje w działalności ubezpieczeniowej	726	1 431	631	1 260
- reklama	89	146	61	104
- wynagrodzenia osób obsługujących ubezpieczenia grupowe w zakładach pracy	51	102	52	102
- pozostałe	80	152	68	132
Zmiana stanu odroczonej kosztów akwizycji	(45)	(110)	(18)	(47)
Koszty administracyjne, akwizycji i likwidacji szkód, razem	3 153	6 114	2 841	5 609

8.13 Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Podatek od instytucji finansowych	361	709	320	637
Koszty podstawowej działalności spółek nieprowadzących działalności ubezpieczeniowej, ani bankowej	282	559	236	478
Koszty z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	41	83	37	85
Obowiązkowe opłaty na rzecz instytucji rynku ubezpieczeniowego i bankowego	29	93	27	89
Bankowy Fundusz Gwarancyjny	57	421	44	310
Koszty opłaty z tytułu bankowego systemu ochrony	636	636	-	-
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	15	30	15	31
Opłata na rzecz Komendy Głównej Straży Pożarnej oraz Związku Ochotniczych Straży Pożarnych	1	14	2	16
Wydatki z tytułu działalności prewencyjnej	7	18	12	24
Utworzenie rezerw	147	176	111	238
Amortyzacja wartości niematerialnych nabytych w transakcjach przejęcia spółek	24	49	31	63
Utworzenie odpisów na aktywa niefinansowe	68	104	3	3
Darowizny	7	35	1	22
Koszty dochodzenia roszczeń	18	42	24	46
Pozostałe	64	79	77	114
Pozostałe koszty operacyjne, razem	1 757	3 048	940	2 156

8.14 Podatek dochodowy

Łączna kwota podatku bieżącego i odroczonego	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Ujętego w rachunku zysków i strat, w tym:	(615)	(1 203)	(419)	(874)
- podatek bieżący	(513)	(546)	(438)	(665)
- podatek odroczony	(102)	(657)	19	(209)
Ujętego w innych całkowitych dochodach (podatek odroczony)	563	1 085	115	293
Razem	(52)	(118)	(304)	(581)

Podatek dochodowy dotyczący składników innych całkowitych dochodów	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Inne całkowite dochody brutto	(2 983)	(5 742)	(657)	(1 566)
Podatek dochodowy	563	1 085	115	293
Instrumenty dłużne	199	453	78	164
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	1	8	9
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	351	634	40	143
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	15	-	(11)	(23)
Zyski i straty aktuarialne związane z rezerwami pracowniczymi	(3)	(3)	-	-
Inne całkowite dochody netto	(2 420)	(4 657)	(542)	(1 273)

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.

8.15 Zysk na jedną akcję

Zysk na jedną akcję	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)	1 stycznia - 30 czerwca 2021 (przekształcone)
Zysk netto przypisywany właścicielom jednostki dominującej	722	1 480	754	1 634
Podstawowa i rozwodniona średnia ważona liczba akcji zwykłych	863 390 985	863 384 065	863 339 389	863 341 671
Liczba akcji wyemitowanych	863 523 000	863 523 000	863 523 000	863 523 000
Średnia ważona liczba akcji własnych (w posiadaniu jednostek objętych konsolidacją)	(132 015)	(138 935)	(183 611)	(181 329)
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w złotych)	0,84	1,71	0,87	1,89

W okresach 6 miesięcy zakończonych odpowiednio 30 czerwca 2022 roku, jak i 30 czerwca 2021 roku nie wystąpiły transakcje ani zdarzenia powodujące rozwodnienie zysku przypadającego na jedną akcję.

8.16 Wartość firmy

Wartość firmy	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Pekao ¹⁾	1 715	1 715
LD ²⁾	517	508
Spółki medyczne	300	288
Segment ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych (Link4)	221	221
Balta	42	41
Pozostałe	5	5
Wartość firmy, razem	2 800	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.

W związku ze wzrostem stóp procentowych przeprowadzono analizę możliwości wystąpienia utraty wartości. W analizie uwzględniono wpływ rosnących stóp na koszt kapitału, realizację bieżących planów finansowych, dynamikę zmian sprzedaży oraz rentowności. W wyniku analizy, na 30 czerwca 2022 roku sporządzono testy na utratę wartości firmy dla wszystkich CGU, do których zaalokowano wartość firmy, z wyjątkiem segmentu ubezpieczeń masowych w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych.

Testy sporządzono zgodnie z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy PZU za 2021 rok.

Premię za ryzyko rynkowe ustalono na poziomie 5,5% (na 31 grudnia 2021 roku: 5,0%).

Test dla Pekao przeprowadzono bez uwzględniania zmian legislacyjnych, które weszły w życie po dacie bilansowej (dodatkowe informacje na temat tych zmian zaprezentowano w punkcie 7).

Jednostka generująca przepływy pieniężne	30 czerwca 2022			31 grudnia 2021		
	Stopa dyskontowa	Stopa wzrostu po okresie prognoz	Horyzont projekcji finansowych	Stopa dyskontowa	Stopa wzrostu po okresie prognoz	Horyzont projekcji finansowych
Pekao	12,6%	3,5%	3 lata	9,7%	3,5%	3 lata
LD	7,3%	3,0%	3 lata	5,5%	3,0%	3 lata
Balta	7,1%	3,0%	3 lata	6,1%	3,0%	3 lata
Spółki medyczne	10,8%-11,4%	2,0%-3,0%	3 lata	6,0%-6,7%	2,0%-3,0%	3 lata

Analiza wrażliwości

W tabeli poniżej podano nadwyżkę wartości odzyskiwalnych ponad wartości księgowe oraz maksymalne stopy dyskontowe i minimalne krańcowe stopy wzrostu po okresie prognoz, przy których następuje zrównanie wartości bilansowych i odzyskiwalnych poszczególnych CGU. Kwota nadwyżki została podana na udziale PZU.

Jednostka generująca przepływy pieniężne	30 czerwca 2022			31 grudnia 2021		
	Nadwyżka (w mln zł)	Wartość krańcowa stopy dyskontowej	Wartość krańcowa stopy wzrostu po okresie prognoz	Nadwyżka (w mln zł)	Wartość krańcowa stopy dyskontowej	Wartość krańcowa stopy wzrostu po okresie prognoz
Pekao	1 233	13,0%	2,9%	1 376	11,2%	(4,3%)
LD	160	7,9%	2,4%	833	7,2%	1,1%
Balta	102	8,3%	1,6%	163	7,5%	1,5%
Spółki medyczne	180	10,9%-24,3%	(6,0%)-2,0%	956	10,6%-28,1%	(54,4%)-(3,8%)

8.17 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wg grup rodzajowych	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Oprogramowanie, licencje i podobne	1 636	1 738
Znaki towarowe	523	522
- Pekao	340	340
- pozostałe	183	182
Relacje z klientami	388	437
- Pekao	324	366
- pozostałe	64	71
Wartości niematerialne w toku wytwarzania	569	686
Inne wartości niematerialne	22	20
Wartości niematerialne, razem	3 138	3 403

8.18 Inne aktywa

Inne aktywa	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Rozliczenia z tytułu reasekuracji	131	90
Szacowane regresy i odzyski	190	198
Odroczone koszty informatyczne	187	110
Zarachowane należności z bezpośredniej likwidacji szkód	46	53
Koszty do rozliczenia w czasie	119	74
Zapasy	56	57
Rozliczenia z tytułu podatków od nieruchomości, środków transportu i gruntowego	27	-
Rozliczenia z tytułu kosztów odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	25	-
Zarachowane prowizje	14	18
Pozostałe składniki aktywów	38	33
Inne aktywa, razem	833	633

8.19 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wg grup rodzajowych	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Urządzenia techniczne i maszyny	632	647
Środki transportu	231	246
Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	233	283
Nieruchomości	2 756	2 587
Inne rzeczowe aktywa trwałe	383	381
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	4 235	4 144

8.20 Jednostki wyceniane metodą praw własności

Jednostki stowarzyszone	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
RUCH SA	30	48
Krajowy Integrator Płatności SA	45	44
GSU Pomoc Górniczy Klub Ubezpieczonych SA	1	1
Sigma BIS SA	3	-
Jednostki stowarzyszone, razem	79	93

8.21 Aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży

Aktywa przeznaczone do sprzedaży wg klasyfikacji przed przeniesieniem	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Grupy przeznaczone do sprzedaży	305	297
Aktywa	335	325
Nieruchomości inwestycyjne	303	298
Należności	4	7
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	27	20
Inne aktywa	1	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	30	28
Inne zobowiązania	14	14
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	14
Inne aktywa przeznaczone do sprzedaży	330	318
Rzeczowe aktywa trwałe	46	18
Nieruchomości inwestycyjne	284	300
Aktywa i grupy aktywów przeznaczone do sprzedaży	665	643
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zakwalifikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	30	28

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

8.22 Należności od klientów z tytułu kredytów

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Wyceniane w zamortyzowanym koszcie	216 968	214 602
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	391	246
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	143	160
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	217 502	215 008

Należności od klientów z tytułu kredytów	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Segment detaliczny	114 166	116 523
Kredyty operacyjne	203	214
Kredyty konsumpcyjne	26 041	27 013
Kredyty consumer finance	4 151	4 284
Kredyty na zakup papierów wartościowych	16	32
Kredyty w rachunku karty kredytowej	1 101	1 106
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	81 755	82 923
Pozostałe kredyty hipoteczne	684	717
Pozostałe należności	215	234
Segment biznesowy	103 336	98 485
Kredyty operacyjne	34 332	31 859
Kredyty samochodowe	2	3
Kredyty inwestycyjne	29 204	27 992
Skupione wierzytelności (faktoring)	8 118	7 393
Kredyty w rachunku karty kredytowej	125	157
Kredyty na nieruchomości mieszkaniowe	66	76
Pozostałe kredyty hipoteczne	10 647	9 522
Leasing finansowy	14 042	13 694
Pozostałe należności	6 800	7 789
Należności od klientów z tytułu kredytów, razem	217 502	215 008

8.23 Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne	30 czerwca 2022		31 grudnia 2021	
	Aktywa	Zobowiązania	Aktywa	Zobowiązania
Instrumenty pochodne związane ze stopą procentową	16 656	23 658	6 706	10 372
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą – transakcje swap	111	10	24	91
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	124	7 227	30	3 513
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	16 421	16 421	6 652	6 768
- kontrakty terminowe	16	19	7	13
- transakcje swap	16 337	16 310	6 621	6 729
- opcje call (zakup)	52	77	16	20
- opcje put (sprzedaż)	14	13	6	4
- opcje cap floor	2	2	2	2
Instrumenty pochodne związane z kursami walut	1 557	1 112	797	727
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne – transakcje swap	179	12	63	31
Instrumenty przeznaczone do obrotu, w tym:	1 378	1 100	734	696
- kontakty terminowe	562	655	361	393
- transakcje swap	675	327	287	254
- opcje call (zakup)	111	45	83	24
- opcje put (sprzedaż)	30	73	3	25
Instrumenty pochodne związane z cenami papierów wartościowych – przeznaczone do obrotu	31	3	69	41
- opcje call (zakup)	31	3	69	41
Instrumenty pochodne związane z cenami towarów – przeznaczone do obrotu	1 119	1 078	756	740
- kontakty terminowe	22	15	12	7
- transakcje swap	1 054	1 020	729	717
- opcje call (zakup)	43	43	15	14
- opcje put (sprzedaż)	-	-	-	2
Instrumenty pochodne, razem	19 363	25 851	8 328	11 880

8.24 Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań	30 czerwca 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	7 199	1 238	48	8 485	131	911	48	1 090
Rządowe	7 199	1 238	48	8 485	131	911	48	1 090
Krajowe	7 199	1 238	48	8 485	131	911	48	1 090
Oprocentowanie stałe	5 154	650	45	5 849	131	911	2	1 044
Oprocentowanie zmienne	2 045	588	3	2 636	-	-	46	46
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	-	-	-	246	-	-	246
Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań, razem	7 199	1 238	48	8 485	377	911	48	1 336

8.25 Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe

Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	30 czerwca 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.	770	818	1 588	nd.	768	931	1 699
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	nd.	nd.	5 005	5 005	nd.	nd.	5 816	5 816
Dłużne papiery wartościowe	67 941	36 546	2 351	106 838	74 052	44 128	2 418	120 598
Rządowe	58 577	26 643	2 098	87 318	65 228	31 409	2 135	98 772
Krajowe	58 335	24 163	1 971	84 469	64 958	28 664	1 952	95 574
Oprocentowanie stałe	54 572	16 348	1 495	72 415	59 532	21 233	1 511	82 276
Oprocentowanie zmienne	3 763	7 815	476	12 054	5 426	7 431	441	13 298
Zagraniczne	242	2 480	127	2 849	270	2 745	183	3 198
Oprocentowanie stałe	242	2 480	127	2 849	270	2 745	180	3 195
Oprocentowanie zmienne	-	-	-	-	-	-	3	3
Pozostałe	9 364	9 903	253	19 520	8 824	12 719	283	21 826
Oprocentowanie stałe	3 023	5 300	36	8 359	2 844	7 424	37	10 305
Oprocentowanie zmienne	6 341	4 603	217	11 161	5 980	5 295	246	11 521
Pozostałe, w tym:	15 634	-	-	15 634	8 841	-	-	8 841
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	5 114	-	-	5 114	3 871	-	-	3 871
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	6 419	-	-	6 419	1 384	-	-	1 384
Pożyczki	4 101	-	-	4 101	3 586	-	-	3 586
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe, razem	83 575	37 316	8 174	129 065	82 893	44 896	9 165	136 954

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Grupa Azoty SA	324	243
Biuro Informacji Kredytowej SA	257	323
PSP sp. z o.o.	98	94
Polimex-Mostostal SA	35	42
Krajowa Izba Rozliczeniowa SA	14	16
Webuild SpA	11	15
Astaldi SFP	10	14
Pozostałe	21	21
Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, razem	770	768

Zaangażowanie w dłużne papiery emitowane przez rządy inne niż RP

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy inne niż RP	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Litwa	756	845
Rumunia	209	227
Łotwa	157	155
Włochy	153	118
Indonezja	131	132
Węgry	124	134
Ukraina	113	163
Chorwacja	76	154
Meksyk	75	88
Bułgaria	72	87
Kolumbia	71	76
Panama	69	76
Brazylia	67	70
Peru	66	74
Hiszpania	54	17
Arabia Saudyjska	51	59
Urugwaj	50	55
Pozostałe	555 ¹⁾	668 ²⁾
Razem	2 849	3 198

¹⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 53 krajów, wobec których jednostkowe zaangażowanie bilansowe nie przekracza równowartości 50 mln zł.

²⁾ Pozycja Pozostałe obejmuje obligacje 54 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	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
K. Działalność finansowa i ubezpieczeniowa w tym:	6 690	8 375
Banki zagraniczne	4 924	4 777
Narodowy Bank Polski	29	1 870
Spółki Indeksu WIG - Banki	563	553
O. Administracja publiczna i obrona narodowa; obowiązkowe zabezpieczenia społeczne w tym:	5 241	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:	1 957	2 329
Spółki Indeksu WIG - Energia	1 354	1 614
C. Przetwórstwo przemysłowe w tym:	1 769	1 818
Wytwarzanie i przetwarzanie produktów rafinacji ropy naftowej (w tym WIG-Paliwa)	705	766
H. Transport i gospodarka magazynowa	853	801
N. Działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca	851	1 006
E. Dostawa wody; gospodarowanie ściekami i odpadami oraz działalność związana z rekultywacją	519	413
J. Informacja i komunikacja	373	377
F. Budownictwo	362	305
I. R. Działalność związana z zakwaterowaniem, usługami gastronomicznymi (w tym: WIG - hotele i restauracje) oraz z kulturą, rozrywką i rekreacją	317	335
L. Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości	194	285
M. Działalność profesjonalna, naukowa i techniczna	186	196
B. Górnictwo i wydobywanie	161	185
G. Handel hurtowy i detaliczny; naprawa pojazdów samochodowych, włączając motocykle	47	47
Razem	19 520	21 826

8.26 Należności

Należności - wartość bilansowa	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Należności z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich, w tym:	2 667	2 694
- należności od ubezpieczających	2 466	2 604
- należności od pośredników ubezpieczeniowych	102	89
- inne należności	99	1
Należności z tytułu reasekuracji	52	63
Inne należności	10 609	6 661
- należności z tytułu sprzedaży papierów wartościowych i depozytów zabezpieczających ¹⁾	7 887	4 516
- należności z tytułu rozliczeń kart płatniczych	750	931
- należności z tytułu dostaw i usług	343	310
- należności od budżetu, inne niż z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	128	98
- należności z tytułu prowizji dotyczących produktów pozabilansowych	214	170
- rozliczenia przewencyjne	33	33
- należności z tytułu likwidacji bezpośredniej w imieniu innych zakładów ubezpieczeń	13	12
- należności z tytułu wykonywania czynności komisarza awaryjnego	7	8
- należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	674	223
- należności z tytułu kaucji i wadium	65	54
- należności międzybankowe i międzyoddziałowe	111	16
- zwrot z Funduszu Gwarancyjnego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	12	-
- pozostałe	372	290
Należności, razem	13 328	9 418

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

Zarówno na 30 czerwca 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.

8.27 Utrata wartości aktywów finansowych

Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 stycznia – 30 czerwca 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	35 386	-	-	18	35 404	58 460	-	-	8	58 468
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(2)	(1)	-	-	(3)	(2)	(1)	-	-	(3)
Zmiany z tytułu wyceny, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(28 402)	(1 498)	(1 649)	(236)	(31 785)	(40 618)	(4 955)	(2 570)	(1 132)	(49 275)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	(1 093)	(7)	(1 100)	-	-	(1 678)	(57)	(1 735)
Reklasyfikacja do koszyka 1	9 587	(9 325)	(262)	-	-	7 958	(7 665)	(293)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(9 589)	9 987	(398)	-	-	(15 055)	15 127	(72)	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(2 255)	(1 380)	3 635	-	-	(1 374)	(2 167)	3 541	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	11 131	-	-	1 058	12 189
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	104	13	183	193	493	(1 040)	(107)	267	(43)	(923)
Stan na koniec okresu	187 407	26 266	11 655	5 275	230 603	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	(235)	-	-	(3)	(238)	(839)	-	-	(3)	(842)
Zmiany z tytułu wyceny, poziomu ryzyka kredytowego, sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu (z wyłączeniem reklasyfikacji)	437	(615)	(797)	51	(924)	927	(395)	(1 202)	306	(364)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	1 093	7	1 100	-	-	1 678	57	1 735
Reklasyfikacja do koszyka 1	(461)	348	113	-	-	(495)	360	135	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	109	(286)	177	-	-	157	(161)	4	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	41	203	(244)	-	-	111	372	(483)	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(6)	33	(352)	(256)	(581)	(19)	(98)	(40)	(118)	(275)
Stan na koniec okresu	(1 182)	(2 115)	(6 331)	(4 007)	(13 635)	(1 067)	(1 798)	(6 321)	(3 806)	(12 992)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	186 225	24 151	5 324	1 268	216 968	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 zmodyfikowała kryteria identyfikacji aktywów POCI, co skutkowało identyfikacją nowych aktywów POCI i 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 - 30 czerwca 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
Ujęcie instrumentów w momencie nabycia, powstania, udzielenia	150	-	-	-	150	-	-	-	-	-
Zmiana wyceny	2	2	-	-	4	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(3)	(3)	-	-	(6)	(601)	(622)	-	-	(1 223)
Inne zmiany	(4)	1	-	-	(3)	(4)	(2)	-	-	(6)
Stan na koniec okresu	260	131	-	-	391	115	131	-	-	246
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(2)	(2)	-	-	(4)	(4)	(22)	-	-	(26)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	(2)	-	-	-	(2)	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	1	1	-	-	2	(2)	2	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	4	19	-	-	23
Inne zmiany	-	-	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)
Stan na koniec okresu	(3)	(1)	-	-	(4)	(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 – 30 czerwca 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	3 983	-	-	-	3 983	26 513	-	-	-	26 513
Zmiana wyceny	576	-	1	-	577	802	-	1	-	803
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(3 929)	(37)	-	-	(3 966)	(11 476)	(8)	-	-	(11 484)
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-	(1)
Reklasyfikacja do koszyka 1	244	(244)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(213)	213	-	-	-	(288)	288	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	15	-	-	40	55
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	371	6	-	6	383	481	1	1	(1)	482
Stan na koniec okresu	74 929	292	36	45	75 302	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	(7)	-	-	-	(7)	(39)	-	-	-	(39)
Zmiany z tytułu wyceny lub ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(24)	5	-	-	(19)	9	1	-	-	10
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	1	-	-	-	1	4	-	-	-	4
Aktywa spisane ze sprawozdania z sytuacji finansowej	-	-	-	-	-	-	-	1	-	1
Reklasyfikacja do koszyka 1	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	32	(32)	-	-	-	7	(7)	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	(1)	(1)	(1)	8	5	-	-	(2)	(30)	(32)
Stan na koniec okresu	(69)	(35)	(36)	(22)	(162)	(69)	(8)	(35)	(30)	(142)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	74 860	257	-	23	75 140	73 828	346	-	9	74 183

Wartość odpisów na oczekiwane straty kredytowe dotyczące transakcji z przyrzeczeniem odsprzedaży zarówno na 30 czerwca 2022 roku, jak i na 31 grudnia 2021 roku wynosi zero.

Dłużne inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	1 stycznia – 30 czerwca 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	50 959	-	-	-	50 959	297 955	4	-	-	297 959
Zmiana wyceny	(1 784)	(17)	-	-	(1 801)	(445)	(10)	-	-	(455)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(56 833)	(21)	-	-	(56 854)	(315 883)	(93)	-	-	(315 976)
Reklasyfikacja do koszyka 1	26	(26)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 2	(168)	168	-	-	-	(94)	94	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	313	-	-	-	313
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	440	1	-	-	441	(445)	-	-	-	(445)
Stan na koniec okresu	37 428	356	-	-	37 784	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	(1)	-	-	-	(1)	(19)	-	-	-	(19)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	-	(1)	-	-	(1)	12	(12)	-	-	-
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	2	-	-	-	2	20	-	-	-	20
Reklasyfikacja do koszyka 2	10	(10)	-	-	-	1	(1)	-	-	-
Stan na koniec okresu	(43)	(37)	-	-	(80)	(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 – 30 czerwca 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	19 900	-	-	-	19 900	33 091	-	-	-	33 091
Zmiana wyceny	6	-	-	-	6	2	-	-	-	2
Zmiana wynikająca z modyfikacji przepływów pieniężnych dotyczących instrumentu	(363)	-	-	-	(363)	(399)	-	-	-	(399)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(14 498)	-	-	-	(14 498)	(32 411)	-	-	-	(32 411)
Reklasyfikacja do koszyka 2	(177)	177	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	(143)	-	143	-	-	-	-	-	-	-
Zmiana składu grupy	-	-	-	-	-	161	-	-	-	161
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	11	8	-	-	19	(12)	-	-	-	(12)
Stan na koniec okresu	6 121	185	143	-	6 449	1 385	-	-	-	1 385
Oczekiwane straty kredytowe										
Stan na początek okresu	(1)	-	-	-	(1)	(1)	-	-	-	(1)
Utworzenie odpisów dla instrumentów nowo nabytych, powstałych, udzielonych	5	-	-	-	5	(2)	-	-	-	(2)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(32)	-	(1)	-	(33)	(4)	-	-	-	(4)
Reklasyfikacja do koszyka 2	27	(27)	-	-	-	-	-	-	-	-
Reklasyfikacja do koszyka 3	1	-	(1)	-	-	-	-	-	-	-
Inne zmiany, w tym różnice kursowe	-	(1)	-	-	(1)	6	-	-	-	6
Stan na koniec okresu		(28)	(2)	-	(30)	(1)	-	-	-	(1)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	6 121	157	141	-	6 419	1 384	-	-	-	1 384

Pożyczki	1 stycznia – 30 czerwca 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	578	-	-	-	578	1 418	-	-	-	1 418
Zmiana wyceny	21	2	-	-	23	(10)	2	-	-	(8)
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	(78)	(4)	-	-	(82)	(1 204)	(6)	-	-	(1 210)
Stan na koniec okresu	4 043	73	-	-	4 116	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	(2)	-	-	-	(2)	(1)	-	-	-	(1)
Zmiany z tytułu wyceny lub poziomu ryzyka kredytowego (z wyłączeniem reklasyfikacji)	(4)	1	-	-	(3)	1	-	-	-	1
Zmiany z tytułu sprzedaży, wyłączenia lub wygaśnięcia instrumentu	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2
Inne zmiany	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	(10)	(5)	-	-	(15)	(5)	(6)	-	-	(11)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	4 033	68	-	-	4 101	3 517	69	-	-	3 586

Należności	1 stycznia – 30 czerwca 2022	1 stycznia - 31 grudnia 2021
Wartość bilansowa brutto		
Stan na początek okresu	10 575	7 333
Zmiany w okresie	4 004	3 242
Stan na koniec okresu	14 579	10 575
Oczekiwane straty kredytowe		
Stan na początek okresu	(1 157)	(1 087)
Zmiany w okresie	(94)	(70)
Stan na koniec okresu	(1 251)	(1 157)
Wartość bilansowa netto na koniec okresu	13 328	9 418

8.28 Wartość godziwa

8.28.1. Opis technik wyceny

8.28.1.1. 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.

8.28.1.2. 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.

8.28.1.3. 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.

8.28.1.4. 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.

8.28.1.5. 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 nieobserwowalnymi danymi wejściowymi, czyli bieżącymi marżami osiąganymi na nowo udzielanych kredytach.

8.28.1.6. 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 przeciętnej 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 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

8.28.1.7. 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.

8.28.1.8. 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.

8.28.1.9. 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.

8.28.2. 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	Spready 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 wierzycelności wynikające z tych obligacji i pożyczek.	Korelacja ujemna

Wyceniane aktywa	Dane nieobserwowalne	Charakterystyka	Wpływ na wycenę
Nieruchomości inwestycyjne oraz nieruchomości przeznaczone do sprzedaży	Stopa kapitalizacji	Stopę kapitalizacji ustala się na podstawie analizy stóp zwrotu osiągniętych w transakcjach dla podobnych nieruchomości.	Korelacja ujemna
	Koszty budowy	Wartość kosztów budowy określa się na podstawie rynkowych kosztów budowy pomniejszonych o koszty poniesione na dzień wyceny.	Korelacja dodatnia
	Miesięczna stawka czynszu za 1m ² odpowiedniego rodzaju powierzchni lub za jedno miejsce parkingowe	Stawki czynszu obserwuje się dla podobnych nieruchomości, podobnej jakości, w podobnych lokalizacjach oraz zbliżonej wielkości wynajmowanej powierzchni.	Korelacja dodatnia
Instrumenty pochodne	Parametry modelu	Opcje walutowe wyceniane są w oparciu o model wyceny opcji Garmana-Kohlhagena (a w przypadku opcji barierowych i azjatyckich w oparciu o tzw. rozszerzony model Garmana-Kohlhagena). Opcje egzotyczne wbudowane w umowy depozytowe i ich domknięcia są wyceniane przy pomocy techniki Monte-Carlo przy założeniu modelu geometrycznego ruchu Browna dla czynników ryzyka.	
Emisje własne oraz pożyczki podporządkowane	<i>Spread</i> 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.	

8.28.3. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej

Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	30 czerwca 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	21 638	11 096	5 820	38 554	22 733	17 002	6 072	45 807
Instrumenty kapitałowe	370	-	400	770	297	-	471	768
Dłużne papiery wartościowe	21 268	11 096	5 420	37 784	22 436	17 002	5 601	45 039
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 696	5 181	345	8 222	2 625	6 142	446	9 213
Instrumenty kapitałowe	558	-	260	818	615	57	259	931
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	153	4 831	21	5 005	164	5 631	21	5 816
Dłużne papiery wartościowe	1 985	350	64	2 399	1 846	454	166	2 466
Należności od klientów z tytułu kredytów	-	-	534	534	-	-	406	406
Wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	391	391	-	-	246	246
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	143	143	-	-	160	160
Pochodne instrumenty finansowe	-	19 335	28	19 363	1	8 273	54	8 328
Nieruchomości inwestycyjne	-	161	2 769	2 930	-	166	2 607	2 773
Zobowiązania								
Instrumenty pochodne	-	25 850	1	25 851	-	11 860	20	11 880
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	-	291	-	291	-	380	-	380
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	-	224	-	224	-	267	-	267
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	853	-	-	853	686	-	-	686

Zmiana stanu aktywów i zobowiązań zaklasyfikowanych do Poziomu III hierarchii wartości godziwej w okresie zakończonym 30 czerwca 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	-	49	-	-	835	-	-	151	-	112
Reklasyfikacje z poziomu II ¹⁾	-	1 964	-	-	22	-	-	-	-	7
Reklasyfikacje z nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8
Reklasyfikacje z aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23
Zyski lub straty ujęte w rachunku zysków i strat:	-	10	3	-	(2)	(12)	(10)	7	2	13
- przychody odsetkowe wyliczone przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej	-	59	-	-	-	(2)	-	7	2	-
- wynik z tytułu zaprzestania ujmowania instrumentów finansowych i inwestycji	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
- zmiana netto wartości godziwej aktywów i zobowiązań wycenianych do wartości godziwej	-	(50)	3	-	(2)	(10)	(10)	-	-	13
Zyski lub straty ujęte w innych całkowitych dochodach	(71)	(238)	-	-	-	-	-	(5)	-	-
Sprzedaż/rozliczenia/splaty/konwersja	-	(464)	-	-	(867)	(13)	(9)	(8)	(19)	-
Reklasyfikacje do aktywów przeznaczonych do sprzedaży lub nieruchomości własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Reklasyfikacje do poziomu II	-	(1 502)	-	-	(90)	(1)	-	-	-	-
Różnice kursowe	-	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-
Stan na koniec okresu	400	5 420	260	21	64	28	1	391	143	2 769

¹⁾ Informacje o reklasyfikacjach zaprezentowano w punkcie 8.28.6.

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/spłaty/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 8.28.6.

8.28.4. Aktywa i zobowiązania niewyceniane w wartości godziwej

Wartość godziwa aktywów i zobowiązań, dla których jest ona tylko ujawniana	30 czerwca 2022					31 grudnia 2021				
	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilansowa	Poziom I	Poziom II	Poziom III	Razem wartość godziwa	Wartość bilansowa
Aktywa										
Należności od klientów z tytułu kredytów wyceniane w zamortyzowanym koszcie	-	-	222 454	222 454	216 968	-	-	214 781	214 781	214 602
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe i aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań wyceniane w zamortyzowanym koszcie	37 847	22 865	20 197	80 909	90 774	39 455	8 663	32 383	80 501	83 270
Dłużne papiery wartościowe	37 847	15 221	12 276	65 344	75 140	39 455	6 436	25 489	71 380	74 183
Transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży	-	1 992	3 122	5 114	5 114	-	1 590	2 527	4 117	4 117
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych	-	5 652	811	6 463	6 419	-	637	754	1 391	1 384
Pożyczki	-	-	3 988	3 988	4 101	-	-	3 613	3 613	3 586
Zobowiązania										
Zobowiązania wobec banków	-	1 681	6 044	7 725	7 758	-	2 726	4 762	7 488	7 470
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	-	-	268 450	268 450	268 729	-	-	264 818	264 818	265 155
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych ¹⁾	-	7 397	583	7 980	7 940	-	5 418	539	5 957	5 940
Zobowiązania podporządkowane ¹⁾	-	2 768	3 325	6 093	6 135	-	2 748	3 520	6 268	6 274
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	-	6 865	1 128	7 993	7 987	-	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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

8.28.6. 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 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku dokonano następujących przeniesień aktywów pomiędzy poziomami wartości godziwej:

- z poziomu III do poziomu II przeniesiono obligacje korporacyjne, municypalne i Skarbu Państwa, 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 oraz instrumenty pochodne rynku walutowego i stopy procentowej, dla których wpływ szacowanych parametrów kredytowych istotnie wpływał na wycenę;
- z poziomu II do poziomu I przeniesiono obligacje rządowe, dla których dokonano wyceny z wykorzystaniem kwotowań na rynku, ze względu na wzrost jego aktywności.

W 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.

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

Zarówno w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku, jak i w 2021 roku nie dokonano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

8.30 Ekspozycja na ryzyko kredytowe

W kolejnych tabelach zaprezentowano ekspozycję na ryzyko kredytowe aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym w poszczególnych kategoriach ratingów nadanych przez zewnętrzne agencje ratingowe. Ekspozycję na ryzyko kredytowe wynikające z transakcji warunkowych przedstawiono jako ekspozycję wobec emitenta papierów przyjętych jako zabezpieczenie. W zestawieniu nie uwzględniono należności od klientów z tytułu kredytów oraz należności z tytułu umów ubezpieczeniowych. Wynikało to ze znacznego rozproszenia tych portfeli aktywów, skutkującego m.in. znacznym udziałem należności od osób fizycznych i podmiotów nie posiadających ratingów.

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 30 czerwca 2022	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	74 860	257	-	23	75 140
- wartość bilansowa brutto	74 929	292	36	45	75 302
- od AAA do A	60 907	-	-	-	60 907
- od BBB do B	1 260	36	-	-	1 296
- brak ratingu	12 762	256	36	45	13 099
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(69)	(35)	(36)	(22)	(162)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	37 428	356	-	-	37 784
- od AAA do A	29 677	-	-	-	29 677
- od BBB do B	4 427	131	-	-	4 558
- brak ratingu	3 324	225	-	-	3 549
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(43)	(37)	-	-	(80)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	X	X	X	X	2 399
- od AAA do A	X	X	X	X	1 238
- od BBB do B	X	X	X	X	112
- brak ratingu	X	X	X	X	176
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	873
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	11 235	157	141	-	11 533
- wartość bilansowa brutto	11 235	185	143	-	11 563
- od AAA do A	3 166	-	-	-	3 166
- od BBB do B	821	-	-	-	821
- brak ratingu	7 234	185	143	-	7 562
- aktywa na ryzyko klienta	14	-	-	-	14
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	-	(28)	(2)	-	(30)
Pożyczki – wartość bilansowa	4 033	68	-	-	4 101
- wartość bilansowa brutto	4 043	73	-	-	4 116
- od BBB do B	174	-	-	-	174
- brak ratingu	3 869	73	-	-	3 942
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(10)	(5)	-	-	(15)
Instrumenty pochodne	X	X	X	X	19 363
- od AAA do A	X	X	X	X	13 101
- od BBB do B	X	X	X	X	1 332
- brak ratingu	X	X	X	X	4 906
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	24
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	X	X	X	X	1 484
- od AAA do A	X	X	X	X	1 280
- od BBB do B	X	X	X	X	12
- brak ratingu	X	X	X	X	192
Należności z tytułu reasekuracji	X	X	X	X	52
- od AAA do A	X	X	X	X	33
- brak ratingu	X	X	X	X	19
Razem	127 556	838	141	23	151 856

¹⁾ Odpis ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny i nie pomniejsza on wartości bilansowej aktywów.

Aktywa obciążone ryzykiem kredytowym na 31 grudnia 2021	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	POCI	Razem
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie – wartość bilansowa	73 828	346	-	9	74 183
- wartość bilansowa brutto	73 897	354	35	39	74 325
- od AAA do A	60 350	-	-	-	60 350
- od BBB do B	1 242	35	-	-	1 277
- brak ratingu	12 305	319	35	39	12 698
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(69)	(8)	(35)	(30)	(142)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody – wartość bilansowa	44 788	251	-	-	45 039
- od AAA do A	35 806	-	-	-	35 806
- od BBB do B	5 117	127	-	-	5 244
- brak ratingu	3 865	124	-	-	3 989
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych ¹⁾	(54)	(26)	-	-	(80)
Dłużne papiery wartościowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – wartość bilansowa	X	X	X	X	2 466
- od AAA do A	X	X	X	X	1 142
- od BBB do B	X	X	X	X	171
- brak ratingu	X	X	X	X	145
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	1 008
Lokaty terminowe w instytucjach kredytowych i transakcje z przyrzeczeniem odsprzedaży – wartość bilansowa	5 501	-	-	-	5 501
- wartość bilansowa brutto	5 502	-	-	-	5 502
- od AAA do A	796	-	-	-	796
- od BBB do B	519	-	-	-	519
- brak ratingu	4 167	-	-	-	4 167
- aktywa na ryzyko klienta	20	-	-	-	20
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(1)	-	-	-	(1)
Pożyczki – wartość bilansowa	3 517	69	-	-	3 586
- wartość bilansowa brutto	3 522	75	-	-	3 597
- od BBB do B	150	-	-	-	150
- brak ratingu	3 372	75	-	-	3 447
- odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych	(5)	(6)	-	-	(11)
Instrumenty pochodne	X	X	X	X	8 328
- od AAA do A	X	X	X	X	6 632
- od BBB do B	X	X	X	X	882
- brak ratingu	X	X	X	X	782
- aktywa na ryzyko klienta	X	X	X	X	32
Udział reasekuratorów w rezerwach szkodowych	X	X	X	X	1 399
- od AAA do A	X	X	X	X	1 192
- od BBB do B	X	X	X	X	8
- brak ratingu	X	X	X	X	199
Należności z tytułu reasekuracji	X	X	X	X	63
- od AAA do A	X	X	X	X	35
- brak ratingu	X	X	X	X	28
Razem	127 634	666	-	9	140 565

¹⁾ Odpis ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny i nie pomniejsza on wartości bilansowej aktywów.

8.31 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 30 czerwca 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywile- jowania	Rodzaj ograni- czenia 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			

8.31.1. Podział zysku jednostki dominującej i dywidendy

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

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

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

Dzień dywidendy ustalono na 29 września 2022 roku, a datę wypłaty na 20 października 2022 roku.

Uchwalony podział zysku jest zgodny z Polityką kapitałową i dywidendową Grupy PZU na lata 2021 – 2024, przyjętą 24 marca 2021 roku oraz uwzględnia zalecenia zawarte w stanowisku KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2022 roku z 9 grudnia 2021 roku.

8.32 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe

Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	30 czerwca 2022			31 grudnia 2021		
	brutto	udział reasekuratorów	udział własny	brutto	udział reasekuratorów	udział własny
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	27 673	(2 514)	25 159	26 881	(2 539)	24 342
Rezerwa składek	9 847	(1 025)	8 822	9 423	(1 139)	8 284
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	34	-	34	42	-	42
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	11 286	(1 204)	10 082	11 039	(1 119)	9 920
- na szkody zgłoszone	4 176	(1 051)	3 125	4 024	(966)	3 058
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	4 764	(123)	4 641	4 748	(129)	4 619
- na koszty likwidacji szkód	2 346	(30)	2 316	2 267	(24)	2 243
Rezerwa na skapitalizowaną wartość rent	6 492	(279)	6 213	6 371	(280)	6 091
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	14	(6)	8	6	(1)	5
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	22 417	(1)	22 416	23 292	(1)	23 291
Rezerwa składek	111	-	111	113	(1)	112
Rezerwa na pokrycie ryzyka niewygasłego	-	-	-	25	-	25
Rezerwa ubezpieczeń na życie	16 576	-	16 576	16 345	-	16 345
Rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia	682	(1)	681	676	-	676
- na szkody zgłoszone	192	(1)	191	163	-	163
- na szkody niezgłoszone (IBNR)	485	-	485	508	-	508
- na koszty obsługi świadczeń	5	-	5	5	-	5
Rezerwy na premie i rabaty dla ubezpieczonych	3	-	3	6	-	6
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	167	-	167	164	-	164
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń na życie, jeżeli ryzyko lokaty ponosi ubezpieczający	4 878	-	4 878	5 963	-	5 963
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe, razem	50 090	(2 515)	47 575	50 173	(2 540)	47 633

8.33 Zobowiązania podporządkowane

	Wartość nominalna (w mln)	Waluta	Oprocentowanie	Data emisji/Data wykupu	Wartość bilansowa 30 czerwca 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	2 295	2 266
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Pekao						
Obligacje serii A	1 250	PLN	WIBOR 6M + marża	30 października 2017 / 29 października 2027	1 266	1 255
Obligacje serii B	550	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 16 października 2028	559	553
Obligacje serii C	200	PLN	WIBOR 6M + marża	15 października 2018 / 14 października 2033	203	201
Obligacje serii D	350	PLN	WIBOR 6M + marża	4 czerwca 2019 / 4 czerwca 2031	352	351
Obligacje serii D1	400	PLN	WIBOR 6M + marża	4 grudnia 2019 / 4 czerwca 2031	403	401
Zobowiązania zaliczane do funduszy własnych Alior Banku						
Obligacje serii F	322	PLN	WIBOR 6M+ marża	26 września 2014 / 26 września 2024	226	225
Obligacje serii K oraz K1	600	PLN	WIBOR 6M+ marża	20 października 2017 / 20 października 2025	610	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	-	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	150	150
Zobowiązania podporządkowane					6 135	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.

8.34 Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych

Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Obligacje	3 720	4 154
Certyfikaty depozytowe	3 275	695
Listy zastawne	945	1 091
Zobowiązania z tytułu własnych dłużnych papierów wartościowych, razem	7 940	5 940

8.35 Zobowiązania wobec banków

Zobowiązania wobec banków	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Depozyty bieżące	991	821
Depozyty jednodniowe	691	3
Depozyty terminowe	876	1 893
Kredyty otrzymane	4 767	4 658
Pozostałe zobowiązania	433	95
Zobowiązania wobec banków, razem	7 758	7 470

8.36 Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów

Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Depozyty bieżące	221 364	241 112
Depozyty terminowe	45 894	23 067
Pozostałe zobowiązania	1 471	976
Zobowiązania wobec klientów z tytułu depozytów, razem	268 729	265 155

8.37 Inne zobowiązania

Inne zobowiązania	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej	1 368	1 333
Zobowiązania z tytułu pożyczek papierów wartościowych (krótka sprzedaż)	853	686
Kontrakty inwestycyjne na rachunek i ryzyko klienta (<i>unit-linked</i>)	224	267
Zobowiązania wobec uczestników konsolidowanych funduszy inwestycyjnych	291	380
Koszty do zapłacenia	1 921	2 230
Zarachowane koszty prowizji agencyjnej	408	381
Zarachowane koszty wynagrodzeń	672	750
Zarachowane koszty reasekuracji	439	725
Pozostałe	402	374
Przychody pobierane z góry	592	502
Pozostałe zobowiązania	21 929	9 138
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	7 987	1 207
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 296	992
Zobowiązania z tytułu transakcji na instrumentach finansowych	2 323	1 338
Zobowiązania wobec banków z tytułu dokumentów płatniczych rozliczanych w systemach rozliczeń międzybankowych	2 091	1 251
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń bezpośrednich	1 084	955
Zobowiązania z tytułu rozliczeń kart płatniczych	437	404
Rozrachunki publiczno-prawne	311	275
Zobowiązania z tytułu składek na rzecz BFG	989	629
Zobowiązania z tytułu reasekuracji	263	228
Oszacowane zobowiązania pozaubezpieczeniowe	153	159
Zobowiązania wobec pracowników	83	101
Oszacowane zwroty wynagrodzeń w związku z rezygnacją lub odstąpieniem klientów banków od ubezpieczeń zawieranych przy sprzedaży produktów kredytowych	26	18
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	324	652
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	289	147 ¹⁾
Zobowiązanie z tytułu urlopów pracowniczych	223	165
Zobowiązania wobec budżetu inne niż z tytułu podatku dochodowego	153	68
Zobowiązania z tytułu darowizn	12	17
Zobowiązania Alior Banku z tytułu ubezpieczeń produktów bankowych oferowanych klientom banku	21	28
Ubezpieczeniowy Fundusz Gwarancyjny	13	13
Zobowiązanie z tytułu zwrotu kosztów kredytu	120	96
Zobowiązania z tytułu likwidacji bezpośredniej	34	36
Zobowiązania z tytułu opłaty na rzecz bankowego systemu ochrony	636	-
Zobowiązania wobec akcjonariuszy PZU z tytułu dywidend	1 678	3
Zobowiązania z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy mniejszościowych jednostek zależnych	903	-
Pozostałe	480	356
Inne zobowiązania, razem	25 810	13 203

¹⁾ W tym 72 mln zł z tytułu zobowiązania podatkowego w Szwecji. Dodatkowe informacje o tej sprawie zaprezentowano w punkcie 18.7.

8.38 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w okresie zakończonym 30 czerwca 2022	Stan na początek okresu	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Inne zmiany	Stan na koniec okresu
Rezerwa na udzielone gwarancje i poręczenia	496	251	-	(246)	5	506
Rezerwa na odprawy emerytalne	267	15	(28)	-	(15)	239
Rezerwa na roszczenia sporne i potencjalne zobowiązania	69	12	(7)	(9)	1	66
Rezerwa na potencjalne zwroty kosztów kredytów	120	34	(25)	-	-	129
Rezerwa na ryzyko prawne dotyczące kredytów hipotecznych we frankach szwajcarskich	132	114	(4)	(2)	-	240
Rezerwa na kary nałożone przez UOKiK	39	-	-	-	-	39
Rezerwa na koszty z tytułu restrukturyzacji	28	-	(4)	-	-	24
Rezerwa na świadczenia pośmiertne	25	1	-	-	(2)	24
Pozostałe	30	10	(9)	(1)	-	30
Rezerwy, razem	1 206	437	(77)	(258)	(11)	1 297

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 i hipotecznych 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 30 czerwca 2022 roku przeciwko Grupie PZU toczyło się 2 240 indywidualnych spraw sądowych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, które zostały udzielone w latach ubiegłych o łącznej wartości przedmiotu sporu w kwocie 687 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 półroczu 2022 roku Grupa PZU w sprawach z powództwa kredytobiorców otrzymała 243 niekorzystne wyroki sądowe, w tym 36 wyroków mających charakter prawomocny oraz 13 korzystnych wyroków sądowych, w tym 4 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).

Grupa PZU uznaje, że ryzyko prawne dotyczące niespłaconego na dzień bilansowy portfela walutowych kredytów hipotecznych ma wpływ na oczekiwane przepływy pieniężne z tego portfela oraz na poziom oczekiwanej straty kredytowej w rozumieniu MSSF 9. W odniesieniu do portfela kredytów spłaconych Grupa PZU stosuje MSR 37 i ujmuje rezerwy alokowane do tej części portfela jako Inne rezerwy oraz pozostałe koszty operacyjne.

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	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Odpisy aktualizujące wartość należności od klientów z tytułu kredytów (dotyczące ekspozycji bilansowych)	841	516
rezerwa indywidualna	292	220
rezerwa portfelowa	549	296
Inne rezerwy (dotyczące ekspozycji spłaconych)	240	132
rezerwa indywidualna	78	52
rezerwa portfelowa	162	80
Razem	1 081	648

Pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Zmiana wartości odpisów na oczekiwane straty kredytowe i odpisów z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych	(300)	(331)	(4)	(5)
Pozostałe koszty operacyjne	(107)	(114)	2	3
Razem	(407)	(445)	(2)	(2)

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.

Wyliczenie rezerwy dla portfela Pekao przeprowadzone na 30 czerwca 2022 roku opierało się na następujących scenariuszach:

- scenariusz bazowy – uznawany za najbardziej prawdopodobny, zakłada, że około 17% kredytobiorców walutowych (posiadających zarówno aktywne, jak i spłacone kredyty) wniosło lub wnieśli pozwą dotyczące kwestionowania umowy kredytowej. Scenariusz uwzględnia analizę liczby i trendu dotychczasowych pozwów oraz prawdopodobieństwo przegrania spraw sądowych, jak również możliwych skutków finansowych w sytuacji przegrania sprawy sądowej, przyjmując jako możliwe rozstrzygnięcia:
 - unieważnienie całej umowy walutowego kredytu hipotecznego w efekcie uznania klauzuli waloryzacyjnej za niedozwoloną (to rozstrzygnięcie uznaje się za najbardziej prawdopodobne);
 - uznanie, że klauzule zawarte w umowie kredytowej stanowią niedozwolone postanowienia umowne skutkujące ustaleniem salda kredytu w PLN oraz pozostawienie oprocentowania kredytu w oparciu o stawkę SARON (tzw. „odfrankowanie”);
 - uznania klauzuli waloryzacyjnej za abuzywną i zastąpienia w jej treści tabeli kursowej banku przez kurs średni NBP;
 - oddalenia powództwa.

W scenariuszu bazowym na 30 czerwca 2022 roku uwzględniono aktualny stan otoczenia makroekonomicznego, w tym obecnie obserwowane kierunki w orzecznictwie sądowym dotyczącym walutowych kredytów hipotecznych. Spowodowało to podniesienie oczekiwanej liczby spraw spornych do ok. 40% w stosunku do założeń przyjmowanych na 31 grudnia 2021 roku. Ponadto Grupa PZU zaktualizowała oczekiwania obejmujące rozkład prawdopodobieństwa możliwych rozstrzygnięć oraz wysokość oczekiwanych skutków finansowych w razie przegrania sprawy sądowej, biorąc pod uwagę statystyki dla spraw spornych toczących się obecnie. W szczególności udział unieważnienia umowy kredytowej w możliwych scenariuszach

rozstrzygnięć wzrósł do 90% (względem 80% na koniec 2021 roku). W tym scenariuszu nie zakłada się ugód z klientami;

- scenariusz ugód – jako możliwy w obecnych uwarunkowaniach rynkowych, w którym większość klientów (ok. 85% wartości portfela) będzie kwalifikować się do skorzystania z opcji ugód, bazując na rozwiązaniach wdrażanych w sektorze bankowym, zgodnie z propozycją przewodniczącego KNF. W scenariuszu ugód skutki finansowe są równe sumie różnic pomiędzy aktualnym saldem walutowego kredytu hipotecznego, a saldem hipotetycznego kredytu w PLN, opartego o stawkę WIBOR powiększoną o marżę kredytu udzielonego w tym samym czasie i na ten sam okres co kredyt w walucie obcej i spłacanego przez kredytobiorcę zgodnie ze spłatami wykonanymi na kredycie w walucie obcej. W rezultacie, przy obecnych parametrach rynkowych koszty z tytułu zawierania ugód wyniosłyby ok. 650 mln zł. Dla umów będących obecnie przedmiotem sporu dokonuje się oceny w zakresie możliwej skłonności klientów do wycofania pozwu i zawarcia ugody, uwzględniając w tej ocenie relację korzyści możliwej do osiągnięcia przez klienta z ugody, względem potencjalnej korzyści z pozwu (włącznie z kosztami prowadzenia pozwu) oraz oczekiwane rozstrzygnięcie sporu sądowego;
- scenariusz negatywny – jako możliwy do zaistnienia w sytuacji istotnego pogorszenia stanu otoczenia makroekonomicznego, w szczególności w zakresie znaczącego nasilenia i pogłębienia negatywnego trendu dotyczącego niekorzystnego orzecznictwa sądów powszechnych dotyczących walutowych kredytów hipotecznych, liczba możliwych pozwów będzie dwukrotnie większa niż zakładana w scenariuszu bazowym, przy jednoczesnym większym prawdopodobieństwie w odniesieniu do niekorzystnych wyroków sądowych. W zakresie rozkładu prawdopodobieństwa możliwych rozstrzygnięć spraw spornych w tym scenariuszu założono wyższe prawdopodobieństwo stwierdzenia nieważności całej umowy walutowego kredytu hipotecznego (na poziomie 95% rozstrzygnięć – poziomy procentowe bez zmian względem przyjętych w 2021 roku). W tym scenariuszu nie zakłada się ugód z klientami.

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

Parametr	Scenariusz	Wpływ na poziom rezerwy 30 czerwca 2022	Wpływ na poziom rezerwy 31 grudnia 2021
Liczba pozwów	+20%	161	97
	-20%	(161)	(73)
Prawdopodobieństwo przegranej	+10 p.p. (nie więcej niż 100%)	84	61
	-10 p.p.	(102)	(47)
Prawdopodobieństwo scenariusza unieważnienia umowy	+10 p.p. (nie więcej niż 100%)	79	53
	-10 p.p.	(95)	(37)

Dla portfela Alior Banku rezerwę oszacowano na podstawie:

- obserwowanego do tej pory i prognozowanego w przyszłych okresach tempa napływu spraw spornych dotyczących ryzyka prawnego kredytów hipotecznych w walutach obcych i wynikającego z tej prognozy szacunku odsetka portfela walutowych kredytów hipotecznych, które będzie przedmiotem sporu sądowego;
- szacowanego wpływu finansowego scenariuszy unieważnienia lub przewalutowania na złote w hipotetycznym scenariuszu, gdyby na bieżącą datę bilansową skuteczne roszczenie wytoczyli wszyscy klienci, dla których skutek finansowy wygranej przez klientów sporu byłby pozytywny;
- raportowanego przez Związek Banków Polskich odsetka przegranych przez banki spraw spornych, w tym odsetka spraw zakończonych unieważnieniem umowy i odsetka spraw zakończonych przewalutowaniem umów na złote.

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.

8.39 Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Zmiana stanu zobowiązań wynikająca z działalności finansowej w okresie zakończonym 30 czerwca 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	76	1	26	6	4 767
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 940	1 960	1	15	24	7 940
Obligacje	4 154	(460)	6	15	5	3 720
Certyfikaty depozytowe	695	2 571	(5)	(1)	15	3 275
Listy zastawne	1 091	(151)	-	1	4	945
Zobowiązania podporządkowane	6 274	(223)	85	(1)	-	6 135
Zobowiązania z tytułu transakcji z przyrzeczeniem odkupu	1 207	6 684	132	-	(36)	7 987
Zobowiązania z tytułu leasingu	992	(152)	182	1	273	1 296
Razem	19 071	8 345	401	41	267	28 125

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

9. 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	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań	20 058	12 133
Transakcje z przyrzeczeniem odkupu	8 357	1 205
Pokrycie Funduszu ochrony środków gwarantowanych na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	998	1 027
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz gwarancyjny na rzecz Bankowego Funduszu Gwarancyjnego	304	275
Pokrycie zobowiązań do zapłaty na fundusz przymusowej restrukturyzacji (BFG)	570	489
Kredyt lombardowy i techniczny	5 038	5 481
Inne kredyty	446	431
Emisja hipotecznych listów zastawnych	1 380	1 402
Pokrycie Funduszu Gwarantowania Rozliczeń Transakcji Giełdowych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych	29	28
Transakcje pochodne	2 908	1 756
Blokada aktywów w związku z umową technicznego limitu kredytowego w Izbie Rozliczeniowej	28	39
Wartość bilansowa aktywów finansowych zastawionych jako zabezpieczenie zobowiązań warunkowych	-	-
Aktywa finansowe zastawione jako zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych, razem	20 058	12 133

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

Aktywa i zobowiązania warunkowe	30 czerwca 2022	31 grudnia 2021
Aktywa warunkowe, w tym:	5	6
- otrzymane gwarancje i poręczenia	5	6
Zobowiązania warunkowe	69 805	68 948
- z tytułu limitów odnawialnych w rachunkach ROR oraz kart kredytowych	4 751	4 813
- z tytułu kredytów i pożyczek w transzach	42 626	41 017
- udzielone poręczenia i gwarancje	8 741	9 531
- roszczenia ubezpieczeniowe sporne	827	785
- inne roszczenia sporne	188	190
- pozostałe, w tym:	12 672	12 612
- gwarantowanie emisji papierów wartościowych	4 393	5 240
- faktoring	6 848	5 863
- limit intra – day	434	424
- akredytywy i promesy	926	947
- pozostałe	71	138

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

11. 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.

12. Sprawozdawczość dotycząca segmentów

12.1 Segmenty sprawozdawcze

12.1.1. Kryterium podstawowe podziału

Segmenty operacyjne to części składowe jednostki, dla których dostępne są odrębne informacje finansowe, podlegające regularnej ocenie przez GOOZPDO (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 skonsolidowane 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.	

12.1.2. Informacje dotyczące obszarów geograficznych

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

- Polska;
- Kraje bałtyckie;
- Ukraina.

12.2 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.

12.3 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.

12.4 Zastosowane zasady rachunkowości według PSR

12.4.1. 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”.

12.4.2. 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.

12.5 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.

12.6 Dane ilościowe

Ubezpieczenia korporacyjne (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	921	1 610	795	1 462
Składki przypisane brutto między segmentami	11	12	4	13
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	932	1 622	799	1 475
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(78)	61	15	112
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	854	1 683	814	1 587
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(292)	(372)	(211)	(297)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	47	(100)	(19)	(131)
Składki zarobione netto	609	1 211	584	1 159
Dochody z lokat, w tym:	29	56	3	27
operacje na zewnątrz	29	56	3	27
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	9	19	7	16
Przychody, razem	647	1 286	594	1 202
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(369)	(748)	(368)	(740)
Koszty akwizycji	(131)	(259)	(126)	(254)
Koszty administracyjne	(36)	(72)	(32)	(69)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	16	31	13	28
Pozostałe	(19)	(46)	(13)	(38)
Wynik na ubezpieczeniach	108	192	68	129

Ubezpieczenia masowe (ubezpieczenia majątkowe i osobowe)	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	2 819	5 711	2 677	5 384
Składki przypisane brutto między segmentami	1	9	(22)	(7)
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	2 820	5 720	2 655	5 377
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaście brutto	(28)	(324)	(107)	(373)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	2 792	5 396	2 548	5 004
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(48)	(84)	(61)	(104)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaście brutto	4	(2)	37	37
Składki zarobione netto	2 748	5 310	2 524	4 937
Dochody z lokat, w tym:	143	248	78	179
operacje na zewnątrz	143	248	78	179
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	22	44	28	59
Przychody, razem	2 913	5 602	2 630	5 175
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(1 651)	(3 252)	(1 505)	(2 994)
Koszty akwizycji	(612)	(1 179)	(531)	(1 034)
Koszty administracyjne	(169)	(330)	(159)	(329)
Prowizje reasekuracyjne i udziały w zyskach reasekuratorów	9	18	2	25
Pozostałe	(94)	(179)	(78)	(158)
Wynik na ubezpieczeniach	396	680	359	685

Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane (ubezpieczenia na życie)	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	1 780	3 568	1 753	3 510
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	1 780	3 568	1 753	3 510
Zmiany stanu rezerw składek oraz rezerwy na ryzyko niewygaście	-	25	39	51
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	1 780	3 593	1 792	3 561
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(1)	(1)	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaście brutto	-	-	-	-
Składki zarobione netto	1 779	3 592	1 792	3 561
Dochody z lokat, w tym:	51	125	196	328
operacje na zewnątrz	51	125	196	328
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	1	1	1	1
Przychody, razem	1 831	3 718	1 989	3 890
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	(1 308)	(2 666)	(1 536)	(3 002)
Koszty akwizycji	(109)	(217)	(97)	(185)
Koszty administracyjne	(183)	(357)	(162)	(324)
Pozostałe	(12)	(24)	(18)	(23)
Wynik na ubezpieczeniach	219	454	176	356

Ubezpieczenia indywidualne (ubezpieczenia na życie)	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	258	533	444	931
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	258	533	444	931
Zmiany stanu rezerw składek	(1)	-	-	1
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	257	533	444	932
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	-	-	-	-
Składki zarobione netto	257	533	444	932
Dochody z lokat, w tym:	(306)	(375)	136	151
operacje na zewnątrz	(306)	(375)	136	151
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody techniczne na udziale własnym	-	-	-	-
Przychody, razem	(49)	158	580	1 083
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	158	107	(478)	(829)
Koszty akwizycji	(56)	(113)	(52)	(104)
Koszty administracyjne	(23)	(45)	(20)	(42)
Pozostałe	(2)	(4)	(2)	(3)
Wynik na ubezpieczeniach	28	103	28	105

Inwestycje	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Dochody z lokat, w tym:	(26)	(35)	181	682
operacje na zewnątrz	(48)	(74)	168	656
operacje między segmentami	22	39	13	26
Wynik z działalności operacyjnej	(26)	(35)	181	682

Działalność bankowa	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Przychody z tytułu prowizji i opłat	1 288	2 484	1 135	2 177
operacje na zewnątrz	1 255	2 415	1 095	2 099
operacje między segmentami	33	69	40	78
Dochody z lokat	3 598	6 597	1 761	3 526
operacje na zewnątrz	3 598	6 597	1 761	3 526
operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	4 886	9 081	2 896	5 703
Koszty z tytułu prowizji i opłat	(361)	(667)	(285)	(542)
Koszty odsetkowe	(848)	(1 191)	(62)	(179)
Koszty administracyjne	(1 476)	(2 815)	(1 308)	(2 547)
Pozostałe	(1 140)	(1 831)	(257)	(879)
Wynik z działalności operacyjnej	1 061	2 577	984	1 556

Ubezpieczenia emerytalne	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Dochody z lokat, w tym:	3	4	-	1
operacje na zewnątrz	3	4	-	1
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	50	91	39	70
Przychody, razem	53	95	39	71
Koszty administracyjne	(10)	(19)	(17)	(31)
Pozostałe	(1)	(3)	(2)	(3)
Wynik z działalności operacyjnej	42	73	20	37

Ubezpieczenia - kraje balttyckie	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	564	1 111	447	909
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	564	1 111	447	909
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(53)	(118)	(8)	(41)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	511	993	439	868
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(16)	(57)	(14)	(47)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygasłe brutto	(4)	18	(2)	15
Składki zarobione netto	491	954	423	836
Dochody z lokat, w tym:	(15)	(21)	16	27
operacje na zewnątrz	(15)	(21)	16	27
operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	476	933	439	863
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(278)	(573)	(257)	(515)
Koszty akwizycji	(108)	(212)	(87)	(170)
Koszty administracyjne	(41)	(79)	(38)	(72)
Pozostałe	1	2	2	3
Wynik na ubezpieczeniach	50	71	59	109

Ubezpieczenia - Ukraina	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto na zewnątrz	50	113	79	146
Składki przypisane brutto między segmentami	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto	50	113	79	146
Zmiany stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaście brutto	18	29	(5)	(7)
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	68	142	74	139
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	(3)	(14)	(21)	(41)
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek oraz na ryzyko niewygaście brutto	(13)	(20)	-	2
Składki zarobione netto	52	108	53	100
Dochody z lokat, w tym:	(79)	(78)	7	13
operacje na zewnątrz	(79)	(78)	7	13
operacje między segmentami	-	-	-	-
Przychody, razem	(27)	30	60	113
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe netto	(19)	(44)	(19)	(39)
Koszty akwizycji	(9)	(23)	(27)	(51)
Koszty administracyjne	(7)	(16)	(9)	(18)
Pozostałe	4	9	6	12
Wynik na ubezpieczeniach	(58)	(44)	11	17

Kontrakty inwestycyjne	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Składki przypisane brutto	6	15	6	15
Zmiany stanu rezerw składek	-	-	-	-
Składki ubezpieczeniowe zarobione brutto	6	15	6	15
Udział reasekuratorów w składce przypisanej brutto	-	-	-	-
Udział reasekuratora w zmianie stanu rezerw składek	-	-	-	-
Składki zarobione netto	6	15	6	15
Dochody z lokat, w tym:	(23)	(39)	11	10
operacje na zewnątrz	(23)	(39)	11	10
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	-	-
Przychody, razem	(17)	(24)	17	25
Odszkodowania i świadczenia ubezpieczeniowe oraz zmiana stanu innych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych netto	19	28	(15)	(21)
Koszty akwizycji	-	-	-	-
Koszty administracyjne	-	(1)	-	(1)
Wynik z działalności operacyjnej	2	3	2	3

Pozostałe segmenty	1 kwietnia - 30 czerwca 2022	1 stycznia - 30 czerwca 2022	1 kwietnia - 30 czerwca 2021	1 stycznia - 30 czerwca 2021
Dochody z lokat, w tym:	16	17	8	9
operacje na zewnątrz	16	17	8	9
operacje między segmentami	-	-	-	-
Pozostałe przychody	433	865	382	750
Przychody, razem	449	882	390	759
Koszty	(465)	(925)	(391)	(769)
Pozostałe	14	26	16	20
Wynik z działalności operacyjnej	(2)	(17)	15	10

Uzgodnienia 1 stycznia – 30 czerwca 2022	Składki zarobione netto	Dochody z lokat	Odszkodowania i świadczenia ubezpieczenio- we netto	Koszty akwizycji	Koszty admini- stracyjne	Wynik z działalności operacyjnej
Ubezpieczenia korporacyjne	1 211	56	(748)	(259)	(72)	192
Ubezpieczenia masowe	5 310	248	(3 252)	(1 179)	(330)	680
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	3 592	125	(2 666)	(217)	(357)	454
Ubezpieczenia indywidualne	533	(375)	107	(113)	(45)	103
Inwestycje	-	(35)	-	-	-	(35)
Działalność bankowa	-	6 597	-	-	(2 815)	2 577
Ubezpieczenia emerytalne	-	4	-	(3)	(19)	73
Ubezpieczenia – kraje bałtyckie	954	(21)	(573)	(212)	(79)	71
Ubezpieczenia – Ukraina	108	(78)	(44)	(23)	(16)	(44)
Kontrakty inwestycyjne	15	(39)	28	-	(1)	3
Pozostałe segmenty	-	17	-	-	-	(17)
Segmenty razem	11 723	6 499	(7 148)	(2 006)	(3 734)	4 057
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(15)	42	(28)	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	(3)	-	-	(3)
Wycena nieruchomości	-	(6)	-	-	(1)	(7)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	9
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(25)	157	63	130	26	42
Dane skonsolidowane	11 683	6 692 ²⁾	(7 116)	(1 876)	(3 719)	4 088

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 – 30 czerwca 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	1 159	27	(740)	(254)	(69)	129
Ubezpieczenia masowe	4 937	179	(2 994)	(1 034)	(329)	685
Ubezpieczenia grupowe i indywidualnie kontynuowane	3 561	328	(3 002)	(185)	(324)	356
Ubezpieczenia indywidualne	932	151	(829)	(104)	(42)	105
Inwestycje	-	682	-	-	-	682
Działalność bankowa	-	3 526	-	-	(2 547)	1 556
Ubezpieczenia emerytalne	-	1	-	(3)	(31)	37
Ubezpieczenia – kraje bałtyckie	836	27	(515)	(170)	(72)	109
Ubezpieczenia – Ukraina	100	13	(39)	(51)	(18)	17
Kontrakty inwestycyjne	15	10	(21)	-	(1)	3
Pozostałe segmenty	-	9	-	-	-	10
Segmenty razem	11 540	4 953	(8 140)	(1 801)	(3 433)	3 689
Prezentacja kontraktów inwestycyjnych	(15)	(8)	21	-	-	-
Oszacowane regresy i odzyski	-	-	5	-	-	5
Wycena nieruchomości	-	(3)	-	-	(1)	(4)
Eliminacja rezerwy na wyrównanie szkodowości i funduszu prewencyjnego	-	-	-	-	-	-
Odpisy na ZFŚS i koszty aktuarialne	-	-	-	-	(10)	(10)
Korekty konsolidacyjne ¹⁾	(8)	10	44	97	32	(311)
Dane skonsolidowane	11 517	4 952 ²⁾	(8 070)	(1 704)	(3 412)	3 369

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 – 30 czerwca 2022					1 stycznia – 30 czerwca 2021				
	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealo- kowane	Wartość skonsoli- dowana	Polska	Kraje bałtyckie	Ukraina	Niealo- kowane	Wartość skonsoli- dowana
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto na zewnątrz	11 423	1 111	113	-	12 647	11 287	909	146	-	12 342
Składki ubezpieczeniowe przypisane brutto między segmentami	5	-	-	(5)	-	(7)	-	-	7	-
Przychody z tytułu provizji i opłat	2 548	1	-	-	2 549	2 225	1	-	-	2 226
Dochody z lokat ¹⁾	6 791	(21)	(78)	-	6 692	4 911	28	13	-	4 952

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	30 czerwca 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⁾	7 067	303	3	-	7 373	7 261	281	5	-	7 547
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 352	-	-	-	3 352	3 055	-	3	-	3 058
Aktywa	427 137	3 657	464	(1 322)	429 936	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”.

12.7 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).

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

Zbrojna agresja Rosji na Ukrainę stała się istotnym czynnikiem niepewności w 2022 roku, wskutek eskalacji napięć geopolitycznych i podwyższonej zmienności na rynkach finansowych. Ponadto, istotne przyspieszenie inflacji wobec rosnących cen surowców, żywności oraz zakłóceń w łańcuchach dostaw, przy prognozowanym spowolnieniu tempa wzrostu gospodarczego, tworzą trudne warunki dla funkcjonowania Grupy PZU.

Inflacja CPI w pierwszym półroczu osiągnęła w czerwcu bieżącego roku 15,5% r/r wobec 8,6% r/r w grudniu 2021 roku. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych wzrosły w stosunku do grudnia 2021 roku o 10,4% (dane GUS).

Wzrost inflacji CPI powyżej celu inflacyjnego NBP (2,5%) doprowadził do podwyżek stóp NBP w pierwszym półroczu. Podstawowa stopa procentowa NBP od początku bieżącego roku została podniesiona w sumie o 425 p.b. Stopa referencyjna NBP na koniec drugiego kwartału wynosiła 6,0%.

Zgodnie z notyfikacją GUS z 22 kwietnia 2022 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.

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2022 roku nie miały miejsca 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.

15. Niespłatenie lub naruszenie istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

16. Sprawy sporne

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

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

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

Na 30 czerwca 2022 roku wartość przedmiotu sporu wszystkich 241 326 (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 8 148 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 8 516 mln zł). W kwocie tej 5 096 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 4 723 mln zł) dotyczy zobowiązań, a 3 052 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 3 793 mln zł) wierzytelności spółek z Grupy PZU.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

17 grudnia 2013 roku Sąd Okręgowy wydał wyrok, którym uwzględnił powództwo w całości i zasądził od PZU na rzecz MSC koszty procesu. 4 marca 2014 roku PZU złożył apelację od ww. wyroku, zaskarżając go w całości. Wyrokiem z 11 lutego 2015 roku Sąd

Apelacyjny w Warszawie zmienił w całości wyrok Sądu Okręgowego z 17 grudnia 2013 roku, oddalił powództwo MSC i obciążył MSC kosztami procesu. Wyrok Sądu Apelacyjnego jest prawomocny. MSC zaskarżył w całości wyrok Sądu Apelacyjnego skargą kasacyjną z 9 czerwca 2015 roku. PZU złożył odpowiedź na skargę kasacyjną. Postanowieniem z 19 kwietnia 2016 roku Sąd Najwyższy odmówił przyjęcia skargi kasacyjnej MSC do rozpoznania. Postanowienie jest prawomocne, nie podlega dalszemu zaskarżeniu na podstawie przepisów kodeksu postępowania cywilnego i kończy postępowanie w sprawie.

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

23 września 2015 roku PZU doręczono odpis pozwu wraz z załącznikami, w sprawie wszczętej przez MSC przeciwko PZU o zapłatę 169 mln zł wraz z odsetkami ustawowymi od 2 stycznia 2015 roku do dnia zapłaty oraz kosztów procesu. Powództwo obejmuje żądanie zapłaty odszkodowania z tytułu pozbawienia MSC oraz J.P. Morgan (MSC nabył roszczenie od J.P. Morgan), jako mniejszościowych akcjonariuszy PZU, udziału w zysku za rok obrotowy 2006, w związku z podjęciem 30 czerwca 2007 roku przez ZWZ PZU uchwały nr 8/2007. Sprawa jest prowadzona przed Sądem Okręgowym w Warszawie. 18 grudnia 2015 roku PZU złożył odpowiedź na pozew wnosząc o oddalenie powództwa w całości. 1 kwietnia 2016 roku MSC złożył pismo procesowe, w którym odniósł się do twierdzeń, zarzutów i wniosków PZU oraz powołał nowe dowody w sprawie. 30 czerwca 2016 roku PZU złożył replikę na 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 zysk za rok obrotowy 2006 i braku wypłaty tego zysku w roku 2007.

Zdaniem Zarządu PZU roszczenia MSC są bezzasadne. W konsekwencji, na 30 czerwca 2022 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.

16.2 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 wierzytelności stanowi dopiero wstępny etap tego postępowania i poprzedza sporządzenie planu podziału (po przeprowadzeniu likwidacji masy upadłości).

16.3 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 95 sprawach z powództwa nabywców certyfikatów inwestycyjnych Funduszy o zapłatę (naprawienie szkody). Łączna wartość przedmiotu sporu w tych sprawach to 67 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 30 czerwca 2022 roku nie utworzono rezerw w odniesieniu do wniesionych pozwów.

16.4 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.

17. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 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.

17.2 Pozostałe transakcje z podmiotami powiązаныmi

Salda i obroty wynikające z transakcji handlowych pomiędzy Grupą PZU a podmiotami powiązаныmi	1 stycznia – 30 czerwca 2022 roku i na 30 czerwca 2022 roku		1 stycznia – 31 grudnia 2021 roku i na 31 grudnia 2021 roku		1 stycznia – 30 czerwca 2021 roku i na 30 czerwca 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	-	2
w ubezpieczeniach majątkowych i osobowych	-	1	-	3	-	2
w ubezpieczeniach na życie (łącznie z wolumenami z kontraktów inwestycyjnych)	-	-	-	-	-	-
Pozostałe przychody	-	-	-	2	-	1
Koszty	-	13	-	22	-	7
Inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe	-	-	-	3	-	3
Należności od klientów z tytułu kredytów	1	-	1	-	1	-
Należności	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu depozytów	2	33	2	14	1	17
Inne zobowiązania	-	4	-	6	-	4
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.

18. Pozostałe informacje

18.1 Kontrole UKNF

18.1.1. 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 poszkodowanego 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. Na skutek wezwania KNF z 10 czerwca 2022 roku, 24 czerwca 2022 roku PZU przekazał dodatkowe wyjaśnienia, a 21 lipca 2022 roku odbyło się spotkanie przedstawicieli PZU i KNF, podczas którego omówiono proces realizacji zalecenia. 29 lipca 2022 roku PZU przekazał do KNF dodatkową dokumentację oraz wyjaśnienia.

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

18.1.2. PZU Życie

25 lipca 2022 roku PZU Życie otrzymał zawiadomienie o zamiarze przeprowadzenia kontroli zgodności działalności PZU Życie z przepisami prawa, w zakresie korzystania z usług agentów ubezpieczeniowych i agentów oferujących ubezpieczenia uzupełniające. Planowane rozpoczęcie kontroli 22 sierpnia 2022 roku.

18.2 Postępowania UOKiK wobec Alior Banku

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

21 listopada 2019 roku Prezes UOKiK wydał postanowienie o wszczęciu wobec Alior Bank postępowania w sprawie o uznanie postanowień wzorca umowy za niedozwolone (sygnatura DOIK-611-1/19/ARO), którego przedmiotem są 3 klauzule zamieszczone w stosowanym przez Alior Bank poprzez Biuro Maklerskie Alior Banku wzorcu umownym – „Regulamin wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez

Biuro Maklerskie Alior Bank SA”, dotyczące przesłanek zawieszenia prezentacji ofert instrumentu finansowego, postępowania w razie błędnego kwotowania, źródeł kwotowań, na które może powoływać się konsument. Prezes UOKiK zakwestionował brzmienie przedmiotowych postanowień m.in. jako nieprecyzyjne. Alior Bank prowadził korespondencję z Prezesem UOKiK w przedmiotowej sprawie. W piśmie z 13 maja 2022 roku, złożył propozycję zobowiązania w trybie art. 23c ust. 1 w zw. z art. 23b ust. 1 ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. Wobec zakończenia postępowania dowodowego w sprawie trwa oczekiwanie na wydanie decyzji przez Prezesa UOKiK.

Na 30 czerwca 2022 roku Grupa PZU nie zidentyfikowała przesłanek do utworzenia rezerw z tytułu powyższych spraw.

18.3 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.

18.4 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 była 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 przewidywały możliwość ich wcześniejszego wykupu przez PZU 29 lipca 2022 roku.

W związku z planowanym wykupem Obligacji Serii A, intencją PZU było 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 (Wyptalność 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.

31 maja 2022 roku, w związku z niesprzyjającą sytuacją rynkową, Zarząd PZU podjął decyzję o rezygnacji z kontynuowania prac zmierzających do emisji obligacji i w konsekwencji o rezygnacji z wykorzystania opcji wcześniejszego wykupu obligacji Serii A.

18.5 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. 15 lipca 2022 roku, po uzyskaniu zgód KNF i UOKiK podpisano umowę przyrzeczoną. Od 15 lipca 2022 roku TFI Energia jest jednostką zależną od PZU i zostanie objęta konsolidacją od tego dnia. Cena nabycia pakietu akcji TFI Energia wyniosła 21 mln zł.

18.6 Konflikt w Ukrainie

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

W efekcie tej analizy oraz ze względu na obniżenie ratingu Ukrainy, Grupa PZU podjęła decyzję o ujęciu w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za I półrocze 2022 roku m. in.:

- zwiększonych odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla inwestycyjnych (lokacyjnych) aktywów finansowych w wysokości 53 mln zł;
- odpisów z tytułu utraty wartości należności w wysokości 41 mln zł.

Na 30 czerwca 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 4 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 464 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 554 mln zł), w tym m.in.:

- inwestycyjne (lokacyjne) aktywa finansowe to 270 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 322 mln zł), z czego 113 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 159 mln zł) to instrumenty emitowane przez rząd Ukrainy, a 157 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 163 mln zł) depozyty terminowe;
- udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych to 106 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 134 mln zł), z tego 38 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 47 mln zł) stanowił udział PZU.

Zobowiązania spółek wyniosły 460 mln zł (31 grudnia 2021 roku: 484 mln zł), w tym:

- rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe 398 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 414 mln zł);
- pozostałe zobowiązania 62 mln zł (na 31 grudnia 2021 roku: 70 mln zł).

Banki z Grupy PZU posiadały na 30 czerwca 2022 roku 324 mln zł bankowych ekspozycji kredytowych (na 31 grudnia 2021 roku: 335 mln zł) oraz 174 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 posiada istotnych ekspozycji na rynki objęte działaniami wojennymi lub sankcjami. 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 i obciążała skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy PZU w I kwartale 2022 roku).

Obowiązujący od 24 lutego 2022 roku stan wojenny na terytorium całej Ukrainy oraz utrzymujące się aktywne działania wojenne na wschodzie i południu kraju powodują, że spółki ukraińskie z Grupy PZU pracują z uwzględnieniem wojennych uwarunkowań:

- 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 we wszystkich trzech głównych liniach biznesowych (w ubezpieczeniach komunikacyjnych, mienia i osobowych) przez wszystkie kanały. Najwięcej ograniczeń wprowadzono w ubezpieczeniach majątkowych mienia. Ukrainę podzielono na trzy strefy – czerwoną (terytoria okupowane – zakaz zawierania umów), niebieską (terytoria sąsiadujące z okupowanymi lub odbite z rąk Federacji Rosyjskiej – zawieranie umów pod ścisłą kontrolą underwriterów) i zieloną (zachodnia i centralna część Ukrainy – brak ograniczeń dla sprzedaży). W I półroczu 2022 roku największy udział w sprzedaży miały ubezpieczenia komunikacyjne – obowiązkowego OC, Zielonej Karty i AC oraz ubezpieczenia turystyczne (wypadkowe);
- procesy sprzedażowe PZU Ukraina Życie były początkowo wstrzymane we wszystkich kanałach sprzedaży, jednak od czerwca 2022 roku spółka wznowiła sprzedaż przez kanał bankowy produktów krótkoterminowych z ograniczonym ryzykiem, a od lipca 2022 roku powróciła do sprzedaży polis nowego biznesu niewymagających underwritingu, z ograniczeniami w zakresie ryzyka i sum ubezpieczenia, w kanałach sprzedaży agencyjnym i brokerskim;

- zapewniona jest funkcjonalność pełnego cyklu obsługi szkód – w PZU Ukraina Życie realizowane są wypłaty z kompletną dokumentacją oraz realizowane są w miarę możliwości wypłaty sumy odstąpienia. PZU Ukraina realizuje wypłaty z ubezpieczenia AC i OC, zgodnie z warunkami umów ubezpieczeniowych i obowiązującego ustawodawstwa – spółka realizuje wypłaty tylko w przypadku posiadania kompletu dokumentów, 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, 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 (od 8 sierpnia 2022 roku obrót obligacjami wznowiono);
- zakaz międzynarodowych transferów środków pieniężnych 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.

Dodatkowo, agencje ratingowe zmieniły ratingi Ukrainy:

- od 19 sierpnia 2022 roku wg agencji ratingowej S&P Global Ratings długoterminowy i krótkoterminowy rating państwowy Ukrainy w walucie obcej jest na poziomie odpowiednio CCC+/C;
- od 17 sierpnia 2022 roku wg agencji ratingowej Fitch Ratings rating dla długoterminowych zobowiązań walutowych jest na poziomie CC.

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 obciążone 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 pieniężnych;
- niedostępności pracowników.

Grupa PZU na bieżąco analizuje zmiany sytuacji i rozpatruje przyszłe scenariusze rozwoju wydarzeń. Ze względu na sytuację w Ukrainie wycena aktywów i zobowiązań (w szczególności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych) spółek ukraińskich wymaga przyjęcia szeregu założeń i obciążona jest istotną niepewnością.

18.7 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 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.

18.8 Przystąpienie Pekao i Alior Banku do systemu ochrony

Na mocy ustawy z dnia 7 kwietnia 2022 roku o zmianie ustawy o listach zastawnych i bankach hipotecznych oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2022 roku, poz. 872) wprowadzono do polskiego systemu prawnego możliwość utworzenia systemu ochrony. System ochrony może być utworzony dobrowolnie przez banki prowadzące działalność w formie spółek akcyjnych, na podstawie umowy systemu ochrony, która będzie regulować zakres odpowiedzialności uczestnika systemu ochrony za zobowiązania wynikające z udziału w systemie. Celem systemu ochrony jest:

- zapewnienie płynności i wypłacalności banków – uczestników na warunkach i w zakresie określonym w umowie systemu ochrony;
- wspieranie:
 - prowadzonej przez BFG przymusowej restrukturyzacji banku będącego spółką akcyjną;
 - przejęcia banku będącego spółką akcyjną na podstawie Art. 146b ust. 1 Prawa bankowego.

14 czerwca 2022 roku banki (uczestnicy systemu ochrony): Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA, Pekao, Bank Millennium SA, BNP Paribas Bank Polska SA, ING Bank Śląski SA, mBank SA, Santander Bank Polska SA oraz Alior Bank, zawarły Umowę systemu ochrony i utworzyły system ochrony. Zawiązana spółka pod nazwą System Ochrony Banków Komercyjnych SA jest spółką zarządzającą systemem ochrony.

Koszty opłaty na utworzony w jednostce zarządzającej systemem ochrony fundusz pomocowy wyniosły w Grupie PZU 635 mln zł (440 mln zł w Pekao i 195 mln zł w Alior Banku) i obciążły skonsolidowany rachunek zysków i strat w II kwartale 2022 roku.

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

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

Osoba odpowiedzialna za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

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

Warszawa, 24 sierpnia 2022 roku