

# Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna

Sprawozdanie o wypłacalności i kondycji finansowej  
na 31 grudnia 2020 roku i za rok obrotowy zakończony tego dnia



# Spis treści

Słownik.....	4
Podsumowanie .....	6
Podstawa sporządzenia .....	6
Działalność PZU i wyniki operacyjne .....	6
System zarządzania .....	8
Profil ryzyka .....	8
Wycena dla celów wypłacalności .....	8
Zarządzanie kapitałem.....	9
<b>A. Działalność i wyniki operacyjne .....</b>	<b>10</b>
A.1. Działalność.....	10
A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej .....	12
A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej) .....	15
A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności.....	16
A.5. Wszelkie inne istotne informacje .....	16
<b>B. System zarządzania.....</b>	<b>17</b>
B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania .....	17
B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji.....	26
B.3. System zarządzania ryzykiem, w tym własna ocena ryzyka i wypłacalności .....	29
B.4. System kontroli wewnętrznej .....	32
B.5. Funkcja audytu wewnętrznego .....	34
B.6. Funkcja aktuarialna.....	36
B.7. Outsourcing .....	37
<b>C. Profil ryzyka .....</b>	<b>38</b>
C.1. Ryzyko aktuarialne.....	41
C.2. Ryzyko rynkowe .....	44
C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta .....	46
C.4. Ryzyko płynności .....	48
C.5. Ryzyko operacyjne .....	48
C.6. Pozostałe istotne ryzyka .....	49
<b>D. Wycena aktywów i zobowiązań .....</b>	<b>52</b>
D.1. Aktywa .....	52
D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe .....	57
D.3. Inne zobowiązania .....	59
D.4. Alternatywne metody wyceny .....	64
D.5. Wszelkie inne informacje.....	66
<b>E. Zarządzanie kapitałem .....</b>	<b>67</b>
E.1. Środki własne.....	67

---

E.2.	Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy .....	72
E.3.	Zastosowanie podmodułu ryzyka cen akcji opartego na duracji do obliczenia kapitałowego wymogu wypłacalności .....	72
E.4.	Różnice między formułą standardową a stosowanym modelem wewnętrznym .....	72
E.5.	Niezgodność z minimalnym wymogiem kapitałowym i niezgodność z kapitałowym wymogiem wypłacalności .....	73
Spis załączników.....		74

# Słownik

1. **DAC** – aktywowane koszty akwizycji;
2. **Dyrektywa WII** – Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z dnia 25 listopada 2009 r. w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II);
3. **EIOPA** – Europejski Urząd Nadzoru Ubezpieczeń i Pracowniczych Programów Emerytalnych (ang. European Insurance and Occupational Pensions Authority);
4. **Grupa Kapitałowa PZU, Grupa PZU** – PZU, jako spółka dominująca oraz jednostki zależne, w tym spółki zależne w rozumieniu obowiązujących przepisów o rachunkowości;
5. **Jednostka** – komórka lub jednostka organizacyjna PZU;
6. **Jednostki strategiczne** – PZU Życie, TFI PZU SA, PTE PZU SA, PZU Centrum Operacji SA, PZU Pomoc SA, PZU Zdrowie SA, PZU Finanse sp. z o.o., Link4, TUW PZUW, Alior Bank, Tower Inwestycje sp. z o.o., Ogrodowa Inwestycje sp. z o.o., PZU LT GD, AAS Balta, Lietuvos Draudimas AB, Bank Pekao, PZU Corporate Member Limited;
7. **Jednostka zależna** – jednostka gospodarcza (w tym jednostka nie będąca spółką kapitałową, jak np. spółka cywilna, fundusz inwestycyjny), która pośrednio lub bezpośrednio kontrolowana jest przez PZU; fakt sprawowania kontroli wynika z przesłanek opisanych w Międzynarodowym Standardzie Sprawozdawczości Finansowej 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”;
8. **Kierujący** – kierujący jednostką lub pionem;
9. **KNF, organ nadzoru** – Komisja Nadzoru Finansowego;
10. **KSH** – Kodeks spółek handlowych (t.j. Dz. U. z 2020 roku, poz. 1526 z późn. zm.);
11. **LAC** – korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat;
12. **LTA** – metoda oparta na ocenie ze względu na pierwotne ryzyko;
13. **MCR** – minimalny wymóg kapitałowy w systemie WII;
14. **MSSF** – Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzone przez Komisję Europejską, które na 31 grudnia 2020 roku zostały opublikowane i weszły w życie;
15. **NBP** – Narodowy Bank Polski;
16. **oddziały PZU** - placówki terenowe PZU i PZU Życie, prowadzące działalność ubezpieczeniową w zakresie bezpośredniej obsługi klienta, w tym sprzedaży produktów;
17. **ORSA** – własna ocena ryzyka i wypłacalności (ang. own risk and solvency assessment, ORSA) – ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności, ciągłej zgodności z wymogami kapitałowymi i wymogami odnoszącymi się do rezerw techniczno-ubezpieczeniowych oraz istotności, z którą profil ryzyka odbiega od założeń leżących u podstaw kapitałowego wymogu wypłacalności, dokonywana na podstawie „Polityki przeprowadzania własnej oceny ryzyka i wypłacalności Grupy PZU, PZU SA i PZU Życie SA”, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej oraz wytycznymi EIOPA;
18. **PSR** – Polskie Standardy Rachunkowości, określone w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, w szczególności rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji (Dz.U. z 2016 r., poz. 562), rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (t.j. Dz.U. z 2017 r., poz. 277); w sprawach nieuregulowanych w ustawie o rachunkowości oraz w wydanych na jej podstawie aktach wykonawczych, stosuje się odpowiednio Krajowe Standardy Rachunkowości i/lub MSSF;
19. **PZU, Spółka** – Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna;
20. **PZU Życie** - Powszechny Zakład Ubezpieczeń na Życie Spółka Akcyjna;
21. **SCR** – kapitałowy wymóg wypłacalności w systemie WII;

22. **Strategia Grupy PZU** – Strategia Grupy PZU na lata 2021 – 2024 „#PZU Potencjał i wzrost - Dbamy o to, co w życiu jest najważniejsze”;
23. **System WII** – całość wymogów prawnych określonych zapisami Dyrektywy WII i regulacji wydanych na jej podstawie. Dyrektywa WII zaimplementowana została do polskiego porządku prawnego ustawą o działalności ubezpieczeniowej;
24. **QRT** – kwartalne i roczne ilościowe formularze sprawozdawcze;
25. **rozporządzenie delegowane** – rozporządzenie delegowane z dnia 10 października 2014 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) z późn. zm.;
26. **rozporządzenie wykonawcze dotyczące SFCR** – rozporządzenie wykonawcze Komisji (UE) 2015/2452 z dnia 2 grudnia 2015 r. ustanawiające wykonawcze standardy techniczne w odniesieniu do procedur, formatów i wzorów formularzy dotyczących sprawozdania na temat wypłacalności i kondycji finansowej zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE z późn. zm.;
27. **ustawa o biegłych rewidentach** - ustawa z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (t.j. Dz.U. z 2020, poz. 1415);
28. **ustawa o rachunkowości** – ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2021 r. poz. 217);
29. **ustawa o działalności ubezpieczeniowej** – ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 895 z późn.zm.);
30. **ustawa o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami** - ustawa z dnia 9 czerwca 2016 r. o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1907);
31. **WNIP** – wartości niematerialne i prawne;
32. **wynik z działalności ubezpieczeniowej** –wynik techniczny ubezpieczeń majątkowych i osobowych wg PSR;
33. **wytyczne EIOPA** – Wytyczne EIOPA dotyczące sprawozdawczości i publicznego ujawniania;
34. **Zasady Ładu Korporacyjnego** – Zasady ładu korporacyjnego dla instytucji nadzorowanych wydane przez KNF, obowiązujące od 1 stycznia 2015 roku;
35. **Nazwy spółek:**
  - a) **Alior Bank** – Alior Bank SA;
  - b) **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
  - c) **Bank Pekao** – Bank Pekao SA;
  - d) **TFI PZU SA** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA;
  - e) **TUW PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych.

# Podsumowanie

## Podstawa sporządzenia

Obowiązek ujawnienia niniejszego sprawozdania wynika z art. 284 ustawy o działalności ubezpieczeniowej implementującej wymogi Dyrektywy WII do krajowego porządku prawnego. Układ sprawozdania jest zgodny z załącznikiem XX rozporządzenia delegowanego, z zastrzeżeniem, że ujawniane są wyłącznie informacje mające zastosowanie do działalności prowadzonej przez PZU.

Niniejsze sprawozdanie sporządzono zgodnie z przepisami:

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

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

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

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

## Działalność PZU i wyniki operacyjne

PZU jest największym ubezpieczycielem działającym na rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych w Polsce, z udziałem rynkowym na poziomie 29,4%<sup>1</sup> (z uwzględnieniem reasekuracji czynnej wobec Link4 i TUW PZUW), oraz jednym z największych w Europie Środkowo-Wschodniej. PZU, będąc podmiotem dominującym Grupy PZU, oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia od odpowiedzialności cywilnej, zarówno na terenie Polski, jak i poza granicami kraju. Na koniec 2020 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu na poziomie 38,1%, pozostałe ubezpieczenia pojazdów 23,9% oraz ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych z udziałem 19,9% w 2020 roku.

Wobec zmieniających się uwarunkowań rynkowych, PZU nieustannie dostosowuje ofertę do nowych zainteresowań i potrzeb klientów wdrażając nowe, niejednokrotnie innowacyjne, rozwiązania i produkty dedykowane zarówno klientom indywidualnym, jak i instytucjonalnym na terenie kraju i za granicą.

W 2020 roku, w zakresie ubezpieczeń masowych PZU wprowadził do oferty ubezpieczenia OC UTO (urządzeń transportu osobistego) przy OC posiadaczy pojazdów mechanicznych, PZU Na wypadek Nowotworu dla klientów przed 65. rokiem życia, u których nie stwierdzono nowotworu przed zawarciem ubezpieczenia, rozszerzenie w ubezpieczeniu PZU Dom zakresu

<sup>1</sup> Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2020

ubezpieczenia assistance o nową usługę ochrony danych osobowych Alerty BIK oraz uzupełnił bądź rozszerzył zakres ubezpieczeń PZU Firma, PZU Auto i PZU Uprawy.

W segmencie ubezpieczeń korporacyjnych większość zmian w ofercie produktowej związana była z podwyższaniem efektywności współpracy z pośrednikami oraz uatrakcyjnieniem oferty skierowanej zarówno do klientów flotowych, jak i firm leasingowych.

Na przestrzeni ostatnich lat, Grupa PZU wychodząc naprzeciw oczekiwaniom klientów poszerza swoją ofertę zarówno dla klienta detalicznego, jak i korporacyjnego (powołanie towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych), tym samym sukcesywnie zwiększając swój zasięg.

W 2020 roku PZU posiadał 29,4%<sup>1</sup> udziału w rynku ubezpieczeń majątkowych i pozostałych osobowych wobec 30,6% w analogicznym okresie 2019 roku (odpowiednio 28,3%<sup>1</sup> i 29,5% z działalności bezpośredniej), odnotowując tym samym spadek o 1,2 p.p. rok do roku.

W 2020 roku PZU uzyskał wynik techniczny na poziomie 1 532 677 tys. zł wobec 1 405 434 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 9,1% rok do roku. Zysk netto wyniósł 1 918 780 tys. zł wobec 2 651 012 tys. zł w 2019 roku (spadek o 27,6%). Nie uwzględniając dywidendy otrzymanej od PZU Życie, zysk netto PZU wyniósł 587 804 tys. zł i był niższy o 731 401 tys. zł w porównaniu do 2019 roku.

W ramach poszczególnych pozycji wyniku netto PZU odnotował:

- spadek składki zarobionej netto do poziomu 12 060 700 tys. zł, tj. o 2,0% w porównaniu z poprzednim rokiem, będący wypadkową niższej składki z ubezpieczeń komunikacyjnych (w tym, wpływ wyhamowania sprzedaży nowych pojazdów i spowolnienie na rynku leasingów) i wzrostu składki z ubezpieczeń wypadku oraz od ognia i innych szkód majątkowych;
- niższy poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 7 522 909 tys. zł, co oznacza spadek o 3,1% w porównaniu z 2019 rokiem. Główną zmianę odnotowano w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych i świadczenia pomocy, częściowo kompensowaną przez wyższą szkodowość w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej;
- niższy wynik netto na działalności inwestycyjnej o 1 119 714 tys. zł głównie jako efekt pogorszenia wyników portfela spółek podporządkowanych sektora bankowego. Spadek wiązał się także z jednorazowym efektem odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku w kwocie 781 407 tys. zł, z czego w rachunku wyników ujęto 746 565 tys. zł oraz Banku Pekao w kwocie 374 000 tys. zł, z czego w rachunku wyników ujęto 50 815 tys. zł. Pozostała część odpisów pomniejszyła wartość kapitału z aktualizacji wyceny;
- wyższe koszty działalności ubezpieczeniowej w konsekwencji:
  - wyższych kosztów administracyjnych, które wzrosły do poziomu 724 834 tys. zł przede wszystkim w efekcie wyższych, z powodu stałej presji płacowej, kosztów osobowych i kosztów o charakterze interwencyjnym ponoszonych w związku z pandemią COVID-19,
  - spadku kosztów akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych o 19 382 tys. zł – wpływ zmiany udziału określonych produktów i kanałów sprzedaży (niższa dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC, które charakteryzują się niższymi stawkami prowizji, przy wysokim udziale kanału multiagencyjnego).

W 2020 roku PZU osiągnął zwrot z kapitałów własnych (ROE) na poziomie 11,8%, który był niższy o 6,6 p.p. w stosunku do ubiegłego roku.

6 kwietnia 2020 roku agencja ratingowa S&P Global Ratings (S&P) zmieniła perspektywę ratingową PZU z „pozytywnej” na „stabilną”. Rating siły finansowej i rating kredytowy PZU pozostał na poziomie A-. Zmiana perspektywy ratingu była rezultatem pogorszenia się warunków finansowych i biznesowych w Polsce w związku z wybuchem pandemii COVID-19. W ocenie analityków agencji może to mieć wpływ na działalność Grupy PZU, w szczególności na niższą kontrybucję wyników z działalności bankowej. Jednocześnie S&P oceniła w prognozie, że sytuacja Grupy PZU pozostanie stabilna.

<sup>1</sup> Źródło: KNF (www.knf.gov.pl). Biuletyn Kwartalny. Rynek ubezpieczeń 4/2020

## System zarządzania

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

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły w Spółce zmiany w składzie Rady Nadzorczej i Zarządu oraz nadzoru nad funkcją zgodności z przepisami. Zmiany przedstawiono w części B.1.4.

## Profil ryzyka

Profil ryzyka PZU wynika ze strategii oraz planów biznesowych Grupy PZU i jest okresowo monitorowany i kontrolowany. Najistotniejsze ryzyka to ryzyko aktuarialne i ryzyko rynkowe, co wynika ze skali działalności ubezpieczeniowej prowadzonej przez Spółkę oraz wielkości środków uzyskanych w wyniku głównej działalności i przeznaczonych do inwestowania.

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

Ze względu na rodzaj działalności i istotne ryzyka, formuła standardowa, zaproponowana przez przepisy, dobrze obrazuje wymóg kapitałowy i dlatego jest stosowana przez PZU.

SCR dla PZU obejmuje m.in. ryzyka: aktuarialne, rynkowe, niewypłacalności kontrahenta i operacyjne oraz korektę z tytułu zdolności odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat.

Podstawowy wymóg kapitałowy po dywersyfikacji wyniósł na koniec 2020 roku 8 977 419 tys. zł i spadł o 11% w porównaniu do 2019 roku. Zmiana nastąpiła głównie w efekcie spadku wymogu kapitałowego dla ryzyka rynkowego, który był spowodowany w głównej mierze spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji oraz ryzyka cen akcji w wyniku spadku wyceny inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym.

## Wycena dla celów wypłacalności

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

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



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

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

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

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

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

W zakresie wyceny najlepszego oszacowania dokonano zmiany założeń ekonomicznych, w 2020 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka stosowana do dyskontowania przepływów. Nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych.

## Zarządzanie kapitałem

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

W 2020 roku Spółka spełniała wymogi wypłacalności, a współczynnik wypłacalności, stanowiący relację dopuszczonych środków własnych do kapitałowego wymogu wypłacalności na 31 grudnia 2020 roku wynosił 268% i w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2019 roku był o 1 p.p. niższy. PZU na 31 grudnia 2020 roku wykazał dopuszczone środki własne w wysokości 22 265 108 tys. zł, w tym podstawowe środki własne w kategorii 1 – 19 896 477 tys. zł oraz w kategorii 2 – 2 368 631 tys. zł, natomiast SCR w wysokości 8 296 541 tys. zł.

Minimalny wymóg kapitałowy (MCR) wynosił 2 117 055 tys. zł, a dopuszczone środki własne na pokrycie MCR wyniosły 20 319 888 tys. zł, w tym podstawowe środki własne zaliczone do kategorii 1 – nieograniczone, 19 896 477 tys. zł oraz kategorii 2 – 423 411 tys. zł, co zapewniało współczynnik pokrycia MCR dopuszczonymi środkami własnymi na poziomie 960% (w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2019 roku wskaźnik ten był o 26 p.p. niższy).

Spadek dopuszczonych środków własnych w stosunku do 2019 roku wyniósł 2 841 071 tys. zł, co oznacza spadek o 11%. Opis zmian poziomu środków własnych został przedstawiony w części E.1.2.

SCR w 2020 roku obniżył się o 12% w stosunku do 2019 roku głównie w wyniku zmian podstawowego wymogu kapitałowego, o którym mowa w Podsumowaniu dotyczącym Profilu ryzyka. Nastąpił również spadek wartości MCR o 10% w stosunku do 2019 roku.

Spółka nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych. Na 31 grudnia 2020 roku PZU nie stosował korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

## A. Działalność i wyniki operacyjne

### A.1. Działalność

#### A.1.1. Nazwa i forma prawna

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

#### A.1.2. Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad Spółką oraz organ sprawujący nadzór nad Grupą Kapitałową PZU

Organ nadzoru odpowiedzialny za nadzór finansowy nad PZU oraz Grupą Kapitałową PZU:

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

#### A.1.3. Biegły rewident

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

#### A.1.4. Udziałowcy posiadający znaczne pakiety akcji Spółki

Na 31 grudnia 2020 roku akcjonariat PZU prezentował się następująco:

Lp.	Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji oraz głosów	Procent udziału w kapitale podstawowym oraz w ogólnej liczbie głosów na WZA
1.	Skarb Państwa <sup>1)</sup>	295 217 300	34,1875%
2.	Fundusze zarządzane przez Nationale Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne Spółka Akcyjna	44 260 638	5,1256%
	Pozostali akcjonariusze	524 045 062	60,6869%
	<b>Razem</b>	<b>863 523 000</b>	<b>100,0000%</b>

<sup>1)</sup> Na podstawie zawiadomienia Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. z dnia 28 grudnia 2020 roku.

### **A.1.5. Pozycja Spółki w prawnej strukturze Grupy Kapitałowej PZU**

Strukturę kapitałową Grupy PZU według stanu na 31 grudnia 2020 roku zaprezentowano w załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Uproszczony schemat organizacyjny Spółki zaprezentowano w załączniku nr 2.

### **A.1.6. Istotne linie biznesowe PZU oraz istotne obszary geograficzne, na których Spółka prowadzi działalność**

PZU oferuje szeroki zakres ubezpieczeniowych produktów majątkowych i osobowych zarówno na terenie Polski, jak i poza jej granicami, w tym ubezpieczenia komunikacyjne, majątkowe, osobowe, rolne oraz ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej. Na koniec 2020 roku najistotniejszą grupę produktów stanowią ubezpieczenia komunikacyjne zarówno pod względem liczby umów ubezpieczenia, jak również udziału składki w łącznej wartości składki przypisanej brutto.

W podziale na linie biznesowe w systemie WII, najistotniejszą grupę stanowią ubezpieczenia komunikacyjne, w tym ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych z udziałem w portfelu na poziomie 38,1%, pozostałe ubezpieczenia pojazdów 23,9% oraz ubezpieczenia ogniowe i pozostałych szkód rzeczowych z udziałem 19,9% w 2020 roku.

Szczegółowe informacje na temat składek, odszkodowań i świadczeń, kosztów w podziale na linie biznesowe w systemie WII oraz według kraju zawiera formularz QRT S.05.01.02, stanowiący załącznik nr 3 oraz S.05.02.01, stanowiący załącznik nr 4 do sprawozdania.

### **A.1.7. Wszelkie istotne zdarzenia gospodarcze i inne, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym i które wywarły istotny wpływ na PZU**

#### **A.1.7.1. Pandemia COVID-19**

PZU posiadał Plany Ciągłości Działania, które nie przewidywały scenariusza epidemii w postaci COVID-19. Po ogłoszeniu 25 lutego 2020 roku sytuacji kryzysowej w PZU, działaniami Sztabu Kryzysowego uzupełniono plany awaryjne m.in.: w zakresie przechodzenia w tryb pracy zdalnej oraz jej wykonywania, poziomów reagowania w przypadku zagrożenia epidemiologicznego w PZU. Jednocześnie wykonano działania w zakresie rozbudowy, rekonfiguracji i zwielokrotnienia pojemności środowiska VPN oraz zmian rozwojowych w systemach informatycznych przy zachowaniu ciągłości działania oraz zabezpieczeniu interesów klientów objętych ochroną ubezpieczeniową.

Procesy sprzedażowe, obsługi umów oraz szkód dostosowano tak, aby zapewnić ciągłość działania i jednocześnie bezpieczną obsługę klientów.

Mimo kryzysowej sytuacji nie doszło do istotnych zakłóceń związanych z przerwaniem ciągłości działania i obsługą klientów.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie stwierdzono istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez PZU w okresie co najmniej 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, a w szczególności pandemii COVID-19, na sytuację makroekonomiczną i własną działalność, w tym wycenę najlepszego oszacowania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych, sytuację płynnościową oraz adekwatność kapitałową.

### A.1.7.2. Dywidenda z PZU Życie

22 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU Życie podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2019 w kwocie 1 334 127 tys. złotych przeznaczając na dywidendę kwotę 1 330 976 tys. złotych. Dzień dywidendy ustalono na 22 maja 2020 roku, a wypłaty dokonano 28 października 2020 roku.

Podział zysku przewidujący wypłatę dywidendy wymagał zgody KNF, która została udzielona 15 kwietnia 2020 r.

### A.1.7.3. Podział zysku

26 maja 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZU dokonało podziału zysku netto za rok obrotowy 2019 w kwocie 2 651 012 tys. zł przeznaczając:

- 2 643 739 tys. zł na kapitał zapasowy;
- 7 273 tys. zł na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych

Podział zysku jest zgodny ze stanowiskiem KNF wyrażonym w piśmie z 26 marca 2020 roku, skierowanym do zakładów ubezpieczeń i reasekuracji, w którym KNF wskazuje, iż mając na uwadze obecną sytuację, związaną z ogłoszonym w Polsce stanem epidemii oraz możliwymi dalszymi negatywnymi konsekwencjami gospodarczymi tego stanu, jak również ich spodziewanym wpływem na sektor ubezpieczeniowy, organ nadzoru oczekuje, że zakłady ubezpieczeń, niezależnie od wszelkich podjętych już w tym zakresie działań, zatrzymają całość wypracowanego w poprzednich latach zysku.

## A.2. Wynik z działalności ubezpieczeniowej

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

### A.2.1. Główne czynniki mające wpływ na osiągnięty wynik z działalności ubezpieczeniowej wg PSR

W 2020 roku PZU uzyskał wynik techniczny na poziomie 1 532 677 tys. zł wobec 1 405 434 tys. zł w poprzednim roku, co oznacza wzrost o 9,1% rok do roku.

Główne czynniki wpływające na rezultaty finansowe PZU w 2020 roku to:

- spadek składki przypisanej brutto do 12 536 677 tys. zł, tj. o 3,9% mniej niż w poprzednim roku. Było to związane z niższą sprzedażą ubezpieczeń komunikacyjnych (ze względu na wyhamowanie sprzedaży nowych pojazdów i spowolnienie na rynku leasingów) oraz wzrostem składki z ubezpieczeń wypadku, choroby i różnych strat finansowych. Składka zarobiona netto, po uwzględnieniu udziału reasekuratorów i zmiany stanu rezerw składki, wyniosła 12 060 700 tys. zł i była o 2,0% niższa niż w 2019 roku;
- niższy poziom odszkodowań i świadczeń kształtujący się na poziomie 7 522 909 tys. zł, co oznacza spadek o 3,1% w porównaniu z 2019 rokiem. Główna zmiana, a więc spadek w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych i świadczenia pomocy, była częściowo niwelowana przez wyższą szkodowość w ubezpieczeniach od ognia i innych szkód rzeczowych oraz odpowiedzialności cywilnej ogólnej;
- mniejsze o 19 382 tys. zł, a więc o 0,8% w stosunku do 2019 roku, koszty akwizycji z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnej, będące pochodną niższego udziału składki z ubezpieczeń OC komunikacyjnych charakteryzujących się niższymi stawkami prowizji i wysokim udziałem kanału multiagencyjnego z wyższymi prowizjami;
- wzrost o 3% kosztów administracyjnych – z 703 514 mln zł w 2019 roku do 724 834 mln zł w 2020 roku, który był efektem przede wszystkim wzrostu kosztów osobowych w wyniku presji płacowej oraz wprowadzenia w obszarze sprzedaży pakietu pomocowego w związku z pandemią COVID-19.

<b>Wynik z działalności ubezpieczeniowej w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Następstwa wypadków i choroba	164 051	147 035
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	361 095	373 276
Komunikacyjne pozostałe	358 526	246 958
Morskie, lotnicze i transportowe	8 733	7 046
Od ognia i innych szkód rzeczowych	394 481	309 016
Odpowiedzialność cywilna	146 718	191 757
Kredyty i gwarancje	(1 031)	6 186
Świadczenie pomocy	98 613	95 549
Ochrona prawna	(1 587)	2 410
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	3 078	26 201
<b>Razem</b>	<b>1 532 677</b>	<b>1 405 434</b>

### A.2.2. Przychody (składki)

W 2020 roku PZU zebrał składki brutto o wartości 12 536 677 tys. zł, czyli o 3,9% mniej niż w 2019 roku. Składały się na nie przede wszystkim:

- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych OC stanowiące 38,3% portfela ubezpieczeń PZU (wobec 39,2% w poprzednim roku). Niższy o 0,9 p.p. udział w portfelu był konsekwencją spadku liczby ubezpieczeń przy jednoczesnym spadku średniej ceny polisy. Spowolnienie sprzedaży, szczególnie odczuwalne w oddziałach, sieci własnej i sieci dealerskiej, było pochodną obostrzeń związanych z pandemią COVID-19, a tym samym ograniczoną dostępnością usług dla klientów. Negatywny efekt dodatkowo spotęgowały: spadek średniej ceny w wyniku zmiany mix-u kanałów sprzedaży (wyhamowanie sprzedaży nowych pojazdów w kanale dealerskim i leasingu) i wciąż odczuwalna presja cenowa;
- składki z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych AC z udziałem 23,8% w całości składki przypisanej brutto PZU (czyli o 0,9 p.p. mniej niż w poprzednim roku). Podobnie jak w przypadku portfela ubezpieczeń komunikacyjnych OC, odczuwalny był silny wpływ spowolnienia na rynku finansowania przez branżę leasingową oraz niższej sprzedaży nowych pojazdów (głównie kanałem dealerskim);
- składki z tytułu ubezpieczeń od ognia i szkód majątkowych stanowiące 20,2% portfela składki PZU. W stosunku do 2019 roku ich udział w portfelu ubezpieczeń spadł o 0,5 p.p., a wartość była niższa o 5,9%. To efekt zawarcia w 2019 roku długoterminowej umowy o wysokiej wartości jednostkowej i niższej składki z ubezpieczeń upraw (ze względu na wysoką konkurencyjność rynku i naturalną erozję portfela przy ograniczonej puli dotacji z budżetu państwa);
- składki z tytułu ubezpieczeń NNW i pozostałych, których udział w portfelu wyniósł 11,5%, a więc o 2,0 p.p. więcej niż w 2019 roku. Wartość składki wzrosła głównie w ubezpieczeniach następstw wypadków i chorób. Przyczyniła się do tego większa sprzedaż, oferowanych we współpracy z bankami Grupy PZU, ubezpieczeń pożyczek gotówkowych i kredytów hipotecznych. Wzrost wynikał także z objęcia ochroną ubezpieczeniową lekarzy i personelu medycznego na wypadek zakażenia COVID-19. Efekt spotęgowany był również większym przypisem składki z ubezpieczeń casco statków powietrznych w wyniku zawarcia kilku umów o dużej wartości oraz ubezpieczeń różnych ryzyk finansowych (głównie utraty zysku).

<b>Składka przypisana brutto wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Następstwa wypadków i choroba	602 054	461 281
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	4 795 783	5 117 285
Komunikacyjne pozostałe	2 982 209	3 226 498
Morskie, lotnicze i transportowe	97 790	61 609
Od ognia i innych szkód rzeczowych	2 533 208	2 692 819
Odpowiedzialność cywilna	788 400	768 554
Kredyty i gwarancje	79 612	72 797

Świadczenie pomocy	373 984	411 057
Ochrona prawna	11 873	10 601
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	271 764	216 884
<b>Razem</b>	<b>12 536 677</b>	<b>13 039 385</b>

### A.2.3. Koszty

#### A.2.3.1. Odszkodowania i świadczenia wraz ze zmianą stanu rezerw techniczno-ubezpieceniowych wg PSR

W 2020 roku wartość netto odszkodowań i świadczeń oraz zmiany stanu rezerw PZU wyniosła 7 522 909 tys. zł, co oznacza spadek o 3,1% w stosunku do 2019 roku.

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

- spadek wartości odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń komunikacyjnych OC i AC. Wynikał ze znacznie niższej częstości szkód, na co wpłynęły ograniczenia w ruchu wprowadzone z powodu pandemii COVID-19. Został częściowo zniwelowany przez wzrost średniej wypłaty;
- wyższy poziom szkód spowodowanych żywiołami i pozostałymi szkód rzeczowych, w tym zdarzeń o wysokiej wartości jednostkowej oraz roszczeń z ubezpieczeń upraw rolnych. Liczba szkód powodowanych zjawiskami atmosferycznymi, jak opady deszczu i gradu, wzrosła ponad normę głównie na przełomie II i III kwartału 2020 roku;
- wzrost wartości odszkodowań i świadczeń w grupie ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej. To w znacznej mierze następstwo wyższej zmiany stanu rezerw na niewypłacone odszkodowania i świadczenia głównie w ubezpieczeniach odpowiedzialności cywilnej podmiotów medycznych;
- wyższy poziom szkodowości w ubezpieczeniach następstw wypadków i choroby, głównie NNW grupowego.

Odszkodowania i świadczenia wg PSR w podziale na klasy ustawowe (tys. zł)	2020	2019
Następstwa wypadków i choroba	144 241	118 988
Komunikacyjne - odpowiedzialność cywilna	3 506 699	3 745 944
Komunikacyjne pozostałe	2 001 769	2 215 751
Morskie, lotnicze i transportowe	24 812	26 992
Od ognia i innych szkód rzeczowych	1 155 914	1 082 746
Odpowiedzialność cywilna	448 789	335 875
Kredyty i gwarancje	23 758	22 456
Świadczenie pomocy	176 030	193 149
Ochrona prawna	9 059	3 119
Pozostałe ubezpieczenia finansowe	31 838	15 334
<b>Razem</b>	<b>7 522 909</b>	<b>7 760 354</b>

#### A.2.3.2. Koszty akwizycji i administracyjne

Koszty akwizycji (z uwzględnieniem prowizji reasekuracyjnych) w 2020 roku wyniosły 2 423 453 tys. zł i spadły o 0,8% w stosunku do 2019 roku, co przy spadku składki zarobionej netto o 2% r/r oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów akwizycji o 0,2 p.p. Na dynamikę wskaźnika kosztów akwizycji wpłynęła m.in. zmiana mix-u produktów i kanałów sprzedaży – niższa dynamika sprzedaży ubezpieczeń komunikacyjnych OC, które charakteryzują się niższymi stawkami prowizji, przy wysokim udziale kanału multiagencyjnego.

Koszty administracyjne w 2020 roku osiągnęły poziom 724 834 tys. zł, a więc o 3% wyższy niż w poprzednim roku, co przy spadku składki zarobionej netto o 2% r/r oznacza pogorszenie wskaźnika kosztów administracyjnych o 0,3 p.p. Wzrost kosztów administracyjnych to głównie efekt wyższych, z powodu stałej presji płacowej, kosztów osobowych i kosztów o charakterze

interwencyjnym ponoszonych w związku z pandemią COVID-19. Został częściowo ograniczony dzięki utrzymaniu dyscypliny kosztowej w pozasobowych obszarach działalności.

### A.2.3.3. Pozostałe przychody i koszty techniczne

Saldo pozostałych przychodów i kosztów technicznych w 2020 roku było ujemne i wyniosło 250 737 tys. zł. Poprawa o 1,4% względem roku 2019 to wypadkowa wzrostu przychodów z tytułu odsetek za nieterminowe płacenie składek oraz wyższego odpisu na fundusz prewencyjny i odpisu aktualizującego wartość należności.

## A.3. Wynik z działalności lokacyjnej (inwestycyjnej)

W 2020 roku wynik z działalności inwestycyjnej PZU wyniósł 1 103 070 tys. zł wobec 2 222 784 tys. zł w roku ubiegłym. Do spadku wyniku przyczyniły się w głównej mierze niższe dochody na udziałach lub akcjach w jednostkach podporządkowanych będące skutkiem przede wszystkim pogorszenia wyników portfela spółek sektora bankowego. Niższy wynik wiązał się także z jednorazowym efektem odpisu z tytułu utraty wartości firmy powstałej w wyniku nabycia Alior Banku w kwocie 781 407 tys. zł, z czego w rachunku wyników ujęto 746 565 tys. zł oraz Banku Pekao w kwocie 374 000 tys. zł, z czego w rachunku wyników ujęto 50 815 tys. zł. Pozostała część odpisów pomniejszyła wartość kapitału z aktualizacji wyceny. Spadek wyniku został częściowo zbilansowany wzrostem wartości dłużnych papierów wartościowych, będącym efektem wzrostu wyceny instrumentów walutowych kompensowanym spadkiem wyceny zabezpieczających je instrumentów pochodnych.

Wynik z działalności inwestycyjnej wg PSR (tys. zł)	2020	2019
Nieruchomości	1 521	11 582
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	604 959	1 790 904
Akcje	474	702
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	13 112	32 738
Dłużne papiery wartościowe	537 617	432 852
Lokaty terminowe	3 525	(14 684)
Pożyczki	64 282	46 419
Instrumenty pochodne	(83 486)	(36 587)
Pozostałe koszty działalności lokacyjnej	(38 934)	(41 142)
<b>Razem</b>	<b>1 103 070</b>	<b>2 222 784</b>

Wynik brutto (bez korekty o podatek odroczonej) z działalności inwestycyjnej ujęty poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny wyniósł w 2020 roku 963 674 tys. zł wobec 932 647 tys. zł w roku ubiegłym. Główny wpływ miał na to wzrost wyniku poprzez zmianę kapitału z aktualizacji wyceny na jednostkach uczestnictwa i certyfikatach inwestycyjnych przede wszystkim w efekcie wzrostu wyceny spółki z branży logistycznej z funduszu PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS.

Wynik brutto przez kapitał z aktualizacji wyceny wg PSR (zmiana w tys. zł)	2020	2019
Nieruchomości	(109)	(297)
Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych	207 967	263 515
Akcje	1 600	(1 818)
Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne	411 560	355 143
Dłużne papiery wartościowe	298 515	302 547
Pozostałe	44 141	13 557
<b>Razem</b>	<b>963 674</b>	<b>932 647</b>

W ciągu 2020 roku PZU nie prowadził działalności w zakresie sekurytyzacji.

## A.4. Wyniki z pozostałych rodzajów działalności

W 2020 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych było ujemne i wynosiło -148 154 tys. zł wobec również ujemnego w 2019 roku na poziomie -386 896 tys. zł. W 2019 roku saldo pozostałych kosztów operacyjnych było obciążone kosztami odsetek oraz zmianą wyceny z tytułu różnic kursowych od pożyczki zaciągniętej od PZU Finance AB na łączną kwotę 850 000 tys. euro i spłaconej 28 czerwca 2019 roku. W 2019 roku przychody z tytułu różnic kursowych od pożyczki od PZU Finance AB (publ.) wyniosły 37 950 tys. zł, a koszty odsetek od otrzymanych pożyczek 29 744 tys. zł.

Dodatkowo, na poziom pozostałych kosztów operacyjnych w 2019 roku istotny wpływ miało utworzenie rezerwy dotyczącej ryzyk podatkowych związanych z różnymi interpretacjami zapisów szwedzkiego prawa podatkowego dotyczącego opodatkowania różnic kursowych zrealizowanych na spłatach pożyczek udzielonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna spółki udzielającej pożyczki w wysokości 79 444 tys. zł – rezerwa została rozwiązana w 2020 roku.

Ogólny rachunek zysków i strat (tys. zł)	2020	2019
Wynik techniczny	1 532 677	1 405 434
Wynik netto na działalności inwestycyjnej	1 103 070	2 222 784
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(148 796)	(386 896)
Zysk (strata) brutto	2 269 010	2 983 376
Zysk (strata) netto	1 918 780	2 651 012

W roku 2020 roku Spółka nie posiadała istotnych umów leasingu.

## A.5. Wszelkie inne istotne informacje

Wszystkie istotne informacje zostały zaprezentowane powyżej.



## B. System zarządzania

### B.1. Informacje ogólne o systemie zarządzania

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

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

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

#### B.1.1. Rada Nadzorcza

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

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

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

Rada Nadzorcza wybiera ze swojego składu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, a także może wybrać spośród swoich członków Sekretarza.

Przewodniczący Rady Nadzorczej kieruje pracami Rady Nadzorczej. W przypadku nieobecności Przewodniczącego Rady Nadzorczej, w tym tymczasowej przeszkody uniemożliwiającej mu sprawowanie funkcji oraz sytuacji, w której nastąpiło wygaśnięcie mandatu Przewodniczącego Rady Nadzorczej i nie został jeszcze powołany nowy Przewodniczący Rady Nadzorczej, wszelkie prawa i obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej są wykonywane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, z wyłączeniem uprawnienia do rozstrzygania o treści uchwały Rady Nadzorczej w przypadku równości głosów.

Rada Nadzorcza może wybrać spośród swoich członków Sekretarza Rady Nadzorczej. Sekretarz Rady Nadzorczej wspomaga Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, przy wykonywaniu obowiązków, w szczególności:

1. organizuje pracę Rady Nadzorczej;
2. czuwa nad obsługą organizacyjno – techniczną posiedzeń Rady Nadzorczej;
3. odpowiada za sporządzanie protokołów z posiedzeń Rady Nadzorczej;
4. przedstawia projekty sprawozdań, do których sporządzania obliguje Radę Nadzorczą Statut Spółki.

Rada Nadzorcza może delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych. Delegowanie następuje każdorazowo uchwałą Rady Nadzorczej określającą osobę lub osoby delegowane, szczegółowy zakres czynności nadzorczych oraz czas trwania delegowania. Członkowie Rady Nadzorczej delegowani do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych składają Radzie Nadzorczej pisemne sprawozdanie z dokonywanych czynności na najbliższym posiedzeniu Rady Nadzorczej, po dokonaniu jakichkolwiek czynności nadzoru w sposób samodzielny. W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza nie skorzystała z powyższego uprawnienia.

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

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZU oraz sprawozdania finansowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU za ubiegły rok obrotowy w zakresie ich zgodności z księgami rachunkowymi i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym;
2. zatwierdzenie sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU;
3. sporządzanie corocznie sprawozdania o wynagrodzeniach członków Zarządu i Rady Nadzorczej, na zasadach określonych w art. 90g ust. 1-5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty;
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników oceny, o której mowa w pkt 1 i 3, corocznej zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki, oraz corocznego sprawozdania z pracy Rady Nadzorczej;
6. zawieranie, rozwiązywanie i zmiana umów z członkami Zarządu oraz ustalenie zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń, z uwzględnieniem zasad określonych przez Walne Zgromadzenie, zgodnie z §18 pkt 12 Statutu;
7. powoływanie, zawieszanie oraz odwoływanie Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu takiego zawieszenia;
8. udzielanie zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego;
9. wyrażanie zgody na nabycie, objęcie lub zbycie udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach - Rada Nadzorcza może określić do jakiej kwoty, na jakich warunkach oraz w jakim trybie Zarząd może dokonywać wskazanych czynności bez obowiązku uzyskania zgody Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem, że zgody Rady Nadzorczej wymaga:
  - 1) objęcie albo nabycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości przekraczającej:
    - a) 100 000 000 złotych lub
    - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego,
  - 2) zbycie akcji lub udziałów innej spółki o wartości rynkowej przekraczającej:
    - a) 100 000 000 złotych lub
    - b) 10% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
10. delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności;
11. akceptowanie instrukcji co do wykonywania przez reprezentantów Spółki prawa głosu na Walnych Zgromadzeniach PZU Życie w następujących sprawach: podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, emisji obligacji, zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa PZU Życie oraz ustanowienia na nim prawa użytkownika, podziału PZU Życie, połączenia PZU Życie z inną spółką, likwidacji lub rozwiązania PZU Życie;
12. wybór firmy audytorskiej do przeprowadzania obowiązkowych badań sprawozdań finansowych, w tym rocznego sprawozdania finansowego Spółki i rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZU, sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Spółki oraz sprawozdania o wypłacalności i kondycji finansowej Grupy Kapitałowej PZU, a także przeglądów sprawozdań finansowych, zgodnie z obowiązkami wynikającymi z obowiązujących przepisów prawa;
13. ustalanie jednolitego tekstu zmienionego Statutu;
14. udzielanie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym, o wartości przekraczającej równowartość 3 000 000 euro brutto;
15. wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem istotnej transakcji, o której mowa w art. 90i ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do

zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, z uwzględnieniem wyłączeń oraz szczegółowych uregulowań w tym zakresie określonych w Rozdziale 4b tej ustawy;

16. udzielanie zgody na zawarcie przez Spółkę umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 Kodeksu spółek handlowych;
17. udzielanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy;
18. udzielanie zgody na tworzenie i znoszenie oddziałów regionalnych, o których mowa w § 2 ust. 2 Statutu i oddziałów zagranicznych;
19. zatwierdzanie opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju Spółki oraz rocznych planów finansowych;
20. zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
21. wykonywanie zadań wynikających z wytycznych lub rekomendacji organów nadzoru, w szczególności KNF, przyjętych do stosowania przez Spółkę;
22. rozpatrywanie i opiniowanie spraw wnoszonych przez Zarząd pod obrady Walnego Zgromadzenia.

Ponadto zgody Rady Nadzorczej wymaga:

1. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, jeżeli wysokość wynagrodzenia przewidzianego za świadczone usługi łącznie w tej umowie lub innych umowach zawieranych z tym samym podmiotem przekracza 500 000 zł netto, w stosunku rocznym;
2. zmiana umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem podwyższającej wynagrodzenie powyżej kwoty 500 tys. złotych netto, w stosunku rocznym;
3. zawarcie umowy o usługi prawne, usługi marketingowe, usługi w zakresie stosunków międzyludzkich (public relations) i komunikacji społecznej oraz usługi doradztwa związanego z zarządzaniem, w których maksymalna wysokość wynagrodzenia nie jest przewidziana;
4. zawarcie umowy:
  - 1) darowizny lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 20 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
  - 2) zawarcie umowy zwolnienia z długu lub innej umowy o podobnym skutku o wartości przekraczającej 50 tys. złotych lub 0,1% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego;
5. z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu, rozporządzenie składnikami aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, zaliczonymi do wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych aktywów trwałych lub inwestycji długoterminowych, w tym wniesienie jako wkładu do spółki lub spółdzielni, jeżeli wartość rynkowa tych składników przekracza 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego, a także oddanie tych składników do korzystania innemu podmiotowi, na okres dłuższy niż 180 dni w roku kalendarzowym, na podstawie czynności prawnej, jeżeli wartość rynkowa przedmiotu czynności prawnej przekracza 5% sumy aktywów, przy czym, oddanie do korzystania w przypadku:
  - 1) umów najmu, dzierżawy i innych umów o oddanie składnika majątkowego do odpłatnego korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się wartość świadczeń za:
    - a) rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpiło na podstawie umów zawieranych na czas nieoznaczony,
    - b) cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawieranych na czas oznaczony,
  - 2) umów użyczenia i innych nieodpłatnych umów o oddanie składnika majątkowego do korzystania innym podmiotom - przez wartość rynkową przedmiotu czynności prawnej rozumie się równowartość świadczeń, jakie przysługiwałyby w razie zawarcia umowy najmu lub dzierżawy, za:
    - a) rok - jeżeli oddanie składnika majątkowego nastąpi na podstawie umowy zawieranej na czas nieoznaczony,
    - b) cały czas obowiązywania umowy - w przypadku umów zawartych na czas oznaczony;

6. z zastrzeżeniem § 18 pkt 11 Statutu, nabycie składników aktywów trwałych w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, o wartości przekraczającej:
- 1) 100 000 000 złotych lub
  - 2) 5% sumy aktywów w rozumieniu ustawy o rachunkowości, ustalonych na podstawie ostatniego zatwierdzonego sprawozdania finansowego.

W ramach Rady Nadzorczej PZU funkcjonują następujące komitety:

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

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

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

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

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

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

1. zawierania, rozwiązywania i zmiany umów z członkami Zarządu oraz ustalania zasad ich wynagradzania i wynagrodzeń;
2. ustalania wysokości wynagrodzeń, nagród oraz świadczeń dodatkowych Zarządu;
3. powoływania, zawieszania oraz odwoływania Prezesa Zarządu, członków Zarządu lub całego Zarządu, jak również podejmowanie decyzji o ustaniu zawieszenia;
4. delegowania członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, którzy zostali odwołani, złożyli rezygnację albo z innych przyczyn nie mogą sprawować swych czynności.

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

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

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

1. zatwierdzania opracowanych przez Zarząd wieloletnich planów rozwoju PZU;
2. planowanych inwestycji w PZU oraz Grupie PZU;
3. udzielanie zgody na zawarcie przez PZU umowy z subemitentem, o której mowa w art. 433 § 3 ustawy Kodeks spółek handlowych;

4. stanowienia zasad dotyczących nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
5. akceptowania wniosków Zarządu w sprawie nabycia, objęcia lub zbycia udziałów oraz akcji spółek, jak również w sprawie uczestniczenia Spółki w innych podmiotach;
6. udzielenia zgody w sprawie przeniesienia całości lub części portfela ubezpieczeniowego.

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

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, oprócz powoływania przewidzianego w Statucie Komitetu Audytu oraz Komitetu Nominacji i Wynagrodzeń, w celu prawidłowego wykonywania czynności nadzorczych Rada Nadzorcza może powoływać inne stałe komitety o charakterze doradczym i opiniodawczym, których kompetencje, skład i tryb pracy określa uchwalony przez Radę regulamin danego komitetu. Regulamin przewiduje możliwość korzystania przez Radę Nadzorczą oraz powołane przez nią komitety z usług ekspertów oraz firm doradczych.

### B.1.2. Zarząd

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

Członkowie Zarządu, w tym Prezes Zarządu, są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą. Powołanie następuje po uprzednim przeprowadzeniu postępowania kwalifikacyjnego, którego celem jest sprawdzenie i ocena kwalifikacji kandydatów oraz wyłonienie najlepszego kandydata, na okres wspólnej kadencji, która obejmuje trzy kolejne pełne lata obrotowe. Prezes Zarządu nowej kadencji powołany przed upływem bieżącej kadencji może złożyć wniosek do Rady Nadzorczej o powołanie pozostałych członków Zarządu nowej kadencji przed upływem kadencji bieżącej.

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

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

W PZU funkcjonują stanowiska Dyrektorów Grupy PZU. Celem ich utworzenia było zapewnienie spójnego i efektywnego modelu zarządczego w PZU i PZU Życie opartego o funkcjonalny podział odpowiedzialności członków Zarządów PZU i PZU Życie. Stanowiska Dyrektorów Grupy PZU w PZU powierzane są osobom pełniącym funkcje członków Zarządu PZU Życie. Dyrektorzy Grupy PZU w PZU nadzorują bezpośrednio te same obszary działalności (piony lub jednostki), które nadzorują w PZU Życie.

Poniżej zaprezentowano zakres odpowiedzialności członków Zarządu PZU oraz Dyrektorów Grupy PZU według stanu na koniec 2020 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2020 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Beata Kozłowska-Chyła	Prezes Zarządu PZU od 2 października 2020 roku / p.o. Prezesa Zarządu PZU od 12 marca 2020 roku do 1 października 2020 roku	audyt wewnętrzny, compliance, strategia Grupy PZU, analizy strategiczne, komunikacja korporacyjna, reasekuracja	zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU, sprzedaż korporacyjna, współpraca z kanałem brokerskim, produkty zdrowotne, sponsoring
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU od 4 maja 2020 roku	zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU, bezpieczeństwo, zakupy, operacje ubezpieczeniowe, obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, analizy i efektywność procesów	-

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2020 roku	Dodatkowy zakres odpowiedzialności w ciągu roku
Marcin Eckert	Członek Zarządu PZU od 28 marca 2019 roku	zarządzanie i nadzór korporacyjny w Spółce i Grupie PZU, administracja, IT, innowacje, rozwój aplikacji mobilnych, usługi cyfrowe	operacje ubezpieczeniowe
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku/ Dyrektor Grupy PZU w PZU od 16 kwietnia 2020 roku do 9 września 2020 roku	zarządzanie siecią oddziałów PZU, sprzedaż detaliczna, współpraca z brokerami w obszarze sprzedaży detalicznej, efektywność sprzedaży detalicznej, analizy portfela ubezpieczeń w kanałach sprzedaży, wsparcie sprzedaży	współpraca z kanałem brokerskim w obszarze sprzedaży korporacyjnej, obsługa szkód i świadczeń, asystance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, produkty zdrowotne
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU od 14 października 2016 roku	aktuariat, finanse, inwestycje	-
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU od 22 marca 2016 roku	ryzyko	-
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU od 13 czerwca 2017 roku	nadzór nad spółkami zagranicznymi Grupy PZU, assurbanking, bancassurance i programy partnerstwa strategicznego, sprzedaż korporacyjna, współpraca z brokerami w obszarze sprzedaży korporacyjnej	zakupy
Krzysztof Szypuła	Członek Zarządu PZU od 10 września 2020 roku	zarządzanie produktami masowymi, zdrowotnymi i programami ubezpieczeniowym, CRM, sprzedaż zdalna, strategiczne zarządzanie ofertą produktową, aktuariat taryfowy, analizy produktowe	-
Aleksandra Agatowska	Członek Zarządu PZU od 24 października 2019 roku do 19 lutego 2020 roku / Dyrektor Grupy PZU w PZU od 20 lutego 2020 roku / Członek Zarządu PZU Życie od 25 marca 2016 roku, p.o. Prezesa Zarządu PZU Życie od 19 lutego 2020 roku do 14 lutego 2021 roku, Prezes Zarządu PZU Życie od 15 lutego 2021 roku	marketing, sponsoring, prewencja, relacje z klientem, ubezpieczenia zdrowotne	obsługa szkód i świadczeń, asystance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, analizy portfela ubezpieczeń w kanałach sprzedaży
Bartłomiej Litwińczuk	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 19 sierpnia 2016 roku	HR, doradztwo i obsługa prawna	bezpieczeństwo
Dorota Macieja	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 marca 2017 roku	CSR, komunikacja z klientem, nieruchomości	prewencja

Ponadto w 2020 roku Paweł Surówka pełnił funkcję Prezesa Zarządu PZU, Elżbieta Häuser – Schöneich i Adam Brzozowski pełnili funkcje Członków Zarządu PZU, a Roman Pałac – Dyrektora Grupy PZU. Poniżej zaprezentowano zakresy ich odpowiedzialności w 2020 roku:

Imię i nazwisko	Funkcja w Grupie Kapitałowej PZU	Zakres odpowiedzialności na koniec 2020 roku
Paweł Surówka	Prezes Zarządu PZU od 13 kwietnia 2017 roku do 12 marca 2020 roku	audyt wewnętrzny, compliance, reasekuracja, komunikacja korporacyjna, sponsoring, strategia Grupy PZU, zarządzanie projektami, rozwój biznesu Grupy PZU, sprzedaż korporacyjna, współpraca z kanałem brokerskim, produkty zdrowotne
Adam Brzozowski	Członek Zarządu PZU od 25 maja 2019 roku do 9 września 2020 roku	produkty masowe i programy ubezpieczeniowe, aktuariat taryfowy, analizy produktowe, efektywność sieci sprzedaży detalicznej i systemy prowizyjne
Elżbieta Häuser - Schöneich	Członek Zarządu PZU od 25 maja 2019 roku do 9 września 2020 roku	sprzedaż detaliczna, zarządzanie siecią oddziałów PZU, CRM, sprzedaż zdalna, usługi cyfrowe, rozwój aplikacji mobilnych, efektywność sprzedaży detalicznej
Roman Pałac	Dyrektor Grupy PZU w PZU od 15 lutego 2016 roku do 12 marca 2020 roku / Prezes Zarządu PZU Życie od 26 kwietnia 2017 roku do 19 lutego 2020 roku, Członek Zarządu PZU Życie SA od 20 lutego 2020 roku do 12 marca 2020 roku	obsługa szkód i świadczeń, assistance, zdalna obsługa klienta, cyfryzacja procesów, zarządzanie siecią oddziałów PZU, analizy portfela ubezpieczeń w kanałach sprzedaży

Poza komitetami utworzonymi na poziomie Rady Nadzorczej, w PZU w 2020 roku funkcjonowały następujące komitety:

- Komitet Ryzyka Grupy PZU;
- Komitet Ryzyka Inwestycyjnego;
- Komitet Inwestycyjny;
- Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami;
- Komitet Data Governance;
- Komitet Sponsoringu, Prewencji i CSR;
- Komitet Innowacji;
- Komitet Cenowy PZU;
- Komitet Sprzedaży Nieruchomości;
- Komitet Zakupowy;
- Komitet Zarządzania Inicjatywami;
- Komitet Kosztowy;
- Sztab Kryzysowy.

### B.1.3. Zadania i obowiązki osób nadzorujących kluczowe funkcje

Osobami pełniącymi kluczowe funkcje w Spółce są członkowie Zarządu, członkowie RN oraz osoby nadzorujące w PZU funkcje kluczowe:

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

Główny Aktuariusz Spółki – Dyrektor ds. Ryzyka Ubezpieczeniowego w Biurze Aktuarialnym jest osobą nadzorującą funkcję aktuarialną w PZU, w ramach której wykonywane są zadania opisane w części B.6.

Dyrektor Biura Ryzyka jest osobą nadzorującą funkcję zarządzania ryzykiem, w ramach której wykonywane są zadania opisane w części B.3.1.

Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji jest osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami, w ramach której wykonywane są zadania opisane w części B.4.2.

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego jest osobą nadzorującą funkcję audytu wewnętrznego, w ramach której wykonywane są zadania opisane w części B.5.1.

### **B.1.3.1. Niezależność operacyjna funkcji kluczowych**

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

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

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

### **B.1.4. Istotne zmiany systemu zarządzania, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym**

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

W odniesieniu do Rady Nadzorczej PZU w 2020 roku nastąpiły dwie zmiany:

1. zaprzestanie pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej przez Alojzego Nowaka, w związku ze złożoną w dniu 21 kwietnia 2020 roku rezygnacją oraz
2. powołanie przez Walne Zgromadzenie PZU do Rady Nadzorczej z dniem 26 maja 2020 roku Macieja Wierzbowskiego.

W odniesieniu do Zarządu PZU, w 2020 roku zaszły następujące zmiany:

1. 12 marca 2020 roku Paweł Surówka, w związku ze złożoną rezygnacją, przestał pełnić funkcję Prezesa Zarządu PZU; tego samego dnia Rada Nadzorcza powołała, pod warunkiem uzyskania zgody KNF, Beatę Kozłowska-Chyłę na stanowisko Prezesa Zarządu, powierzając jej do czasu uzyskania zgody KNF pełnienie obowiązków Prezesa Zarządu; 2 października 2020 roku, po uzyskaniu zgody organu nadzoru, Beata Kozłowska – Chyła objęła funkcję Prezesa Zarządu PZU;
2. 19 lutego 2020 roku Aleksandra Agatowska, w związku ze złożoną rezygnacją, przestała pełnić funkcję Członka Zarządu;
3. 4 maja 2020 roku Ernest Bejda objął funkcję Członka Zarządu;
4. 9 września 2020 roku Elżbieta Häuser-Schöneich i Adam Brzozowski, w związku ze złożonymi rezygnacjami, przestali pełnić funkcje Członków Zarządu;
5. 10 września 2020 roku Małgorzata Kot i Krzysztof Szypuła objęli funkcje członków Zarządu.

W odniesieniu do stanowisk Dyrektorów Grupy PZU w PZU, w 2020 roku zaszły następujące zmiany:

1. Aleksandra Agatowska objęła stanowisko Dyrektora Grupy PZU 20 lutego 2020 roku;
2. Roman Pałac był Dyrektorem Grupy PZU do 12 marca 2020 roku;
3. Małgorzata Kot była Dyrektorem Grupy PZU od 16 kwietnia do 9 września 2020 roku.

Wymienione osoby, będące Dyrektorami Grupy PZU, równocześnie wchodziły w skład Zarządu PZU Życie.



Ponadto w 2020 roku nastąpiła w PZU zmiana dotycząca nadzoru nad funkcją zgodności z przepisami, tj.:

- do 31 sierpnia 2020 roku nadzór nad funkcją sprawował Dyrektor Biura Compliance,
- od 1 września 2020 roku nadzór nad funkcją powierzono Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Regulacji, nadzorującemu Biuro Compliance.

Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR w skład Zarządu PZU wchodził:

1. Beata Kozłowska - Chyła – Prezes Zarządu PZU;
2. Ernest Bejda – członek Zarządu PZU;
3. Marcin Eckert – członek Zarządu PZU;
4. Małgorzata Kot – członek Zarządu PZU;
5. Tomasz Kulik – członek Zarządu PZU;
6. Maciej Rapkiewicz – członek Zarządu PZU;
7. Małgorzata Sadurska – członek Zarządu PZU;
8. Krzysztof Szypuła – członek Zarządu PZU.

Niniejsze sprawozdanie zostało przyjęte przez Zarząd PZU w powyższym składzie.

### **B.1.5. Informacje na temat zasad i praktyk dotyczących wynagradzania Rady Nadzorczej, Zarządu oraz pracowników**

Członkowie Rady Nadzorczej PZU nie otrzymują wynagrodzenia zmiennego zależnego od wyników Spółki. Zasady ich wynagradzania ustala bezpośrednio Walne Zgromadzenie. W 2020 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymywali stałe miesięczne wynagrodzenie, którego wysokość, uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z 8 lutego 2017 roku w sprawie zasad kształtowania wynagrodzeń Członków Rady Nadzorczej PZU SA (z późn. zm.) oraz zgodnie z Uchwałą nr 36 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PZU z dnia 26 maja 2020 roku w sprawie Polityki wynagradzania Członków Zarządu i Rady Nadzorczej PZU SA, dostosowano do przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 10 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami. Przyjęta w 2020 roku Polityka uwzględniła w szczególności przepisy: ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, rozporządzenia delegowanego, ustawy o działalności ubezpieczeniowej oraz Zasady Ładu Korporacyjnego.

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

- wynagrodzenia stałego – zryczałtowanego miesięcznego (za miesiąc kalendarzowy) wynagrodzenia podstawowego, które nie może przekroczyć przedziału referencyjnego ustalonego na podstawie art. 4. ust. 2 ustawy o zasadach kształtowania wynagrodzeń osób kierujących niektórymi spółkami, z zastrzeżeniem sytuacji wskazanych w art. 4 ust. 3 ww. ustawy;
- wynagrodzenia zmiennego – wynagrodzenia uzupełniającego za dany rok obrotowy, uzależnionego od poziomu realizacji celów zarządczych. Wynagrodzenie zmienne za dany rok obrotowy nie może przekroczyć 100% wynagrodzenia stałego rocznego w poprzednim roku obrotowym, dla którego dokonywane jest obliczenie wysokości przysługującego wynagrodzenia zmiennego. Ponadto istotną część wynagrodzenia zmiennego przyznawana jest w formie odroczonego wynagrodzenia zmiennego. Odroczone wynagrodzenie zmienne podlega odroczeniu przez 3 lata, a po 12, 24 i 36 miesiącach odpowiednio od daty przyznania Członek Zarządu może nabyć prawo do 1/3 części odroczonego wynagrodzenia zmiennego za dany rok, po spełnieniu warunków opisanych w Umowie o świadczenie usług zarządzania.

Spółka określiła zasady wynagradzania pracowników, a w szczególności osób pełniących kluczowe funkcje. Zasady obowiązujące te osoby stanowią element efektywnego zarządzania ryzykiem Spółki i zawierają postanowienia dotyczące

kształtowania zasad wynagradzania w podmiotach działających na rynku ubezpieczeń zawarte w przepisach prawa, w Zasadach Ładu Korporacyjnego oraz w ramach rozporządzenia delegowanego oraz ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

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

#### **B.1.6. Informacje dotyczące istotnych transakcji zawartych w okresie sprawozdawczym z akcjonariuszami oraz z członkami Zarządu lub Rady Nadzorczej**

W 2020 roku Spółka nie wypłaciła akcjonariuszom dywidendy, co zostało opisane w części A.1.7.3.

## **B.2. Wymogi dotyczące kompetencji i reputacji**

### **B.2.1. Wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej wobec osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji**

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

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

1. członków Rady Nadzorczej, wobec których wymogi dotyczące umiejętności, kwalifikacji i wiedzy fachowej reguluje Statut Spółki;
2. Zarządzających, którymi są osoby pełniące funkcje Członka Zarządu Spółki albo Dyrektora Grupy PZU w PZU pełniącego jednocześnie funkcję Członka Zarządu PZU Życie;
3. osoby nadzorujące kluczowe funkcje, którymi są osoby wskazane jako nadzorujące poszczególne kluczowe funkcje w zarządzeniu Prezesa Zarządu;
4. osoby wykonujące czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, którymi są osoby zatrudnione w jednostkach realizujących w Spółce kluczowe funkcje zgodnie z regulaminem organizacyjnym Spółki.

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

Osoba Zarządzająca w Spółce musi spełniać w szczególności poniższe wymagania:

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

- 3) podmiotu prowadzącego działalność maklerską w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tj. Dz. U. z 2020 r. poz. 89, z późn. zm.) lub inną działalność w zakresie obrotu instrumentami finansowymi w rozumieniu tej ustawy,
  - 4) powszechnego towarzystwa emerytalnego,
  - 5) banku;
6. posiada udowodnioną znajomość języka polskiego, zgodnie z ustawą o działalności ubezpieczeniowej;
  7. posiada doświadczenie zawodowe oraz wiedzę adekwatne do pełnionej funkcji szczególnie w zakresie:
    - 1) rynków ubezpieczeń i rynków finansowych,
    - 2) systemu zarządzania,
    - 3) analizy finansowej i aktuarialnej,
    - 4) zasad, reguł i wymogów przepisów prawa związanych z funkcjonowaniem Spółki, w tym umiejętności dostosowania do zmian przepisów prawa.

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

1. posiada wyższe wykształcenie uzyskane w Rzeczypospolitej Polskiej lub uzyskane w innym państwie w rozumieniu właściwych przepisów tego państwa, chyba że ze względu na doświadczenie zawodowe danej osoby KNF wyda zgodę Spółce na odstąpienie od tego wymogu wobec tej osoby;
2. spełnia wymogi określone przez Spółkę dla osób Zarządzających wskazane w pkt. 2, 3, 4, 7 powyżej.

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

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

### **B.2.2. Ocena kompetencji i reputacji osób, które faktycznie zarządzają Spółką lub wykonują czynności w ramach innych kluczowych funkcji**

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

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

Zgodnie z powyższym za ocenę kompetencji i reputacji:

1. osób Zarządzających w Spółce, odpowiedzialna jest Rada Nadzorcza w przypadku członków Zarządu oraz Zarząd w przypadku Dyrektorów Grupy PZU;
2. osób nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce, odpowiedzialny jest Zarząd;

Ocena osób Zarządzających oraz nadzorujących kluczowe funkcje w Spółce przeprowadzana jest przed powołaniem odpowiednio do funkcji członka Zarządu, bądź na stanowisko Dyrektora Grupy PZU lub na stanowisko nadzorujące kluczową funkcję, a jej weryfikacji dokonuje się raz do roku w procesie aktualizacji oceny lub w innych przypadkach, szczegółowo określonych w przyjętych w tym zakresie regulacjach.

3. osób wykonujących czynności należące do funkcji kluczowych w Spółce, odpowiedzialny jest ich bezpośredni przełożony.

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

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

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

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

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

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

W wyniku przeprowadzonej analizy w dniu 18 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu PZU SA (URN/111/2020). Przedmiotowa procedura określa zasady oraz metodologię przeprowadzania oceny odpowiedniości pierwotnej kandydatów na członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu, oceny odpowiedniości wtórnej członków Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu oraz oceny odpowiedniości zbiorowej Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu w PZU. Do czasu ostatecznego przyjęcia powyższej procedury przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w PZU obowiązuje regulacja przejściowa, przyjęta przez Radę Nadzorczą, w oparciu o którą przeprowadzana jest ocena pierwotna i wtórna członków Rady Nadzorczej. Na jej podstawie Spółka w dniu 18 listopada 2020 r. przeprowadziła ocenę odpowiedniości członków Rady Nadzorczej spółki oraz ocenę odpowiedniości zbiorowej Rady Nadzorczej.

W odniesieniu do członków Zarządu PZU w dniu 18 listopada 2020 r. Rada Nadzorcza spółki podjęła uchwałę w sprawie Zasad oceny odpowiedniości Zarządu PZU SA (URN/129/2020). Analogicznie jak w przypadku zasad przyjętych dla Rady Nadzorczej i Komitetu Audytu przedmiotowa regulacja określa zasady oraz metodologię przeprowadzania oceny odpowiedniości pierwotnej kandydatów na członków Zarządu, oceny odpowiedniości wtórnej członków Zarządu oraz oceny odpowiedniości zbiorowej Zarządu w PZU. Na jej podstawie Rada Nadzorcza w dniu 18 listopada 2020 r. przeprowadziła ocenę odpowiedniości indywidualnej oraz ocenę odpowiedniości zbiorowej organu. W związku z przyjęciem ww. procedury, Spółka planuje dokonanie nowelizacji dotychczas obowiązującej w tym zakresie regulacji, tj. Zasad oceny i weryfikacji kompetencji oraz reputacji Członków Zarządu PZU i PZU Życie oraz Dyrektorów Grupy PZU w PZU będących jednocześnie Członkami Zarządu PZU Życie (URN/16/2018).

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

### B.3.1. Opis systemu zarządzania ryzykiem

Zarząd Spółki ustanowił strategię zarządzania ryzykiem, której celem jest:

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

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

System zarządzania ryzykiem w PZU oparty jest na:

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

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

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

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

- pierwsza linia obrony – obejmuje bieżące zarządzanie ryzykiem na poziomie jednostek oraz podejmowanie decyzji w ramach procesu zarządzania ryzykiem, w tym w ramach obowiązujących limitów;
- druga linia obrony – obejmuje zarządzanie ryzykiem poprzez wyspecjalizowane jednostki zajmujące się identyfikacją, pomiarem, monitorowaniem i raportowaniem ryzyka oraz kontrolą limitów;
- trzecia linia obrony – obejmuje audyt wewnętrzny, który przeprowadza niezależne audyty elementów systemu zarządzania ryzykiem oraz czynności kontrolnych wbudowanych w działalność.

Proces zarządzania ryzykiem składa się z następujących etapów:

#### 1. Identyfikacja ryzyka

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

#### 2. Pomiar i ocena ryzyka

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

#### 3. Monitorowanie i kontrola ryzyka

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

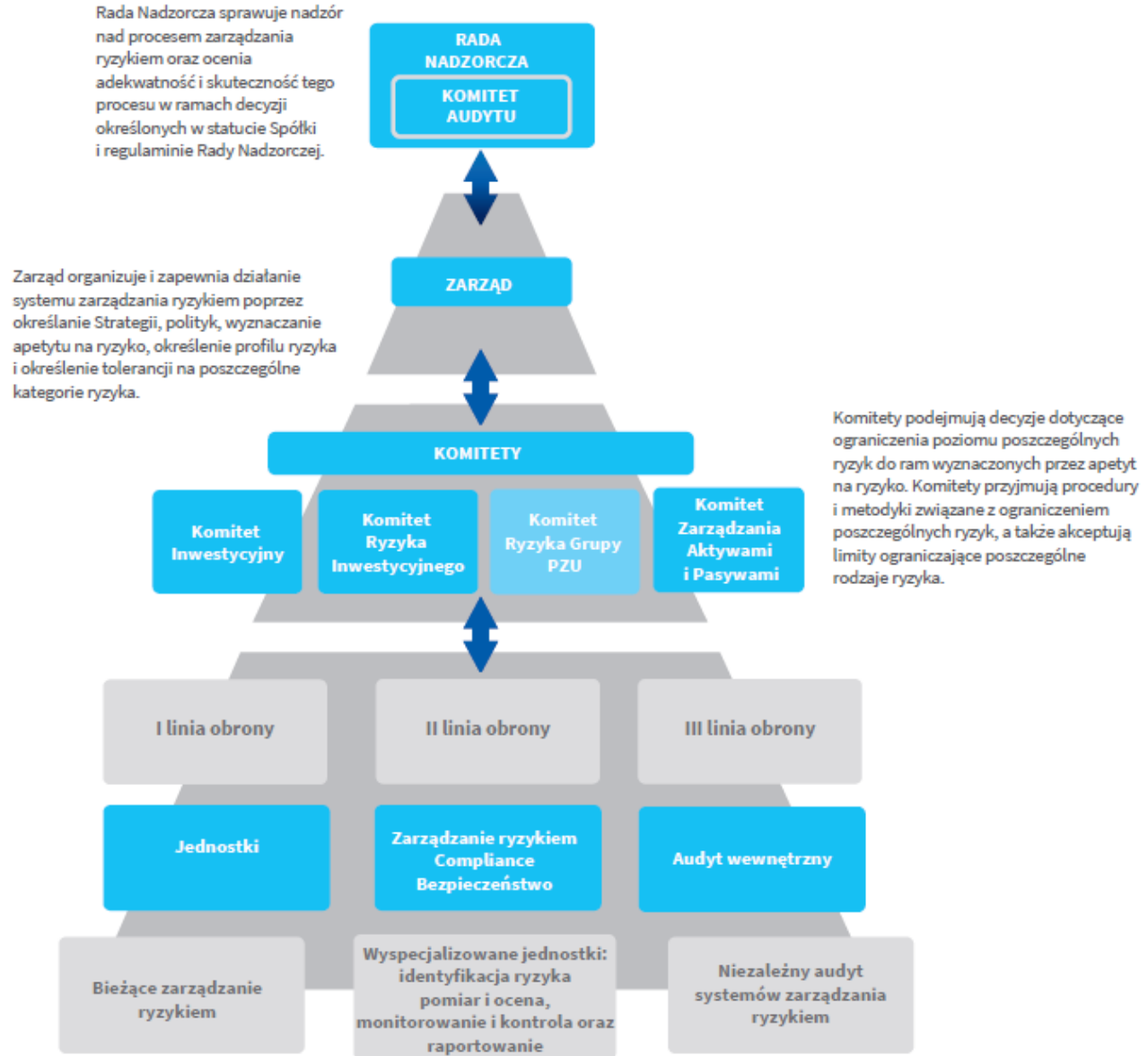
#### 4. Raportowanie

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

#### 5. Działania zarządcze

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

#### Schemat struktury organizacyjnej systemu zarządzania ryzykiem



Do zadań funkcji zarządzania ryzykiem należą w szczególności:

- opracowywanie oraz wdrażanie strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami;
- opracowanie metodyki pomiaru poszczególnych ryzyk;
- tworzenie oraz rozwój narzędzi wspierających proces zarządzania ryzykiem;
- identyfikacja, pomiar i ocena, monitorowanie i kontrola ryzyka;
- raportowanie ryzyk oraz proponowanie działań mitygujących ryzyko;
- opracowanie propozycji siatki limitów i ograniczeń oraz kluczowych wskaźników ryzyka (KRI);

- sporządzanie raportów kontrolnych oraz monitorowanie wykorzystania limitów i ograniczeń;
- przygotowanie zasad i metodyk dotyczących zarządzania ryzykiem;
- sporządzanie informacji o ryzyku na potrzeby organu nadzoru oraz agencji ratingowych;
- przeprowadzanie testów warunków skrajnych;
- pełnienie funkcji centrum kompetencyjnego w zakresie zarządzania ryzykiem.

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

### **B.3.2. Własna ocena ryzyka i wypłacalności**

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

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

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

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

Własna ocena ryzyka i wypłacalności jest przeprowadzana regularnie, co najmniej raz w roku lub doraźnie po wystąpieniu istotnych zmian w profilu ryzyka wynikających ze zmian operacji wewnętrznych lub zmian otoczenia biznesowego. Częstotliwość przeprowadzenia własnej oceny ryzyka i wypłacalności jest spójna z rewizją planów finansowych oraz

towarzyszących im nowych prognoz rozwoju działalności, które odpowiadają realizacji Strategii Grupy PZU oraz uwzględniają zmiany wynikające z rozwoju portfela oraz zmian w otoczeniu biznesowym.

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

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności dokonywana jest dla wszystkich ryzyk uznanych za istotne, zgodnie z postanowieniami Strategii zarządzania ryzykiem oraz polityk zarządzania poszczególnymi ryzykami, tj. ryzyka aktuarialnego, ryzyka rynkowego, ryzyka niewypłacalności kontrahenta oraz ryzyka operacyjnego. Dodatkowo analizie poddawane są ryzyka braku zgodności i płynności.

Ocena ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności w 2020 roku objęła 3-letni horyzont prognozy, uwzględniając horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU i towarzyszących jej planów finansowych oraz wymóg nadzorczy w zakresie minimalnego horyzontu prognozy (trzy lata). Dodatkowo w związku z pandemią COVID-19 w III kwartale 2020 r. przeprowadzono dodatkowy proces w trybie doraźnym. W ramach oceny ogólnych potrzeb w zakresie wypłacalności przeprowadzane zostały analizy w celu określenia, czy przy danej strategii działalności Spółka utrzyma niezbędny poziom kapitału, adekwatny do ryzyka, na jakie jest narażona obecnie i na jakie może być narażona w przyszłości (również w przypadku wystąpienia nagłych zdarzeń odzwierciedlonych w scenariuszach szokowych). Testowane scenariusze zbudowane zostały w oparciu o profil ryzyka PZU, umożliwiając weryfikację potrzeb kapitałowych w nowych warunkach obejmujących zarówno istotne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, jak i szoki charakterystyczne dla sektora ubezpieczeń. Ponadto analiza obejmuje scenariusze wpływające zarówno na aktywa, jak i na pasywa.

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

## B.4. System kontroli wewnętrznej

### B.4.1. Opis systemu kontroli wewnętrznej

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

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

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

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

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



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

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

Bezpośredni przełożony podejmuje działania w celu usunięcia uchybień oraz informuje Kierującego w przypadku konieczności podjęcia dalszych działań.

#### **B.4.2. Funkcja zgodności z przepisami**

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

Funkcja zgodności z przepisami obejmuje:

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

Do zadań funkcji zgodności z przepisami należą w szczególności:

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

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

Powołanie i odwołanie ze stanowiska Dyrektora Biura Compliance wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki.

Osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami był do 31 sierpnia 2020 r. Dyrektor Biura Compliance, który podlega służbowo Dyrektorowi Zarządzającemu ds. Regulacji, odpowiedzialnemu za nadzór nad Biurem Compliance. Od 1 września 2020 r. osobą nadzorującą funkcję zgodności z przepisami jest Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji, który raportuje Prezesowi Zarządu PZU. Dyrektor Zarządzający ds. Regulacji oraz Dyrektor Biura Compliance mają bezpośredni dostęp do członków Zarządu Spółki oraz jej Rady Nadzorczej, do których funkcja zgodności z przepisami raportuje w sprawie zagadnień związanych z realizacją funkcji zgodności z przepisami oraz zarządzania ryzykiem braku zgodności. Raportowanie to odbywa się w ramach cyklicznych raportów dotyczących ryzyka braku zgodności oraz incydentalnych informacji przekazywanych ad hoc członkom organów statutowych.

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

## B.5. Funkcja audytu wewnętrznego

### B.5.1. Opis wdrożenia funkcji audytu wewnętrznego

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

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

Do zadań funkcji audytu wewnętrznego należy:

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

Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje następujące rodzaje audytów:

- planowe;
- doraźne.

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

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

Oprócz audytów Biuro Audytu Wewnętrznego realizuje działalność doradczą, której celem jest doradztwo dla jednostek w zakresie usprawniania procesów.

Nadzór nad terminowością realizacji rekomendacji przez jednostki sprawują nadzorujący je Członkowie Zarządu lub Dyrektorzy Grupy PZU. Biuro Audytu Wewnętrznego monitoruje stan realizacji rekomendacji na podstawie informacji pozyskiwanych od

poszczególnych jednostek, następnie w wyniku analizy podejmuje decyzje o ich uznaniu za zrealizowane. Realizacja rekomendacji skierowanych do poszczególnych jednostek może podlegać weryfikacji Biura Audytu Wewnętrznego.

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

Przegląd obejmował również analizę funkcjonowania Biura Audytu Wewnętrznego na tle aktualnych praktyk rynkowych w zakresie istotnych obszarów działania audytu wewnętrznego. Ogólna ocena funkcji audytu PZU jest wyższa niż ocena pozostałych zakładów ubezpieczeń o podobnej skali i przedmiocie działalności na świecie.

### **B.5.2. Niezależność i obiektywizm audytu wewnętrznego**

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

Biuro Audytu Wewnętrznego raportuje do Komitetu Audytu Rady Nadzorczej. Powołanie i odwołanie ze stanowiska Dyrektora Zarządzającego ds. Audytu, który kieruje Biurem Audytu Wewnętrznego, wymaga opinii Komitetu Audytu Rady Nadzorczej.

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

Dyrektor Zarządzający ds. Audytu uczestniczy w posiedzeniach Komitetu Audytu Rady Nadzorczej PZU i w posiedzeniach Zarządu. Ponadto przedstawiciele Biura Audytu Wewnętrznego uczestniczą w posiedzeniach wybranych Komitetów funkcjonujących w strukturze PZU.

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

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

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

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

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

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

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

- informację o realizacji Planu audytu;
- informację o wynikach zrealizowanych audytów wewnętrznych;
- informację o wynikach monitorowania rekomendacji.

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

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

Zakres czynności audytowych realizowanych w ramach poszczególnych audytów oraz wydawane oceny poaudytowe stanowią autonomiczne decyzje Biura Audytu Wewnętrznego. Zadania są rozdzielane w taki sposób, aby zapobiec potencjalnym i

rzeczywistym konfliktom interesów. Każdy pracownik jest zobowiązany do poinformowania przełożonego w przypadku wystąpienia konfliktu interesów. Zbierane są informacje od pracowników audytu wewnętrznego na temat potencjalnego konfliktu interesów i w miarę potrzeb dokonuje się rotacji przydzielonych zadań. Ponadto każdy z audytorów nie może przed upływem jednego roku oceniać działalności, którą sam uprzednio wykonywał lub zarządzał. W PZU wdrożono Kodeks Etyki Audytora Wewnętrznego, w oparciu o Kodeks Instytutu Audytorów Wewnętrznych (IIA). Celem Kodeksu jest promowanie najlepszych praktyk wykonywania obowiązków, wzorców postawy etycznej oraz determinowanie potrzeby ciągłego rozwoju zawodowego i kształtowania właściwego wizerunku audytorów wewnętrznych. Audytorom wewnętrznym nie wolno przyjmować odpowiedzialności za działalność operacyjną, która podlega ocenie audytu wewnętrznego.

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

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

## B.6. Funkcja aktuarialna

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

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

Celem działalności funkcji aktuarialnej w PZU jest:

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

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

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

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

## B.7. Outsourcing

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

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

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

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

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

## C. Profil ryzyka

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

Spółka posiada system zarządzania ryzykiem, który jest ukierunkowany zarówno na kontrolę ryzyka, jak również na zachowanie odpowiedniego poziomu kapitalizacji. Poprzez identyfikację, pomiar i ocenę, monitorowanie i kontrolę oraz raportowanie ryzyk związanych z prowadzoną działalnością operacyjną a także podejmowanie działań zarządczych w odpowiedzi na te ryzyka PZU jest w stanie zrealizować swoje zobowiązania wobec klientów i partnerów biznesowych oraz wypełnić wymogi płynące z przepisów prawnych i regulacji zewnętrznych. W tabeli poniżej wskazano kategorie ryzyka zdefiniowane jako istotne w regulacjach wewnętrznych PZU:

Lp.	Kategoria ryzyka	Definicja
1	ryzyko aktuarialne	możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań, jakie mogą wynikać z zawartych umów ubezpieczenia i umów gwarancji ubezpieczeniowych, w związku z niewłaściwymi założeniami dotyczącymi wyceny składek i tworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych
2	ryzyko rynkowe	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające bezpośrednio lub pośrednio z wahań poziomu i wahań zmienności rynkowych cen aktywów, spreadu kredytowego, wartości zobowiązań i instrumentów finansowych
3	ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta	ryzyko straty lub niekorzystnej zmiany sytuacji finansowej wynikające z wahań wiarygodności i zdolności kredytowej emitentów papierów wartościowych, kontrahentów i wszelkich dłużników, materializujące się niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta
4	ryzyko operacyjne	ryzyko poniesienia straty wynikającej z niewłaściwych lub błędnych procesów wewnętrznych, działań ludzi, funkcjonowania systemów lub ze zdarzeń zewnętrznych
5	ryzyko modeli	ryzyko poniesienia straty finansowej, błędnego oszacowania danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu modeli
6	ryzyko braku zgodności	ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przez Spółkę, podmioty zależne lub osoby z nimi powiązane przepisów prawa, przepisów wewnętrznych oraz przyjętych przez Spółkę lub podmioty zależne standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem przez Spółkę, podmioty zależne lub osoby działające w jej imieniu sankcji prawnych, powstania strat finansowych bądź utraty reputacji lub wiarygodności

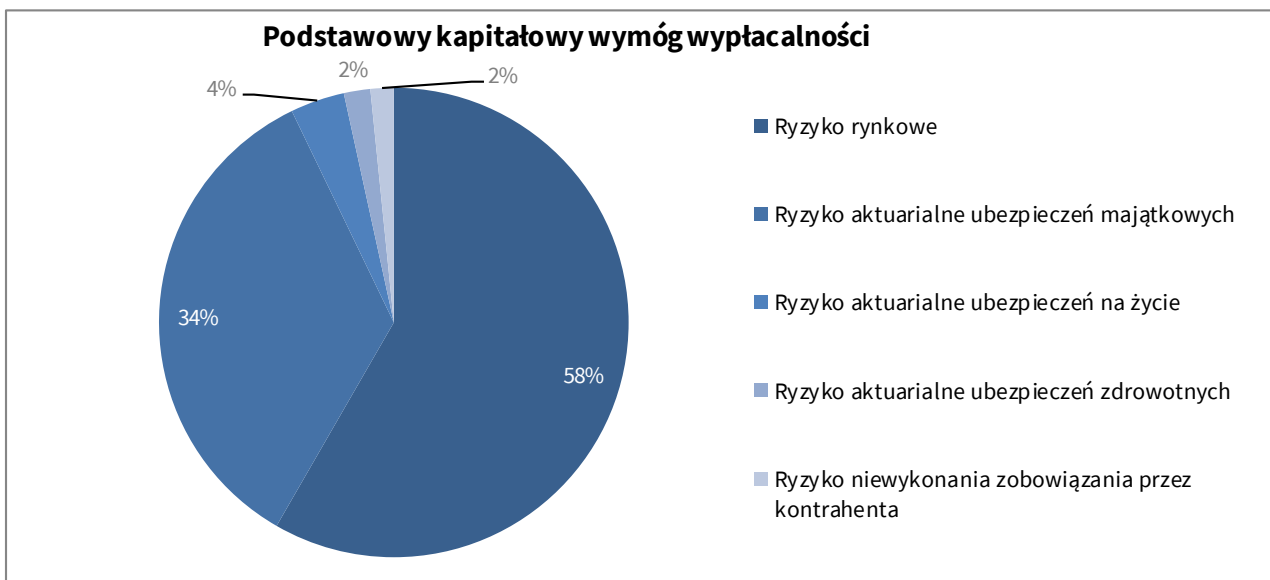
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR) jest kalkulowany na podstawie formuły standardowej według systemu WII. Na kapitałowy wymóg wypłacalności składa się 8 modułów: ryzyko rynkowe, ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach na życie, ryzyko aktuarialne w ubezpieczeniach zdrowotnych, ryzyko wartości niematerialnych i prawnych, ryzyko operacyjne oraz korekta z tytułu zdolności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych i odroczonej podatku dochodowego do pokrywania strat. Efektowi dywersyfikacji podlega pięć pierwszych modułów oraz ryzyko wartości niematerialnych i prawnych (które w PZU wynosi zero). Razem ryzyka te tworzą tzw. podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności (BSCR). Spółka nie korzysta przy kalkulacji SCR z przepisów przejściowych.

Wartość kapitałowego wymogu wypłacalności oraz podstawowego kapitałowego wymogu wypłacalności przed i po uwzględnieniu efektu dywersyfikacji na 31 grudnia 2020 roku w porównaniu do poprzedniego roku, przedstawia poniższa tabela:

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2020/2019	
	2020	2019	(tys. zł)	%
Ryzyko rynkowe	6 822 472	8 163 862	-1 341 390	-16%
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	207 926	276 841	-68 915	-25%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń na życie	434 888	407 028	27 860	7%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń zdrowotnych	212 411	156 590	55 821	36%
Ryzyko aktuarialne ubezpieczeń majątkowych	4 022 588	3 766 344	256 244	7%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności przed dywersyfikacją	11 700 285	12 770 665	-1 070 380	-8%
Dywersyfikacja	(2 722 866)	(2 717 903)	-4 963	0%
Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności po dywersyfikacji	8 977 419	10 052 762	-1 075 343	-11%
Ryzyko operacyjne	383 056	386 391	-3 335	-1%
Korekta z tytułu zdolności odroczonej podatków dochodowych do pokrywania strat	(1 063 934)	(1 023 478)	-40 456	4%
Kapitałowy wymóg wypłacalności	8 296 541	9 415 675	-1 119 134	-12%

Kapitałowy wymóg wypłacalności w 2020 roku spadł o 1 119 134 tys. zł, czyli o 12%. W głównej mierze zmiana została spowodowana spadkiem wymogu kapitałowego ryzyka rynkowego. Przyczyny zmian SCR dla tego ryzyka opisane są poniżej w odpowiednim rozdziale.

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



### Testy stresu i analizy wrażliwości

W Spółce przeprowadzono testy warunków skrajnych zgodnie z metodyką KNF, uwzględniające ryzyko rynkowe i aktuarialne, oraz analizy wrażliwości w odniesieniu do istotnych ryzyk i zdarzeń według scenariuszy przygotowanych na potrzeby własnej

oceny ryzyka i wypłacalności (ORSA). Wymogi dotyczące testów warunków skrajnych, jak również analiz wrażliwości co do zasady nie znajdują zastosowania w przypadku ryzyk opisanych w części C.6. ze względu na charakter i specyfikę tych ryzyk.

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

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

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

W 2020 roku wykonywano również testy warunków skrajnych, wg stanu na 31 grudnia 2019 roku, 30 czerwca 2020 roku oraz na podstawie realizowanych planów finansowych na 2020 rok, zgodnie z opublikowaną przez KNF *Metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i w zakładach reasekuracji 12. Edycja*. Wyniki testów nie uwzględniają wpływu ewentualnych działań podejmowanych przez Zarząd Spółki, mających na celu złagodzenie skutków materializacji scenariusza. W rzeczywistości, w oparciu o funkcjonujący w PZU system zarządzania ryzykiem, w szczególności system limitów i ograniczeń, Zarząd Spółki może podjąć stosowne działania zapobiegające lub też ograniczające wpływ realizacji zakładanego scenariusza.

Wyniki testów stresu świadczą, że PZU w 2020 roku posiadał środki własne pozwalające na utrzymywanie wskaźnika wypłacalności powyżej wymaganych przez KNF poziomów po wystąpieniu scenariuszy testowych.

Poniższa tabela przedstawia główne analizy wrażliwości wykonane na potrzeby ORSA. Testy były przeprowadzane w trakcie 2020 roku w ramach wykonywanej w procesie ORSA (przeprowadzanej w trzecim kwartale 2020 roku w trybie doraźnym) prospektywnej oceny kondycji kapitałowej Spółki i odnoszą się do wartości współczynnika wypłacalności na koniec roku 2020 prognozowanej w momencie wykonywania testów stresu.

Lp.	Testy stresu / analizy wrażliwości	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1.	Wzrost stóp procentowych (+200 pb dla krzywej PLN, +100 pb dla krzywej EUR)	Ryzyko rynkowe	8
2.	Spadek stóp procentowych (-100 pb)	Ryzyko rynkowe	(3)
3.	Zmiana kształtu krzywej stóp procentowych (na podstawie krzywej wygenerowanej w modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego w scenariuszu 1 na 200)	Ryzyko rynkowe	(2)
4.	Spadek cen akcji (-50%)	Ryzyko rynkowe	4
5.	Spadek cen nieruchomości (-30%)	Ryzyko rynkowe	(6)
6.	Wzrost kursu walutowego (+30%)	Ryzyko rynkowe	(2)
7.	Spadek kursu walutowego (-30%)	Ryzyko rynkowe	3
8.	Default kontrahentów (założono niewypłacalność dwóch kontrahentów o najwyższym zaangażowaniu Spółki spośród kontrahentów z ratingiem BB i niższym)	Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	(10)
9.	Wzrost szkodowości (10pp)	Ryzyko aktuarialne	(8)
10.	Wzrost rezerwy szkodowej brutto (+10%+max(PNR,0))	Ryzyko aktuarialne	(20)
11.	Szkoda katastroficzna – jednorazowa	Ryzyko aktuarialne	(4)
12.	Szkoda katastroficzna – kilka	Ryzyko aktuarialne	(9)
13.	Szkoda nadzwyczajna	Ryzyko aktuarialne	(39)



14.	Spadek śmiertelności (-20%)	Ryzyko aktuarialne	(6)
15.	Jednoczesny spadek stóp procentowych (-100 bp) i wzrost szkodowości o 10 pp	Ryzyko rynkowe, ryzyko aktuarialne	(12)

Poniższa tabela przedstawia wyniki testów stresu przeprowadzonych zgodnie z opublikowaną przez KNF "Metodyką przeprowadzania testów warunków skrajnych w zakładach ubezpieczeń i zakładach reasekuracji 12. edycja" i przedstawia wpływ danego testu na wartość współczynnika wypłacalności opublikowaną w momencie wykonywania testów stresu, czyli zgodnie ze stanem:

- na 31 grudnia 2019 roku

Lp.	Testy KNF	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1	Ryzyko stopy procentowej (wzrost/spadek stóp procentowych)	Ryzyko rynkowe	1
2	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko rynkowe	(12)

- na 30 czerwca 2020 roku

Lp.	Testy KNF	Wpływ na ryzyko	Zmiana do wartości bazowego wskaźnika wypłacalności (w p.p.)
1	Ryzyko stopy procentowej (wzrost/spadek stóp procentowych)	Ryzyko rynkowe	5
2	Łączny scenariusz dla wybranych rodzajów ryzyka rynkowego	Ryzyko rynkowe	(22)

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

#### **Ekspozycja na ryzyko wynikająca z pozycji pozabilansowych**

Na 31 grudnia 2020 roku wartość ekspozycji pozabilansowych uwzględnianych w kalkulacjach wymogów kapitałowych wyniosła 739 908 tys. zł i dotyczyła wartości obligacji stanowiących zabezpieczenie transakcji warunkowych.

## **C.1. Ryzyko aktuarialne**

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

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

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

Proces oceny ryzyka aktuarialnego podlega ciągłej ewolucji mającej na celu dostosowanie stosowanych środków do zmieniającego się środowiska zewnętrznego, bardziej efektywnego zarządzania rentownością produktów, zmian organizacyjnych oraz modyfikacji oferty produktowej, jakkolwiek zmiany, które miały miejsce w roku 2020 nie miały charakteru zmian istotnych.

Pomiar ryzyka aktuarialnego dokonywany jest w szczególności przy użyciu:

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

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka aktuarialnego obejmuje analizę poziomu ryzyka za pomocą zestawu raportów zawierających wybrane wskaźniki.

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

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

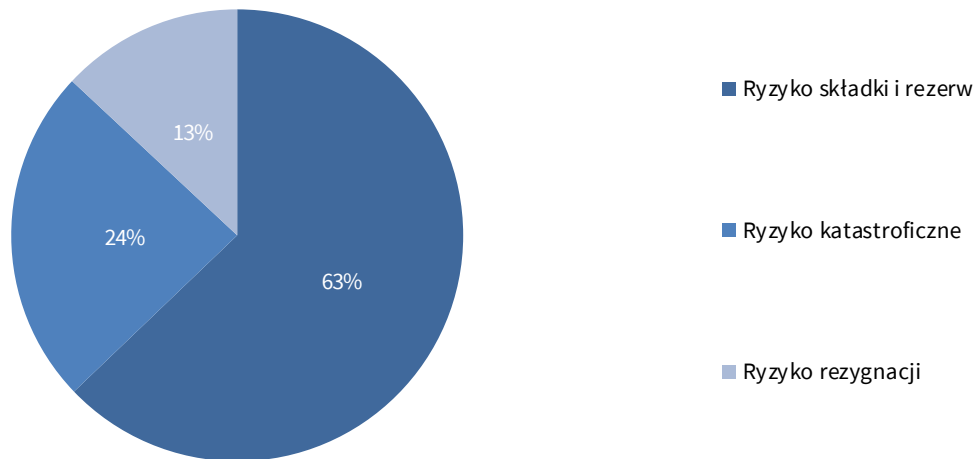
- określenie tolerancji na ryzyko aktuarialne i jego monitorowanie;
- decyzje biznesowe i plany sprzedażowe;
- kalkulację i monitorowanie adekwatności rezerw techniczno-ubezpieczeniowych;
- strategię taryfową oraz monitorowanie istniejących szacunków i ocenę adekwatności składki;
- proces oceny, wyceny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

Ograniczanie ryzyka aktuarialnego odbywa się w szczególności poprzez następujące czynności:

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

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych podmodułów w ryzyku aktuarialnym (bez efektu dywersyfikacji) na 31 grudnia 2020 roku. Największą część modułu ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (majątkowego) stanowi ryzyko składki i rezerw.

### Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności



W roku 2020 odnotowano wzrost ryzyka aktuarialnego w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie (majątkowe), który wynikał głównie ze wzrostu ryzyka katastroficznego. Bardziej szczegółowe informacje można znaleźć w poniższych tabelach.

#### Ryzyko aktuarialne majątkowe

Nazwa podmodułu	Wartość (w tys. zł)		Zmiana 2020/2019		Komentarz
	2020	2019	(tys. zł)	%	
Ryzyko składki i rezerw	3 421 515	3 381 052	40 463	1%	wzrost rezerw szkodowych na udziale własnym w ramach linii biznesowej 4; wzrost składki zarobionej w linii biznesowej 7 o 64 mln zł
Ryzyko katastroficzne	1 313 013	884 715	428 298	48%	wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka reasekuracji nieproporcjonalnej o 220 mln zł (z 54 mln zł do 274 mln zł); wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastrof naturalnych o 207 mln zł (z 706 mln zł do 913 mln zł); wzrost wymogu kapitałowego dla ryzyka katastrof spowodowanych przez człowieka o 109 mln zł (z 449 mln zł do 558 mln zł);
Ryzyko rezygnacji	710 069	689 547	20 522	3%	spadek szkodowości w największych liniach biznesowych implikujący wzrost utraty zysku w wyniku rezygnacji
Dywersyfikacja	(1 422 009)	(1 188 970)	(233 039)	20%	-
Ryzyko aktuarialne majątkowe	4 022 588	3 766 344	256 244	7%	-

#### Ryzyko aktuarialne życiowe

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2020/2019		Komentarz
	2020	2019	(tys. zł)	%	
Ryzyko długowieczności	348 793	326 872	21 921	7%	wzrost w całości tłumaczony przez zmianę krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA: przy zastosowaniu krzywej z 31 grudnia 2019 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka długowieczności maleje do niecałych 322 mln zł, czyli do wartości o 5 mln zł niższej niż w 2019 r. (327 mln zł)
Ryzyko rewizji rent	153 018	142 230	10 788	8%	wzrost w całości tłumaczony przez zmianę krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA: przy zastosowaniu krzywej z 31 grudnia 2019 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka rewizji rent maleje do niecałych 143 mln zł, czyli do wartości o

					1 mln zł wyższej niż w 2019 r. (142 mln zł)
Ryzyko kosztów	46 461	43 914	2 547	6%	wzrost w całości tłumaczony przez zmianę krzywej stóp procentowych dla PLN publikowanej przez EIOPA: przy zastosowaniu krzywej z 31 grudnia 2019 r. wymóg kapitałowy dla ryzyka kosztów maleje do 43 mln zł, czyli do wartości o 1 mln zł niższej niż w 2019 r. (44 mln zł)
Dywersyfikacja	(113 384)	(105 988)	(7 396)	7%	-
Ryzyko aktuarialne życiowe	434 888	407 028	27 860	7%	-

## Ryzyko aktuarialne zdrowotne

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2020/2019		Komentarz
	2020	2019	(tys. zł)	%	
Ryzyko zdrowotne majątkowe	211 459	155 475	55 984	36%	wzrost planowanej rocznej składki zarobionej (na udziale własnym) z 515 mln zł do 690 mln zł oraz wzrost rezerw szkodowych (na udziale własnym) z 63 mln zł do 74 mln zł
Ryzyko zdrowotne katastroficzne	3 688	4 243	(555)	-13%	spadek wymogu kapitałowego z tytułu ryzyka koncentracji z 3 mln zł do 2,15 mln zł
Dywersyfikacja	(2 736)	(3 128)	392	-13%	-
Ryzyko aktuarialne zdrowotne	212 411	156 590	55 821	36%	-

W zakresie ryzyka składki i rezerw podejmowane są następujące działania:

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

W zakresie ryzyka katastroficznego w ubezpieczeniach majątkowo-osobowych podejmowane są następujące działania:

- monitorowanie zmian ekspozycji portfela;
- monitorowanie pojemności i zachowku programu reasekuracji wraz z ewentualną ich modyfikacją w celu mitygacji strat powstałych w wyniku zdarzeń katastroficznych;
- mapa ekspozycji w ubezpieczeniach majątkowych;
- budowa modelu ryzyka powodziowego, który będzie wykorzystywany w szerokim spektrum zastosowań biznesowych (m.in. underwriting, taryfikacja) oraz mapy ekspozycji powodziowej.

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

## C.2. Ryzyko rynkowe

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

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

Pomiar ryzyka rynkowego dokonywany jest przy użyciu poniższych miar ryzyka:

- VaR, wartości narażonej na ryzyko, będącej miarą ryzyka kwantyfikującą potencjalną stratę ekonomiczną, która w horyzoncie jednego roku przy normalnych warunkach rynkowych nie zostanie przekroczona z prawdopodobieństwem 99,5%;
- formuły standardowej;
- miar ekspozycji i wrażliwości;
- skumulowanej miesięcznej straty.

Przy pomiarze ryzyka rynkowego wyróżnia się w szczególności następujące etapy:

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

Pomiar ryzyka dokonywany jest:

- codziennie dla miar ekspozycji i wrażliwości instrumentów znajdujących się w systemie transakcyjnym;
- miesięcznie przy wykorzystaniu modelu kalkulacji wartości narażonej na ryzyko dla ryzyka rynkowego lub formuły standardowej.

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka rynkowego przebiega dwutorowo, wewnątrz w jednostkach organizacyjnych odpowiedzialnych za operacyjne zarządzanie ryzykiem rynkowym oraz niezależnie przez Biuro Ryzyka. Monitorowanie ryzyka rynkowego polega na analizie poziomu ryzyka i wykorzystania wyznaczonych limitów. Monitorowanie odbywa się w cyklach dziennych lub miesięcznych, adekwatnie do zdefiniowanych limitów.

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

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

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

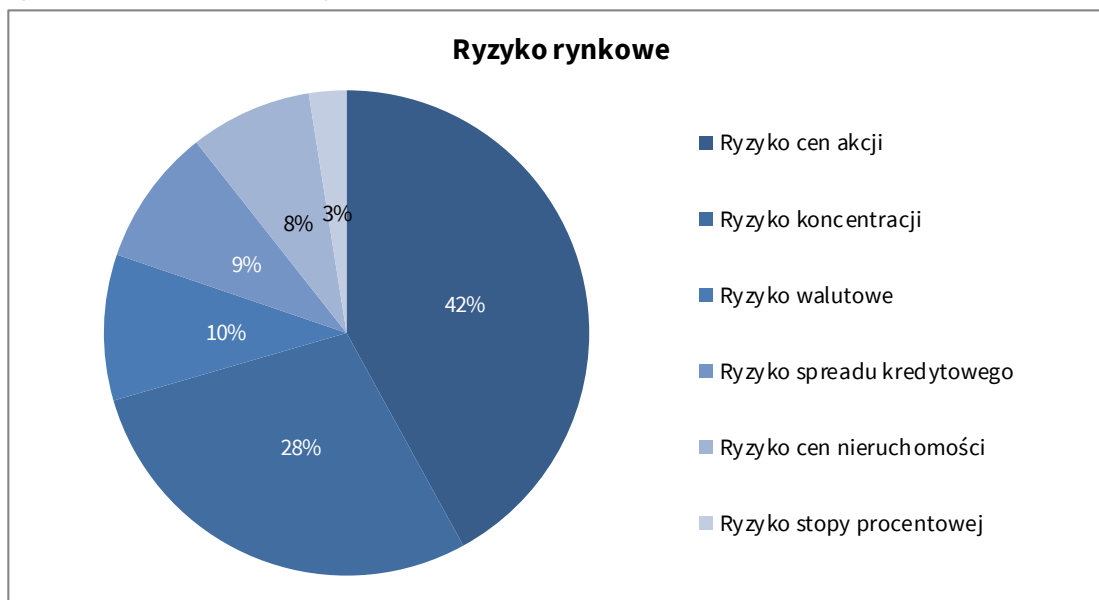
Stanowienie limitów jest głównym narzędziem zarządczym mającym na celu utrzymanie pozycji ryzyka w ramach akceptowalnego poziomu tolerancji na ryzyko. Struktura limitów dla poszczególnych kategorii ryzyka rynkowego, jak również dla poszczególnych jednostek ustalana jest w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. Komitet Ryzyka Inwestycyjnego oraz Komitet Zarządzania Aktywami i Pasywami ustanawiają dodatkowe szczegółowe limity ryzyka rynkowego.

Poniższa tabela przedstawia wartość wymogów kapitałowych dla ryzyka rynkowego i jego podmodułów na koniec 2020 roku w porównaniu do 2019 roku.

Nazwa podmodułu	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2020/2019	
	2020	2019	(tys. zł)	%
Ryzyko cen akcji	4 302 166	4 815 746	-513 580	-11%
Ryzyko koncentracji	2 917 580	4 747 512	-1 829 932	-39%
Ryzyko walutowe	996 001	921 414	74 587	8%
Ryzyko cen nieruchomości	831 835	711 299	120 536	17%
Ryzyko stopy procentowej	255 806	401 784	-145 978	-36%
Ryzyko spreadu kredytowego	936 992	954 826	-17 834	-2%
Dywersyfikacja	(3 417 908)	(4 388 719)	970 811	-22%
Ryzyko rynkowe	6 822 472	8 163 862	-1 341 390	-16%

Największą część modułu ryzyka rynkowego na koniec 2020 roku stanowi ryzyko cen akcji. Spadek ryzyka rynkowego był spowodowany w głównej mierze spadkiem wymogu kapitałowego dla ryzyka koncentracji oraz ryzyka cen akcji w wyniku spadku wyceny inwestycji w udziały lub akcje o charakterze strategicznym o ok. 3 278 875 tys. zł. Spadek wartości przedmiotowych inwestycji nastąpił głównie w konsekwencji spadków cen akcji Alior Banku i Banku Pekao na giełdzie. Według stanu na 31 grudnia 2019 roku wartość Alior Banku i Banku Pekao w portfelu PZU wynosiła odpowiednio 1 194 692 tys. zł i 5 273 023 tys. zł, natomiast rok później wyceny spadły do poziomów 706 901 tys. zł i 3 207 384 tys. zł.

Poniższy wykres przedstawia udział poszczególnych podmodułów ryzyka rynkowego w łącznym ryzyku rynkowym bez uwzględnienia efektu dywersyfikacji.



PZU nie zidentyfikował istotnej koncentracji ryzyka w odniesieniu do ryzyka rynkowego. Podmoduł ryzyka koncentracji aktywów wskazuje jedynie na koncentrację na Grupie Kapitałowej PZU. Dużą część lokat PZU stanowią obligacje emitowane bądź gwarantowane przez Skarb Państwa. Koncentracja ryzyka rynkowego jest ograniczana poprzez stanowanie limitów na poszczególne rodzaje lokat przez odpowiednie Komitety.

### C.3. Ryzyko kredytowe / ryzyko niewykonania zobowiązań przez kontrahenta

Identyfikacja ryzyka kredytowego odbywa się na etapie podejmowania decyzji o zainwestowaniu w nowy typ instrumentu finansowego lub zaangażowaniu o charakterze kredytowym w nowy podmiot. Identyfikacja polega na analizie czy z daną

inwestycją wiąże się ryzyko kredytowe, od czego uzależniony jest jego poziom i zmienność w czasie. Identyfikacji podlegają rzeczywiste i potencjalne źródła ryzyka kredytowego.

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

Pomiar ryzyka kredytowego dokonywany jest przy użyciu:

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

Monitorowanie i kontrolowanie ryzyka kredytowego polega na analizie bieżącego poziomu ryzyka, ocenie zdolności kredytowej i określeniu stopnia wykorzystania wyznaczonych limitów.

W PZU monitorowanie odbywa się w cyklach:

- miesięcznych dla zaangażowań z tytułu ubezpieczeń finansowych;
- kwartalnych dla zaangażowań Biura Reasekuracji PZU;
- dziennych w przypadku pozostałych limitów zaangażowania;
- miesięcznych w przypadku limitów ryzyka bazujących na wartościach wynikających z formuły standardowej.

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

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

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

Struktura limitów ryzyka kredytowego dla poszczególnych emitentów jest ustalana w taki sposób, aby były one spójne z profilem ryzyka i tolerancją na ryzyko zatwierdzonymi przez Zarząd. W PZU jest ona ustalana przez Komitet Inwestycyjny - dla transakcji do 600 mln zł włącznie i Komitet Ryzyka Inwestycyjnego - dla transakcji powyżej 600 mln zł. Dodatkowo Komitety ustalają szczegółowe limity kwotowe i ograniczenia jakościowe.

W roku 2020 ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta (CDR) stanowiło 2,5% ogólnej wartości SCR Spółki. W porównaniu do roku 2019 udział ten zmniejszył się o 0,4 p.p. Spadek wymogu kapitałowego dla ryzyka niewykonania zobowiązań przez kontrahenta wynika w głównej mierze ze spadku środków pieniężnych oraz należności finansowych z tytułu nierozliczonych transakcji na instrumentach finansowych.

Ryzyko kredytowe obejmuje ryzyko niewykonania zobowiązania kontrahenta, ryzyko spreadu kredytowego i koncentracji aktywów. Zgodnie z wymaganiami określonymi przez Dyrektywę WII, ryzyko spreadu kredytowego i ryzyko koncentracji zawarte są w module ryzyka rynkowego i tam prezentowane są dane do wymogu kapitałowego. W 2020 roku nie dokonano żadnych istotnych zmian w metodach pomiaru ryzyka kredytowego i ryzyka niewykonania zobowiązania przez kontrahenta.

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

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

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

## C.4. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności finansowej jest to możliwość utraty zdolności do bieżącego regulowania zobowiązań Spółki wobec jej klientów lub kontrahentów. Celem zarządzania ryzykiem płynności finansowej jest zachowanie poziomu płynności umożliwiającego bieżące regulowanie zobowiązań Spółki. W 2020 roku nie wprowadzono istotnych zmian w zakresie procesów zarządzania ryzykiem płynności finansowej. Spółka utrzymuje wymagany poziom płynności portfela lokat (profil ryzyk płynnościowych nie uległ istotnym zmianom w okresie sprawozdawczym).

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

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

Pomiar i ocena ryzyka dokonywane jest w następujących ujęciach:

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

Ograniczeniu ryzyka płynności finansowej służą:

- utrzymywanie środków w wyodrębnionym portfelu płynnościowym, w wysokości zgodnej z limitami wartości tego portfela;
- utrzymywanie odpowiednich środków w walucie obcej w portfelach lokat przeznaczonych na pokrycie zobowiązań ubezpieczeniowych wyrażonych w danej walucie obcej;
- postanowienia Umowy o zarządzanie portfelami instrumentów finansowych zawartej pomiędzy TFI PZU SA oraz PZU dotyczące ograniczenia czasu wycofania środków z portfeli zarządzanych przez TFI PZU SA do maksymalnie 3 dni po złożeniu zapotrzebowania na środki pieniężne;
- posiadanie otwartych linii kredytowych w bankach lub/i możliwość dokonywania transakcji typu sell-buy-back na skarbowych papierach wartościowych, w tym utrzymywanych do terminu wykupu;
- centralizacja zarządzania portfelami/funduszami przez TFI PZU SA (korzystanie z usług jednego zewnętrznego podmiotu zarządzającego aktywami ułatwia zarządzanie ryzykiem w tym ryzykiem płynności).

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

Monitorowanie ryzyka płynności finansowej polega na analizie wykorzystania wyznaczonych limitów.

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

Spółka nie ocenia ryzyka płynności przy uwzględnieniu wartości oczekiwanego zysku z przyszłych składek, o której mowa w art. 295 ust. 5 Rozporządzenia delegowanego. Kwota oczekiwanego zysku z przyszłych składek na 31 grudnia 2020 roku wynosi 570 262 tys. zł.

## C.5. Ryzyko operacyjne

Identyfikacja ryzyka operacyjnego odbywa się w szczególności poprzez:



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

Ocena i pomiar ryzyka operacyjnego odbywa się poprzez:

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

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

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

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

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

Plany ciągłości działania w PZU zostały wdrożone. Przetestowano działania zabezpieczające poprawne funkcjonowanie procesów objętych Planem w przypadku wystąpienia awarii.

Na podstawie analizy wskaźników ryzyka operacyjnego w obszarach: bezpieczeństwa, kadrowym, technologii informatycznych oraz prawnym, poziom ryzyka operacyjnego Spółki został oceniony jako niski. W okresie sprawozdawczym nie stwierdzono istotnych zmian profilu ryzyka operacyjnego. Sposób oceny ryzyka operacyjnego również nie uległ zmianie. Na bazie aktualnej wiedzy, nie zidentyfikowano żadnych istotnych koncentracji w obszarze ryzyka operacyjnego w bieżącym okresie sprawozdawczym oraz nie zidentyfikowano przesłanek mogących wskazywać na możliwość pojawienia się takich koncentracji w przyszłości.

## C.6. Pozostałe istotne ryzyka

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

Ryzyko braku zgodności rozumiane jest jako ryzyko niedostosowania się lub naruszenia przepisów prawa, regulacji wewnętrznych oraz przyjętych standardów postępowania, w tym norm etycznych, które skutkuje lub może skutkować poniesieniem sankcji prawnych, powstaniem strat finansowych bądź utratą reputacji lub wiarygodności. Uwzględnia także ryzyko niedostosowania działalności PZU do zmieniającego się otoczenia prawnego (zarówno w aspekcie tzw. „hard law” jak i „soft law”). Materializacja tego ryzyka może nastąpić w związku z opóźnieniem wdrożenia lub brakiem jasnych i jednoznacznych przepisów. Może to powodować nieprawidłowości w działalności, a w konsekwencji przyczynić się do wzrostu kosztów (np. kary administracyjne, inne sankcje finansowe), jak i zwiększenia ryzyka utraty reputacji. Identyfikacja i ocena ryzyka braku zgodności realizowana jest dla poszczególnych procesów wewnętrznych przez Kierujących, zgodnie z podziałem odpowiedzialności za raportowanie. Dodatkowo Biuro Compliance identyfikuje ryzyko braku zgodności na podstawie działań własnych oraz pozyskanych informacji, w tym wynikających ze zgłoszeń do rejestrów konfliktu interesów, prezentów oraz nieprawidłowości, a także wpływających zapytań.

Ocena i pomiar ryzyka braku zgodności dokonywane są poprzez określenie skutków materializacji ryzyka:

- finansowych, wynikających m.in. z kar administracyjnych, wyroków sądowych, kar umownych oraz odszkodowań;
- niefinansowych, dotyczących utraty reputacji, w tym uszczerbku w zakresie wizerunku i marki.

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

Monitorowanie ryzyka braku zgodności dokonywane jest w szczególności poprzez:

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

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

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

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

Spółka nie identyfikuje istotnych ryzyk w obszarze ryzyka braku zgodności wynikających z pozycji pozabilansowych.

Ryzyko modeli zdefiniowane zostało jako ryzyko poniesienia straty finansowej, błędnego oszacowania danych raportowanych do organu nadzoru, podjęcia błędnych decyzji lub utraty reputacji z powodu błędów w opracowaniu, wdrożeniu lub stosowaniu modeli. W 2020 roku kontynuowany był formalny proces identyfikacji i oceny tego ryzyka, który ma na celu zapewnienie wysokiej jakości stosowanych praktyk dotyczących zarządzania tym ryzykiem. Proces zarządzania ryzykiem modeli obejmuje:

1. Identyfikację ryzyka, która odbywa się poprzez cykliczną identyfikację modeli wykorzystywanych w obszarach objętych procesem. Zidentyfikowane modele poddawane są ocenie istotności, gdzie istotność to cecha modelu opisująca jego znaczenie oraz procesów, w których jest on wykorzystywany. Ocena istotności wpływa na zakres wykonywanych działań i stosowanych narzędzi w ramach procesu.
2. Pomiar ryzyka, który opiera się na wynikach niezależnych walidacji oraz na wynikach monitoringów modeli.
3. Monitorowanie ryzyka, które polega na bieżącej analizie odchylenia realizacji od założonych punktów odniesienia w zakresie ryzyka modeli (m.in. weryfikacja sposobu realizacji zaleceń, porównanie poziomu ryzyka do przyjętego poziomu tolerancji).
4. Raportowanie ryzyka, które polega na komunikowaniu na odpowiednim poziomie zarządczym rezultatów procesu, w szczególności wyników monitoringów, walidacji oraz poziomu ryzyka.
5. Działania zarządcze, które mają na celu ograniczanie poziomu ryzyka modeli. Działania mogą mieć charakter aktywny (np. zalecenia wynikające z przeprowadzonych walidacji) oraz pasywny (rozwijanie standardów zarządzania modelami i ich ryzykiem).

Dodatkowo w ramach własnej oceny ryzyka i wypłacalności w procesie analizy ryzyk oraz identyfikacji ryzyk kluczowych Spółka identyfikuje i ocenia ryzyka niewskazane jako istotne w regulacjach wewnętrznych. Wszystkie zidentyfikowane ryzyka są

---

oceniane pod kątem częstotliwości oraz dotkliwości materializacji (z uwzględnieniem finansowej dotkliwości oraz wpływu na reputację). Na podstawie ww. procesu w 2020 roku do ryzyk kluczowych, poza kategoriami opisanymi we wcześniejszych częściach raportu, zaliczono ryzyka z poniższych kategorii:

- ryzyko konkurencji definiowane jako ryzyko zmian rynkowych (warunków konkurowania) mających niekorzystny wpływ na dany podmiot, w tym działania konkurencji zmierzające do przejęcia podmiotów sprzedaży (agentów), działania konkurencji zmierzające do przejęcia klientów, brak reakcji podmiotu na oczekiwania klientów, agresywna polityka cenowa,
- ryzyko biznesowe definiowane jako możliwość poniesienia straty lub niekorzystnej zmiany wartości zobowiązań związanej z błędnym modelem biznesowym, w tym dotyczącej nieosiągnięcia założonych i koniecznych celów ekonomicznych z powodu niepowodzenia w rywalizacji rynkowej.

## D. Wycena aktywów i zobowiązań

Ilościowe informacje dotyczące aktywów i zobowiązań wycenionych zgodnie z systemem WII zawiera formularz QRT S.02.01.02 stanowiący załącznik nr 5 do sprawozdania.

### D.1. Aktywa

PZU wycenia aktywa dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie aktywów.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Nieruchomości	Wartość godziwa nieruchomości określana jest za pomocą alternatywnej metody wyceny opisanej w części D.4. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są alternatywnymi metodami wyceny, zgodnie z zasadami MSSF16 Leasing.
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	Metoda wyceny zgodna z hierarchią określoną w art. 13 rozporządzenia delegowanego: Udziały kapitałowe w jednostkach podporządkowanych notowanych na aktywnych rynkach wycenia się w wartości godziwej, zgodnie z art. 10 ust. 2 rozporządzenia delegowanego, tj. według cen rynkowych notowanych na aktywnych rynkach tych samych aktywów. Udziały w jednostkach podporządkowanych, nienotowanych na aktywnych rynkach, wycenia się skorygowaną metodą praw własności. Skorygowana metoda praw własności wymaga od PZU dokonania wyceny udziałów kapitałowych posiadanych w jednostkach podporządkowanych na podstawie posiadanego udziału w nadwyżce aktywów nad zobowiązaniami jednostki podporządkowanej. Przy obliczaniu nadwyżki aktywów nad zobowiązaniami w odniesieniu do jednostek zależnych wycenia się poszczególne aktywa i zobowiązania danej jednostki zgodnie z zasadami systemu WII. Udziały w funduszach inwestycyjnych, które Spółka klasyfikuje jako udziały w jednostkach podporządkowanych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4 dla jednostek uczestnictwa oraz certyfikatów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych określa się na podstawie dostępnych publicznie kwotowań na aktywnym rynku, a w przypadku ich braku wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku – przy wykorzystaniu modeli wyceny odnoszonych do publikowanych notowań instrumentów finansowych, stóp procentowych i indeksów giełdowych. PZU dokonuje wewnętrznej weryfikacji wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, porównując je z dostępnymi wycenami z innych źródeł, opierających się na danych obserwowalnych na rynku. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek oraz pożyczek wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	Wartość godziwą jednostek uczestnictwa i certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych określa się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.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. <i>forward</i> ) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i> ) określana jest alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	Wartość godziwą depozytów wyznacza się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W należnościach od ubezpieczonych oraz pośredników ubezpieczeniowych wykazuje się jedynie te należności, których termin wymagalności już minął. Należne oraz przyszłe raty składek są uwzględniane przy wyznaczaniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wpływy.
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	Wartość godziwą wyznaczono alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.

Aktywa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Środki pieniężne	Wycena w wartości nominalnej powiększonej w uzasadnionych przypadkach o zarachowane odsetki.

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi aktywów wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przy wycenie dla celów wypłacalności (opisanymi w powyższej tabeli) a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości ze sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie WII. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Aktywa (dane w tys. zł) na 31.12.2020 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2020 roku	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Korekta wartości niemate- rialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2020 roku
Aktywowane koszty akwizycji	1 373 662	(1 373 662)	-	-	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	305 666	-	(305 666)	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	415 169	-	-	202 909	-	-	-	-	618 078
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	38 250 095	-	-	3 670 071	-	-	-	-	41 920 166
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	14 109	-	-	46 558	-	-	-	-	60 667
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	15 457 719	-	-	2 189 485	-	7 460 326	-	-	25 107 530
Akcje i udziały	2 408	-	-	(15)	-	-	-	-	2 393
Akcje i udziały – notowane	2 393	-	-	-	-	-	-	-	2 393
Akcje i udziały – nienotowane	15	-	-	(15)	-	-	-	-	-
Dłużne papiery wartościowe	14 901 230	-	-	1 434 043	-	-	-	-	16 335 273
Obligacje państwowe	11 963 681	-	-	1 433 056	-	-	-	-	13 396 737
Obligacje korporacyjne	2 937 549	-	-	987	-	-	-	-	2 938 536
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	7 656 746	-	-	-	-	(7 368 366)	-	-	288 380
Instrumenty pochodne	7 510	-	-	-	-	-	-	-	7 510
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	118 413	-	-	-	-	-	-	-	118 413
Pozostałe lokaty	91 960	-	-	-	-	(91 960)	-	-	-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie - pozostałe	1 660 342	-	-	(43 934)	-	-	-	-	1 616 408

Aktywa (dane w tys. zł) na 31.12.2020 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2020 roku	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Korekta wartości niemate- rialnych	Wycena lokat	Wycena rezerw	Reklasyfikacja pozycji	Korekta środków ZFŚS	Wycena pozostałych aktywów	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2020 roku
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	1 729 503	-	-	-	(1 501 707)	-	-	-	227 796
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	1 488 545	-	-	-	(1 423 456)	-	-	-	65 089
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	1 466 357	-	-	-	(1 400 066)	-	-	-	66 291
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	22 188	-	-	-	(23 390)	-	-	-	(1 202)
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym – z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych	240 958	-	-	-	(78 251)	-	-	-	162 707
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	1 509 950	-	-	-	(1 152 233)	-	-	-	357 717
Należności z tytułu reasekuracji biemej	24 425	-	-	-	(10 091)	-	-	-	14 334
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	154 352	-	-	-	-	-	(54 648)	-	99 704
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	124 457	-	-	-	-	-	(21 168)	-	103 289
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	846 958	(31 350)	-	-	(509 081)	-	-	(8 597)	297 930
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>46 394 579</b>	<b>(1 405 012)</b>	<b>(305 666)</b>	<b>3 829 046</b>	<b>(3 173 112)</b>	<b>-</b>	<b>(75 816)</b>	<b>(8 597)</b>	<b>45 255 422</b>

## **D.1.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR**

### **D.1.1.1. Wycena lokat**

1. Wycena jednostek podporządkowanych innych niż udziały w funduszach inwestycyjnych: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny. Wg PSR jednostki podporządkowane wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.
2. Dłużne papiery wartościowe (portfel instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności), depozyty długoterminowe, pożyczki: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny instrumentów wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej.

### **D.1.1.2. Wycena rezerw**

Udział reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych oraz rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR – rezerwy tworzone są zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 kwietnia 2016 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości zakładów ubezpieczeń i zakładów reasekuracji według metody indywidualnej lub aktuarialnej na bazie danych historycznych. Na cele bilansu ekonomicznego rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wyznacza się poprzez dyskontowanie przyszłych przepływów wynikających ze zobowiązań z tytułu zawartych umów ubezpieczeniowych oraz reasekuracyjnych – najlepsze oszacowanie oraz margines ryzyka, a udział reasekuratora uwzględniany jest jako najlepsze oszacowanie zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikające z rozliczeń z reasekuratorami, które prezentowane jest w pozycji: Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń.

Szczegółowe wyjaśnienie najistotniejszych różnic opisano w części D.2.1.

### **D.1.1.3. Kryteria oceny aktywnego rynku**

Ustalenia, czy dany instrument finansowy jest notowany na aktywnym rynku dokonuje się przed ustaleniem wartości bilansowej tego instrumentu na dzień kończący rok kalendarzowy, na podstawie danych o ilości i wolumenie obrotu transakcji zawieranych na tym instrumencie, w ostatnim miesiącu roku. Analiza wykonywana jest na zbiorze danych pobranych z systemu Bloomberg, zawierającym informacje o transakcjach zawartych w tym okresie. Zasady te nie mają zastosowania do instrumentów dopuszczonych do obrotu na rynku Treasury Bond Spot, w przypadku których uznaje się, że są notowane na aktywnym rynku, z uwagi na kryterium, o którym mowa w pkt.2 poniżej.

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

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

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

1. rynki, na których Spółka już przeprowadzała transakcje lub
2. dedykowane rynki obrotu instrumentami dłużnymi lub
3. największe rynki spośród rynków danego kraju lub



#### 4. rynki globalne przeznaczone dla inwestorów instytucjonalnych.

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

1. możliwości pozyskania danych - dane historyczne z oficjalnej strony internetowej danego rynku muszą być pozyskane nieodpłatnie,
2. różnorodność w zakresie rodzaju emitenta instrumentu finansowego - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) o przynajmniej dwóch instrumentach skarbowych i dwóch korporacyjnych,
3. różnorodność w zakresie rynków, z którego pochodzą dane - zbiór testowy musi zawierać dane (o ile to możliwe) przynajmniej z trzech rynków.

### D.1.2. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

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

## D.2. Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe

Wartość rezerw techniczno-ubezpieceniowych w odniesieniu do każdej linii biznesowej zawiera formularz QRT S.12.01.02, stanowiący załącznik nr 6 do sprawozdania oraz formularz S.17.01.02, stanowiący załącznik nr 7 do sprawozdania. Najistotniejsze linie biznesowe w PZU to linie 4, 5 i 34.

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

Rezerwy techniczno-ubezpieceniowe składają się z najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka, zgodnie z artykułem 225 ustawy o działalności ubezpieczeniowej. Najlepsze oszacowanie uwzględnia wszystkie przyszłe wpływy i wydatki wymagane do rozliczenia zobowiązań ubezpieczeniowych i jest ustalane na podstawie danych historycznych, z uwzględnieniem ewentualnych korekt dotyczących przyszłości. Najlepsze oszacowanie nie zawiera płatności z tytułu regresów i odzysków. Oszacowanie tych płatności wykazywane jest w bilansie ekonomicznym, w związku z art. 28 lit. g) rozporządzenia delegowanego. Najlepsze oszacowanie wyznaczone jest poprzez dyskontowanie stopą wolną od ryzyka prognozowanych przepływów pieniężnych.

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

Linia biznesowa	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych do wyceny
4 i 5	Dla rezerw szkodowych przepływy ustalane są na podstawie trójkątów szkód, przy zastosowaniu standardowych metod aktuarialnych typu Chain Ladder. Przepływy z rezerwy składek ustalane są na podstawie rezerwy składek wg PSR, skorygowanej o prognozowany wskaźnik rezygnacji oraz przewidywanego wskaźnika szkodowo-kosztowego. W przepływach uwzględnione są także nieprzeteterminowane należności z tytułu składek, korygowane zgodnie z historycznymi wskaźnikami realizacji należności.
34	Przepływy pieniężne ustalane są indywidualnie dla każdego rentobiorcy, na podstawie jego cech demograficznych, aktualnej wysokości renty i wybranych cech istotnych z punktu widzenia prognozowania wzrostu renty. Wzrost rent prognozowany jest na podstawie danych historycznych, przy zastosowaniu modeli GLM i GAMLSS. Do wyliczeń przyjmowane są tablice trwania życia GUS.

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

Niepewność najlepszego oszacowania wynika głównie z faktu, że przewidywane przepływy mogą odbiegać, być może znacząco, od trendów historycznych. Część takich odchyleń może mieć charakter losowy (np. wystąpienie dużych szkód), inne mogą wynikać bądź to ze zmian w otoczeniu (biznesowym, ekonomicznym, prawnym, itp.), bądź też ze zmian procesów obsługi

zobowiązań przez Spółkę. Dodatkowa niepewność związana jest z długim okresem realizacji zobowiązań z ubezpieczeń odpowiedzialności cywilnej, w szczególności rezerw dla rent, które istotnie zależą od stosowanej stopy dyskonta. W przypadku oszacowania zadośćuczynień z tytułu uszczerbku na zdrowiu, niepewność tego oszacowania jest stosunkowo wysoka ze względu na brak historii tego typu szkód. Niepewność dotyczy w szczególności stopnia trwałego uszczerbku na zdrowiu poszkodowanego, kręgu osób uprawnionych oraz samej wysokości zadośćuczynienia.

PZU nie stosuje istotnych uproszczeń do obliczania najlepszego oszacowania.

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

### D.2.1. Opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

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

Linia biznesowa	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg WII	Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe wg PSR
1-12	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rezerwa składek pomniejszana o przyszły zysk</li> <li>Uwzględnione są przyszłe składki</li> <li>W wartości zdyskontowanej</li> <li>Uwzględnione są koszty ogólne</li> <li>Regresy i odzyski nie są uwzględnione</li> <li>Margines ryzyka</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rezerwa składek zawiera przyszły zysk</li> <li>Przyszłe składki nie są uwzględnione</li> <li>W wartości niezdyskontowanej</li> <li>Koszty ogólne nie są uwzględnione</li> <li>Uwzględnione są przyszłe regresy i odzyski</li> <li>Brak jawnego marginesu ryzyka</li> </ul>
34	<ul style="list-style-type: none"> <li>Zmienna stopa dyskonta</li> <li>Zmienna stopa wzrostu</li> <li>Margines ryzyka</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Stała stopa dyskonta</li> <li>Stała stopa wzrostu</li> <li>Brak jawnego marginesu ryzyka</li> </ul>

Wartość najlepszego oszacowania na udziale własnym i margines ryzyka dla istotnych linii biznesowych oraz wartość rezerw wyliczonych dla celów sprawozdania finansowego na udziale własnym przedstawia poniższa tabela (stan na 31.12.2020 roku, wartości w tys. zł):

Nr linii biznesowej wg systemu WII	Nazwa linii biznesowej wg systemu WII	Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg systemu WII		Wartość rezerw techniczno-ubezpieczeniowych wg PSR
		Najlepsze oszacowanie	Margines ryzyka	
4 i 16	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowników pojazdów mechanicznych	6 536 108	502 431	8 938 608
5 i 17	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	1 516 578	52 724	2 498 615
34	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	5 100 592	361 774	4 789 948

### D.2.2. Korekta dopasowująca, korekta z tytułu zmienności, przejściowa struktura terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, przejściowe odliczenia

Na 31 grudnia 2020 roku PZU nie stosował korekty dopasowującej, o której mowa w art. 227 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, korekty z tytułu zmienności, o której mowa w art. 229 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przejściowej

struktury terminowej stopy procentowej wolnej od ryzyka, o której mowa w art. 496 ustawy o działalności ubezpieczeniowej ani przejściowego odliczenia, o którym mowa w art. 497 ustawy o działalności ubezpieczeniowej.

### D.2.3. Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)

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

### D.2.4. Zmiany w założeniach przyjętych w ramach obliczania rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego

W zakresie założeń ekonomicznych, w 2020 roku zmieniła się stopa wolna od ryzyka stosowana do dyskontowania przepływów. Przyjęcie stopy z końca 2019 roku spowodowałoby spadek najlepszego oszacowania rent na 31 grudnia 2020 roku o 336 079 tys. zł oraz spadek najlepszego oszacowania dla pozostałych linii biznesowych o 283 501 tys. zł. Nie dokonywano żadnych istotnych zmian w założeniach pozaekonomicznych. Dla OC z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych oraz pozostałych ubezpieczeń pojazdów, w związku z COVID-19 i niższą częstością szkód, wskaźniki szkodowości wykorzystane do wyliczenia rezerwy składek były niższe niż w okresach poprzednich.

## D.3. Inne zobowiązania

PZU wycenia zobowiązania dla celów wypłacalności w wartości godziwej, a w poniższej tabeli przedstawiono podstawy, metody i główne założenia stosowane przy wycenie zobowiązań.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) oraz zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	Wartość godziwą pozostałych rezerw oraz zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się metodą bilansową, na podstawie dodatniej różnicy między wartościami przypisanymi pozycjom bilansu ujmowanym i wycenianym zgodnie z zasadami ustawy o działalności ubezpieczeniowej i rozporządzenia delegowanego, a wartościami przypisanym pozycjom bilansu wg wyceny dla celów podatkowych, przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego od osób prawnych, które - zgodnie z oczekiwaniami - będą obowiązywały w momencie realizacji rezerwy, zgodnie z przepisami polskiego prawa podatkowego, wydanymi do końca okresu sprawozdawczego. W bilansie ekonomicznym prezentacja rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego następuje po skompensowaniu (w ujęciu netto).
Instrumenty pochodne	Wycenia się zgodnie z opisem wyceny instrumentów pochodnych w części D.1. Ujemna wycena prezentowana jest jako zobowiązanie.
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania finansowe	Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4.
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4. W zobowiązaniach z tytułu ubezpieczeń i z tytułu reasekuracji czynnej wykazuje się jedynie te zobowiązania, których termin wymagalności już minął. Bieżące i przyszłe zobowiązania są uwzględniane przy wyznaczeniu najlepszego oszacowania jako przepływy pieniężne – wypływy.

Zobowiązania	Opis podstaw, metod i głównych założeń stosowanych przy wycenie do celów wypłacalności
z tytułu działalności ubezpieczeniowej, niewykazane w innych pozycjach)	W pozycji Pozostałe zobowiązania ujmuje się: zarachowane koszty wynagrodzeń i nagrody dla pracowników, przedpłaty dla kontrahentów, pozostałe rozliczenia międzyokresowe bierne
Zobowiązania podporządkowane	Wartość godziwą ustala się alternatywną metodą wyceny opisaną w części D.4

Poniższa tabela przedstawia ilościowe wyjaśnienie różnic pomiędzy danymi dotyczącymi pozostałych zobowiązań wyliczonych zgodnie z zasadami stosowanymi przez PZU przy wycenie dla celów wypłacalności a danymi wyliczonymi zgodnie z zasadami stosowanymi do wyceny na potrzeby sprawozdań finansowych (wg PSR). W kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” zaprezentowano wartości z jednostkowych sprawozdań finansowych Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku zgodnie z ich treścią ekonomiczną, ale bez dokonywania korekt, które byłyby konieczne w celu dostosowania tych liczb do formatu i sposobu prezentacji wymaganego w systemie WII. Suma aktywów w kolumnie „Wartość ze sprawozdania finansowego” odpowiada sumie ze sprawozdania finansowego Spółki po uwzględnieniu zmiany prezentacji udziału reasekuratorów w rezerwach techniczno-ubezpieczeniowych i udziału reasekuratorów w oszacowanych regresach i odzyskach.

Zobowiązania (dane w tys. zł) na 31.12.2020 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2020 roku	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Podatek odroczony	Korekta środków ZFŚS	Korekta Funduszu Prewencyjne- go	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2020 roku
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	17 758 594	-	-	(6 145 293)	-	-	-	-	11 613 301
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	17 202 828	-	-	(5 717 500)	-	-	-	-	11 485 328
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	10 720 679	-	-	-	-	10 720 679
Margines ryzyka	-	-	-	764 648	-	-	-	-	764 648
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	555 766	-	-	(427 793)	-	-	-	-	127 973
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	127 022	-	-	-	-	127 022
Margines ryzyka	-	-	-	952	-	-	-	-	952
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 000 772	-	-	635 750	-	-	-	-	5 636 522
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	5 000 772	-	-	635 750	-	-	-	-	5 636 522
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie	-	-	-	5 263 299	-	-	-	-	5 263 299
Margines ryzyka	-	-	-	373 223	-	-	-	-	373 223
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	579 125	-	-	(579 125)	-	-	-	-	-

Zobowiązania (dane w tys. zł) na 31.12.2020 roku	Wartość ze sprawozdania finansowego na 31.12.2020 roku	Korekta aktywowanych kosztów akwizycji	Wycena lokat	Wycena rezerw	Podatek odroczony	Korekta środków ZFŚS	Korekta Funduszu Prewencyjne- go	Wycena pozostałych zobowiązań	Wartość wg Wypłacalność II na 31.12.2020 roku
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	68 069	-	-	(1 661)	-	-	-	-	66 408
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	15 109	-	-	-	-	-	-	-	15 109
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	553 867	-	-	-	717 801	-	-	-	1 271 668
Instrumenty pochodne	54 813	-	-	-	-	-	-	-	54 813
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	12	-	-	-	-	-	-	-	12
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	-	-	-	-	-	-	-	97 566	97 566
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	201 151	-	-	(88 177)	-	-	-	-	112 974
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	106 089	-	-	(106 000)	-	-	-	-	89
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	533 727	-	-	-	-	(75 816)	(22 252)	-	435 659
Zobowiązania podporządkowane (włączone do podstawowych środków własnych)	2 265 385	-	103 246	-	-	-	-	-	2 368 631
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	1 569 263	(67 239)	319 337	(948 803)	-	-	-	(2 534)	870 024
<b>Zobowiązania ogółem</b>	<b>28 705 976</b>	<b>(67 239)</b>	<b>422 583</b>	<b>(7 233 309)</b>	<b>717 801</b>	<b>(75 816)</b>	<b>(22 252)</b>	<b>95 032</b>	<b>22 542 776</b>

### D.3.1. Jakościowy opis istotnych różnic pomiędzy wyceną dla celów wypłacalności a wyceną wg PSR

#### D.3.1.1. Wycena zobowiązań

Zobowiązania finansowe i zobowiązania podporządkowane: różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności wynika z różnej metody wyceny zobowiązań finansowych i podporządkowanych wycenianych wg PSR w skorygowanej cenie nabycia, które dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lecz bez korygowania własnego spreadu kredytowego z dnia powstania zobowiązania.

Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach): różnica pomiędzy wartością wg PSR a wyceną dla celów wypłacalności w zakresie lokat, wynika z wykazania w pozycji tej ujemnych wycen udziałów w jednostkach podporządkowanych, które wg PSR wyceniane są metodą praw własności, natomiast dla celów bilansu ekonomicznego wyceniane są w wartości godziwej lub skorygowaną metodą praw własności.

#### D.3.2. Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

PZU dokonuje kompensaty aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego w bilansie ekonomicznym, a tym samym na potrzeby kalkulacji wysokości środków własnych. Poniższa tabela prezentuje źródła powstawania po kompensacie ujemnych i dodatnich różnic przejściowych na 31 grudnia 2020 roku.

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

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

Źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Kwota rezerwy z tytułu podatku odroczonego (tys. zł)
Instrumenty finansowe	679 597
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(17 468)
Wycena nieruchomości	22 040
Inne rezerwy i rozliczenia międzyokresowe bierne	(174 478)
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	771 437
Pozostałe różnice	(9 460)
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy, razem</b>	<b>1 271 668</b>

#### D.3.3. Charakter obowiązków, oczekiwany harmonogram odpływu korzyści ekonomicznych, niepewność i sposób uwzględnienia ryzyka odchylenia w wycenie

##### Zobowiązania podporządkowane

30 czerwca 2017 roku PZU wyemitował obligacje podporządkowane o łącznej wartości nominalnej 2 250 000 tys. zł. Datą wykupu obligacji jest 29 lipca 2027 roku z możliwością wcześniejszego wykupu do 29 lipca 2022 roku.

Wyemitowane obligacje mają następujące parametry:

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

	począwszy od 29 stycznia 2018 roku, a skończywszy na 29 lipca 2027 roku
Możliwość wcześniejszego wykupu obligacji	29 lipca 2022 roku
Zabezpieczenie	Brak

Obligacje nie mają formy dokumentu, są zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych SA i notowane w alternatywnych systemach obrotu prowadzonych przez BondSpot SA oraz GPW. Wartość bilansowa obligacji podporządkowanych na 31 grudnia 2020 roku wynosiła 2 265 385 tys. zł natomiast ich wartość godziwa 2 382 618 tys. zł.

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

#### D.3.4. Zmiany w stosowanych podstawach uznawania i wyceny lub w szacunkach w okresie sprawozdawczym

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

### D.4. Alternatywne metody wyceny

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

Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Nieruchomości	Z uwagi na brak aktywnego rynku, nieruchomości podlegają wycenie przez licencjonowanych rzeczoznawców majątkowych zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa oraz obowiązującymi standardami zawodowymi, najczęściej metodami porównawczą lub dochodową. Licencjonowani rzeczoznawcy majątkowi zobowiązani są do skompletowania dokumentacji niezbędnej do wykonania wyceny. Akceptacja każdej wykonanej wyceny jest dodatkowo poddana ocenie zgodności ze zleceniem przez pracowników Biura Nieruchomości w celu eliminacji potencjalnych omyłek pisarskich i błędów rachunkowych a powstające ewentualne wątpliwości wyjaśniane są na bieżąco z wykonawcą operatu lub opinii. Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wyceniane są zgodnie z zasadami MSSF16, tj. wg modelu kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości lub wg modelu wartości godziwej (w przypadku aktywów będących nieruchomościami inwestycyjnymi). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.
Dłużne papiery wartościowe, pożyczki	Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyznacza się na podstawie wycen publikowanych przez autoryzowany serwis informacyjny, a w przypadku ich braku metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W przypadku pożyczek wartość godziwą wyznacza się w oparciu o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Współczynniki dyskontowe określa się w oparciu o krzywą rentowności papierów rządowych przesuniętą o spread kredytowy. Jest on wyliczany na dzień kalibracji będący dniem najnowszej emisji lub dniem transakcji rynkowej lub każdym dniem okresu uśredniania spreadów wyliczonych z ostatnich rynkowych. Taki spread powoduje równoległe przesunięcie krzywej rentowności papierów rządowych o stałą wartość na całej jej długości lub jako różnica pomiędzy rentownościami notowanych dłużnych papierów wartościowych emitentów o podobnym ratingu i działających w podobnych branżach a rentownością obligacji rządowych (w przypadku papierów denominowanych w euro są to obligacje rządu Niemiec) przemnożona przez współczynnik ustalany na dzień kalibracji, uwzględniający w krzywej dyskontowej ryzyko specyficzne danego emitenta.
Instrumenty pochodne	Wartość godziwa instrumentów pochodnych nienotowanych na aktywnym rynku, w tym kontraktów terminowych (ang. <i>forward</i> ) oraz kontraktów zamiany oprocentowania typu IRS (ang. <i>interest rate swap</i> ) określana jest metodą zdyskontowanych przyszłych przepływów pieniężnych. Do dyskontowania przepływów pieniężnych używane są stopy procentowe z krzywych dochodowości przypisanych do danego typu instrumentu finansowego i waluty, konstruowanych na podstawie dostępnych danych rynkowych. Wycena opcji do wartości godziwej wyznaczana jest jako zdyskontowana na dzień wyceny wartość oczekiwana funkcji wypłaty opcji. Wartość oczekiwana funkcji wypłaty wyznaczana jest w drodze



Aktywa i zobowiązania wyceniane metodą alternatywną	Opis alternatywnej metody wyceny wraz z uzasadnieniem stosowania
Depozyty	<p>modelowania metodą Monte Carlo.</p> <p>Ze względu na brak aktywnego rynku, wartość godziwa depozytów wyznaczana jest jako wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych, wynikających z warunków zawartych umów depozytowych. Do dyskontowania stosowana jest krzywa bazowa skorygowana o spread kredytowy kwantyfikujący ryzyko kredytowe banków kontrahentów, z którymi w danym okresie zostały zawarte długoterminowe umowy depozytowe. Dla każdej waluty depozytów stosowana jest odpowiednia krzywa dyskontowa. Przy ustalonej walucie depozytu stosuje się krzywe dyskontowe specyficzne dla danego banku kontrahenta, w którym ten depozyt został złożony.</p>
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku Spółka wycenia jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne wg cen publikowanych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych ustalonych w oparciu o wartość aktywów netto funduszy wycenionych zgodnie z zasadami rachunkowości dla funduszy. Na dzień sporządzenia sprawozdania SFCR ceny publikowane przez towarzystwa funduszy są weryfikowane do zaudytowanych sprawozdań finansowych funduszy. Wycena jednostek uczestnictwa funduszy będących jednostkami zależnymi podlega korekcie w przypadku, kiedy aktywa funduszu nie są wyceniane w sprawozdaniu funduszu wg wartości godziwej, a różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością wyceny w sprawozdaniu funduszu jest istotna.</p>
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej) oraz kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z ubezpieczeń	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe należności metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych należności opiera się na historycznej analizie spłacalności należności, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową, ogłaszaną przez EIOPA. Z uwagi na zwiększoną ściągalskość należności w pierwszych miesiącach windykacji efekt dyskonta jest nieistotny dla ustalenia wartości godziwej.</p>
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników oraz pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe) wyceniane metodami aktuarialnymi	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku, wartość godziwą pozostałych rezerw ustala się w kwocie oczekiwanej wartości bieżącej przewidywanych przepływów pieniężnych zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”.</p> <p>Wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy uznaje się zgodnie z MSR 19 na bazie memoriałowej.</p> <p>Koszty odpraw emerytalnych i świadczeń pośmiertnych oszacowane metodami aktuarialnymi rozpoznaje się memoriałowo zgodnie z MSR 19 przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.</p> <p>Rezerwy na odprawy emerytalne i świadczenia pośmiertne szacowane są metodami aktuarialnymi z zastosowaniem odpowiednich technik i założeń aktuarialnych (stopy dyskontowe, wskaźnik śmiertelności, przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń, wskaźniki rotacji pracowników i inwalidztwa).</p>
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych, zobowiązania podporządkowane	<p>Wartość godziwą zobowiązań finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek, zobowiązań podporządkowanych oraz pożyczek, stanowiących zobowiązania Grupy Kapitałowej PZU wyznacza się metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena takich zobowiązań opiera się o spread kredytowy w stosunku do krzywej wolnej od ryzyka wyliczony tak, by cena instrumentu na datę emisji wynikająca z modelu była równa cenie emisyjnej. Zgodnie z zasadami wyceny zobowiązań w systemie WII tak wyliczony własny spread kredytowy nie podlega późniejszym zmianom.</p>
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych, Pozostałe zobowiązania	<p>Z uwagi na brak aktywnego rynku PZU wycenia zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych oraz pozostałe zobowiązania metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wycena tych zobowiązań opiera się na historycznej analizie realizacji zobowiązań, a prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane aktualną rynkową stopą dyskontową.</p> <p>Z uwagi na krótki oczekiwany termin zapłaty wartość nominalna stanowi racjonalne przybliżenie wartości godziwej.</p>
Zobowiązania finansowe	<p>Zobowiązania wynikające z umów leasingu wyceniane są zgodnie ze standardem MSSF16. Na moment początkowego ujęcia w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji. W późniejszych okresach zobowiązania te wyceniane są według amortyzowanego kosztu.</p>

#### D.4.1. Założenia i oceny na temat istotnych źródeł niepewności oszacowania wartości godziwej

Niepewność w wycenie instrumentów finansowych mierzona jest następującymi współczynnikami:

- BPV (basic point value), współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie krzywej dyskontowej i projekcyjnej o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;

- wrażliwość na zmianę spreadu kredytowego, współczynnik ten mówi o ile zmieni się wartość instrumentu przy zmianie spreadu kredytowego o 1 pb dla obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych;
- delta, współczynnik ten mówi o ile procent zmieni się wartość opcji pod wpływem zmiany ceny aktywa bazowego o 1%.

PZU regularnie porównuje adekwatność wyceny, poprzez kalibrowanie spreadu (o ile to możliwe) stosowanego do wyceny do dostępnych cen rynkowych oraz porównywanie wyceny modelowej z wyceną w oparciu o skorygowaną cenę nabycia w przypadku obligacji, pożyczek, depozytów i strukturyzowanych papierów wartościowych.

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

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

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

## D.5. Wszelkie inne informacje

Spółka nie posiada istotnych wartości niematerialnych ani istotnych umów leasingu.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych na 31 grudnia 2020 roku nie stanowiły istotnej klasy zobowiązań i z tego powodu nie zostały opisane szczegółowo.

## E. Zarządzanie kapitałem

### E.1. Środki własne

#### E.1.1. Zarządzanie środkami własnymi

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

Polityka zarządzania kapitałem opiera się na następujących zasadach:

- zarządzanie kapitałem (w tym kapitałem nadwyżkowym) Grupy PZU na poziomie PZU jako podmiotu dominującego;
- utrzymanie docelowych współczynników wypłacalności na poziomie 200% dla Grupy PZU, PZU oraz PZU Życie;
- utrzymanie wskaźnika dźwigni finansowej Grupy PZU na poziomie nie wyższym niż 0,35;
- zapewnienie środków na rozwój i akwizycje w najbliższych latach;
- brak emisji akcji przez PZU w okresie obowiązywania Polityki.

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

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

W celu monitorowania i utrzymywania kapitału na poziomie adekwatnym do podejmowanego ryzyka oraz spełnienia w sposób ciągły wymogów kapitałowych, wprowadzony został system limitów kapitałowych. Zawiera on system wczesnego ostrzegania w postaci progów, przy których należy podjąć działania naprawcze, zapobiegające przekroczeniu ostatecznego limitu.

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

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

Działania zarządcze mające na celu podwyższenie poziomu środków własnych, to w szczególności:

- zwiększenie zobowiązań podporządkowanych;
- zaniechanie lub czasowe wstrzymanie wykupu instrumentów zakwalifikowanych do środków własnych, jeżeli warunki emisji lub umowa przewidują taką możliwość;
- zatrzymanie części lub całości zysku poprzez zmniejszenie kwot wypłacanych dywidend;
- dopłaty w ramach uzupełniających środków własnych;
- podwyższenie kapitału.

Działania zarządcze w zakresie profilu ryzyka obejmują, w szczególności:

- unikanie ryzyka – nieangażowanie się lub zaprzestanie angażowania się w działania, które powodują wzrost ekspozycji na ryzyko;
- transfer ryzyka – przeniesienie części ekspozycji na ryzyko na stronę trzecią;
- ograniczanie ryzyka – ograniczenie prawdopodobieństwa zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego wpływu;
- akceptację poziomu ryzyka – akceptację zatrzymania ryzyka, gdy inne działania zarządcze nie są dostępne lub koszt ich wdrożenia jest zbyt wysoki w stosunku do uzyskanych korzyści;
- wdrożenie narzędzi wspierających inne działania zarządcze, w szczególności: limitów, programów reasekuracyjnych, regularnego przeglądu polityki przyjmowania ryzyka do ubezpieczenia (underwritingu).

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

Decyzje odnośnie do zastosowania opisanych powyżej metod podejmuje Zarząd Spółki.

Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki otrzymują raporty dotyczące bieżącego poziomu adekwatności kapitałowej PZU oraz Grupy PZU (co najmniej raz na kwartał oraz na bieżąco w przypadku przekroczenia ustalonych progów kapitałowych). Planowanie kapitałowe odbywa się w ramach procesu własnej oceny ryzyka i wypłacalności, która przeprowadzana jest co najmniej raz w roku. Stanowi ono integralną część strategii działalności i jest uwzględniane przy podejmowaniu strategicznych decyzji. Okres planowania pozycji kapitałowej obejmuje horyzont czasowy aktualnej Strategii Grupy PZU, nie krótszy niż 3 lata.

W 2020 roku nie zostały przeprowadzone istotne zmiany dotyczące zarządzania środkami własnymi.

### E.1.2. Struktura, wartość i jakość środków własnych

Na 31 grudnia 2020 roku PZU posiadał 22 265 108 tys. zł dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności oraz 20 319 888 tys. zł dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego. Środki własne spełniały warunki art. 245 ust. 2 ustawy o działalności ubezpieczeniowej, przy uwzględnieniu czynników określonych w art. 245 ust. 3 tejże ustawy i w związku z powyższym należały do kategorii 1 nieograniczonej oraz kategorii 2 i składały się z następujących pozycji:

- rezerwa uzgodnieniowa przed odliczeniem udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych w wysokości 19 271 986 tys. zł;
- zobowiązania podporządkowane w wysokości 2 368 631 tys. zł;
- pozostałe pozycje podstawowych środków własnych w wysokości 624 491 tys. zł.

Informacje dotyczące środków własnych zawiera formularz QRT S.23.01.01 stanowiący załącznik nr 9 do sprawozdania, jego podsumowanie łącznie z porównaniem z danymi na 31 grudnia 2019 roku przedstawiono poniżej:

Kategoria	Wartość wg systemu WII na 31.12.2020 w tys. zł	Wartość wg systemu WII na 31.12.2019 w tys. zł	zmiana	zmiana %
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności	22 265 108	25 106 179	-2 841 071	-11%
Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego	20 319 888	23 217 127	-2 897 239	-12%
Rezerwa uzgodnieniowa przed odliczeniem udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych	19 271 986	22 121 853	-2 849 867	-13%
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	624 491	624 491	-	0%

W pozycji „Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności” znajdują się podstawowe środki własne razem (po odliczeniach) w kategorii 1 – 19 896 477 tys. zł oraz kategorii 2 – 2 368 631 tys. zł. W pozycji „Dostępne i dopuszczone środki własne na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego” znajdują się podstawowe środki własne w kategorii 1 – 19 896 477 tys. zł, oraz w kategorii 2 – 423 411 tys. zł. Do kategorii 2 zakwalifikowano zobowiązania podporządkowane z tytułu wyemitowanych obligacji własnych.

Spadek dostępnych i dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności PZU na 31 grudnia 2020 w stosunku do 31 grudnia 2019 roku o kwotę 2 841 071 tys. zł wynikał z przyczyn opisanych poniżej:

1. pomniejszenia środków własnych na 31 grudnia 2020 roku o planowaną dywidendę z zysku za rok 2020 i rok 2019 w kwocie 2 607 839 tys. zł – 3,02 zł na akcję (na 31 grudnia 2019 roku: brak pomniejszenia o planowaną dywidendę - oczekiwaniem organu nadzoru, wyrażonym pismem Przewodniczącego KNF z dnia 26 marca 2020 roku było zatrzymanie przez wszystkie zakłady ubezpieczeń całości wypracowanego zysku w roku 2019 i w latach poprzednich z uwagi na epidemię COVID-19).  
Zgodnie z późniejszą uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 maja 2020 roku w zakresie podziału wyniku finansowego PZU za 2019 rok, dywidenda nie została wypłacona.
2. powiększenia środków własnych w roku 2020 o kwotę 3 074 187 tys. zł - tj. zysk netto wg PSR w kwocie 1 918 780 tys. zł i odwrócenie odpisów z tytułu utraty wartości banków, które wykazano w wyniku PSR w kwocie 1 155 407 tys. zł;
3. spadku wartości rynkowej posiadanych akcji banków notowanych na giełdzie:
  - Banku Pekao – spadek wyceny wyniósł w 2020 roku 2 065 639 tys. zł – na 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa akcji wynosiła odpowiednio 3 207 384 tys. zł oraz 5 273 023 tys. zł (52 494 007 akcji w cenie odpowiednio 61,10 zł i 100,45 zł);
  - Alior Banku – spadek wyceny wyniósł w 2020 roku 487 791 tys. zł – na 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku wartość godziwa akcji wynosiła odpowiednio 706 901 tys. zł oraz 1 194 692 tys. zł (41 655 928 akcji w cenie odpowiednio 16,97 zł i 28,68 zł);
4. spadku o 698 611 tys. zł wyceny wg WII jednostek podporządkowanych innym niż banki (wycena skorygowaną metodą praw własności) – głównie spadek wyceny PZU Życie o 1 010 579 tys. zł (efekt dotworzenia rezerw techniczno-ubezpieczeniowych w reżimie WII), łagodzony wzrostem wycen innych jednostek podporządkowanych, w tym wzrostem wyceny Lietuvos Draudimas AB o 137 765 tys. zł;
5. różnic pomiędzy wyceną PSR i WII:
  - spadek o 660 748 tys. zł dodatniej różnicy w wycenie PSR / WII w zakresie rezerw techniczno-ubezpieczeniowych (wzrost rezerw WII wynika głównie ze spadku stóp procentowych) - na 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku wartości tych różnic wynosiły odpowiednio 4 060 196 tys. zł i 4 720 944 tys. zł;
  - wzrost o 410 514 tys. zł dodatniej różnicy PSR / WII w zakresie wyceny dłużnych papierów wartościowych (wzrost wartości godziwej wg WII z uwagi na m.in. niskie rentowności długu) - na 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku wartości tych różnic wynosiły odpowiednio 1 434 044 tys. zł i 1 023 530 tys. zł;
6. wzrostu o 194 856 tys. zł pozostałych pozycji, w tym 77 155 tys. zł – efekt spadku rezerwy z tytułu podatku odroczonego dotyczącego różnic w wycenie PSR / WII (na 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku wartości rezerwy z tytułu podatku odroczonego wynosiły odpowiednio 717 801 tys. zł i 794 956 tys. zł).

Podstawowe kategorie środków własnych i pokrycia kapitałowych wymogów wypłacalności przedstawia poniższa tabela:

Kategoria	Dane na 31 grudnia 2020 roku (w tys. zł, %)
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	22 265 108
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie minimalnego wymogu kapitałowego (MCR)	20 319 888
Kapitałowy wymóg wypłacalności (SCR)	8 296 541
Minimalny wymóg kapitałowy (MCR)	2 117 055
Współczynnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi	268%
Współczynnik pokrycia minimalnego wymogu kapitałowego (MCR) dopuszczonymi środkami własnymi	960%

## Podział zysku za lata 2020 i 2019

PZU spełnia kryteria określone w dokumencie „Stanowisko KNF w sprawie polityki dywidendowej w 2021 roku” z dnia 16 grudnia 2020 roku, w związku z czym może dokonać wypłaty dywidendy w wysokości maksymalnej równej 100% wielkości zysku wypracowanego w roku 2019 oraz 50% wielkości zysku wypracowanego w roku 2020 roku.

Do dnia niniejszego sprawozdania Zarząd PZU nie podjął uchwały w sprawie podziału zysku za rok 2020.

Poniższa tabela porównuje wpływ na wypłacalność:

- dywidendy za lata 2020 i 2019 założonej w niniejszym sprawozdaniu w kalkulacji środków własnych WII, będącej według Polityki zarządzania kapitałem PZU minimalną wartością dywidendy za te lata (minimum 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU);
- dywidendy za lata 2020 i 2019 w wersji alternatywnej, będącej wartością maksymalną, gdzie ograniczeniami dla dystrybucji zysku za rok 2020 są wytyczne KNF (maksimum 50% jednostkowego zysku netto PZU), a dla dystrybucji zysku za rok 2019 jest wartość 100% jednostkowego zysku netto PZU.

Parametr	PZU podział wyniku za 2020 rok (założony w środkach własnych w niniejszym sprawozdaniu)	PZU podział wyniku za 2020 rok (wersja alternatywna)
<b>Zakładany poziom dywidendy/ pomniejszenia środków własnych WII oraz baza podziału</b>	<b>50,14% za 2019 i 50,00% za 2020</b> skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)	<b>80,01% za 2019 i 50,00% za 2020</b> skonsolidowany zysk netto Grupy PZU przypisywany akcjonariuszom PZU (MSSF)
Wysokość bazy 2019	3 295 000	3 295 000
Wysokość bazy 2020	1 912 000	1 912 000
% wypłaconego zysku jako dywidenda za 2019 rok	50,14%	80,01%
% wypłaconego zysku jako dywidenda za 2020 rok	50,00%	50,00%
<b>Łączna dywidenda</b>	<b>2 607 839</b>	<b>3 592 256</b>
<b>Dywidenda na 1 akcję (zł)</b>	<b>3,02 zł</b>	<b>4,16 zł</b>
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	7 231	7 231
<b>Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)</b>	<b>22 265 108</b>	<b>21 280 692</b>
<b>Wskaźnik pokrycia kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR) dopuszczonymi środkami własnymi</b>	<b>268%</b>	<b>256%</b>

### E.1.2.1. Rezerwa uzgodnieniowa

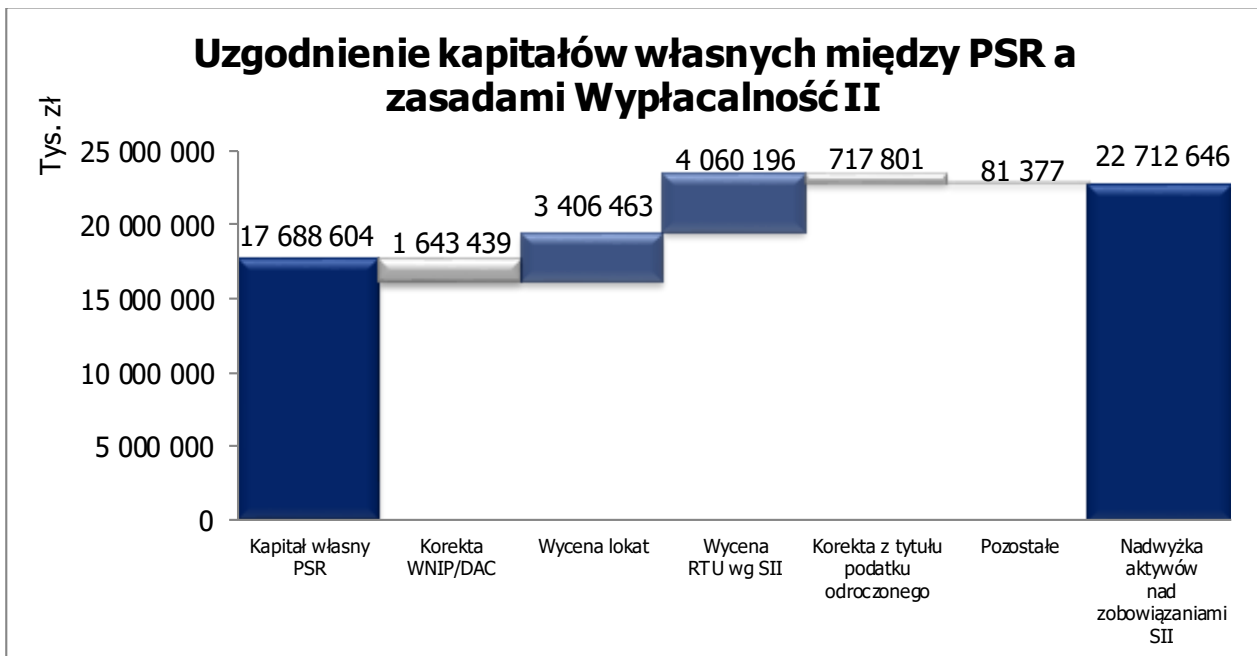
Struktura istotnych pozycji dotyczących rezerwy uzgodnieniowej zaprezentowano w poniższej tabeli.

Rezerwa uzgodnieniowa (w tys. zł)	31 grudnia 2020
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami, w tym:</b>	<b>22 712 646</b>
Kapitał własny PSR	17 688 604
Wycena WII	5 024 042
<b>Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia, w tym:</b>	<b>2 810 558</b>
Przewidywana dywidenda	2 607 839
Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	7 231
Przewidywany podatek od aktywów (podatek od niektórych instytucji finansowych) za kolejne 12 mies.	195 488
<b>Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych</b>	<b>624 491</b>
Kapitał zakładowy	86 352
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	538 139
<b>Akcje własne (wykazane jako aktywa w bilansie)</b>	<b>5 611</b>
<b>Rezerwa uzgodnieniowa, razem</b>	<b>19 271 986</b>

Zgodnie z polityką dywidendową PZU, nie mniej niż 50% skonsolidowanego zysku netto Grupy PZU przypisywanego akcjonariuszom PZU podlega wypłacie w ramach rocznej dywidendy, nie więcej niż 20% może zostać zatrzymane z przeznaczeniem na wzrost organiczny, a pozostałe 30% może zostać wypłacone w ramach rocznej dywidendy lub powiększyć zyski zatrzymane.

W kalkulacji środków własnych przewidywaną dywidendę za 2020 rok ujęto w wartości 2 607 839 tys. złotych.

### E.1.3. Różnice pomiędzy kapitałem własnym wykazanym w sprawozdaniu finansowym PZU a nadwyżką aktywów nad zobowiązaniami obliczoną do celów wypłacalności



Tytuły poszczególnych różnic zaprezentowanych na wykresie powyżej wynikają z odmiennych zasad wyceny aktywów i zobowiązań na potrzeby zasad wypłacalności a według PSR – szczegółowa prezentacja różnic jest zaprezentowana w części D. niniejszego sprawozdania. Korekta WNIP/DAC dotyczy wartości niematerialnych i aktywowanych kosztów akwizycji, które w systemie WII wykazywane są w wartości 0.

### E.1.4. Odroczone podatki dochodowe

Na 31 grudnia 2020 roku PZU wykazał po skompensowaniu (w ujęciu netto) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 271 668 tys. zł. W związku z powyższym PZU nie wykazał kwoty odpowiadającej wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego w Kategorii 3 środków własnych.

Szczegóły dotyczące źródła powstawania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zaprezentowano w pkt D.3.2.

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

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

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznaje się tylko wówczas, gdy prawdopodobnie dostępny będzie przyszły dochód podlegający opodatkowaniu, w związku z którym będzie można wykorzystać aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zgodnie z planami finansowymi PZU planuje osiągnięcie zysku w kolejnych latach, co pozwoli na realizację całego aktywa podatkowego.

## E.2. Kapitałowy wymóg wypłacalności i minimalny wymóg kapitałowy

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

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

Poniższa tabela przedstawia wartość MCR oraz SCR na 31 grudnia 2020 roku oraz analogicznego okresu roku poprzedniego.

Nazwa wskaźnika	Wartość (tys. zł)		Zmiana 2020/2019	
	2020	2019	(tys. zł)	%
MCR	2 117 055	2 353 919	(236 864)	-10%
SCR	8 296 541	9 415 675	(1 119 134)	-12%

Zmiana MCR jest bezpośrednią konsekwencją obserwowanego spadku SCR.

Spadek wartości SCR wynika głównie ze spadku ryzyka rynkowego. Przyczyny zmian SCR dla tego ryzyka zostały szczegółowo opisane w części C. sprawozdania. Natomiast nie odnotowano istotnych zmian w samym sposobie kalkulacji wymogów kapitałowych.

### E.2.1. Zdolność odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat

Wartość kwoty, o którą został skorygowany kapitałowy wymóg wypłacalności z tytułu zdolności odroczonego podatku dochodowego do pokrywania strat na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła -1 062 429 tys. zł wobec wartości -1 023 478 tys. zł na 31 grudnia 2019 roku.

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

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

Sekcja nie dotyczy PZU.

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

Sekcja nie dotyczy PZU.



---

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

W ciągu 2020 roku i na 31 grudnia 2020 roku nie stwierdzono niezgodności z kapitałowym wymogiem wypłacalności ani minimalnym wymogiem kapitałowym.

---

# Spis załączników

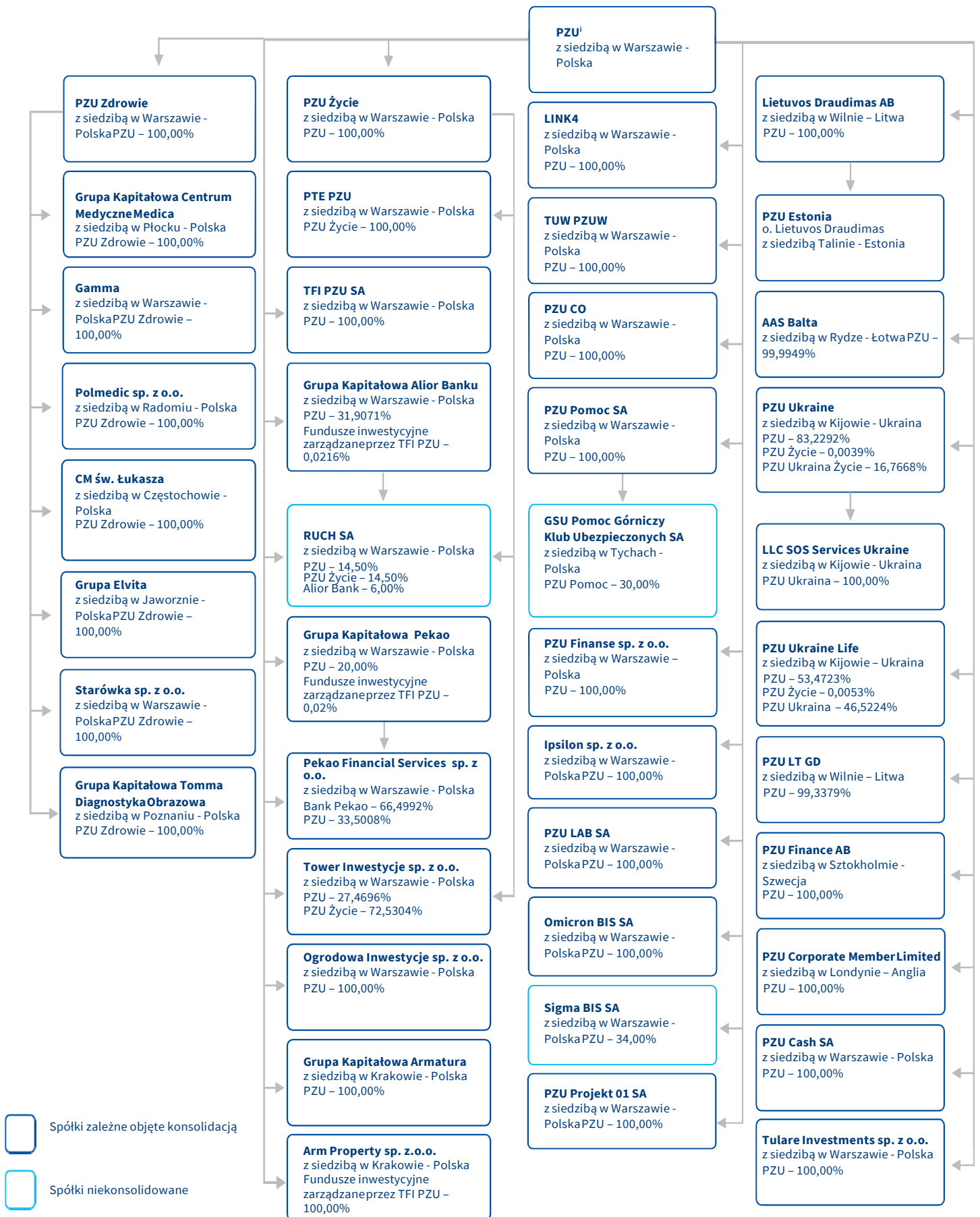
---

1. Struktura Grupy Kapitałowej PZU
2. Uproszczony schemat struktury organizacyjnej
3. Formularz S.05.01.02
4. Formularz S.05.02.01
5. Formularz S.02.01.02
6. Formularz S.12.01.02
7. Formularz S.17.01.02
8. Formularz S.19.01.21
9. Formularz S.23.01.01
10. Formularz S.25.01.21
11. Formularz S.28.01.01

Podpisy osób wchodzących w skład Zarządu PZU:

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stanowisko / Funkcja</b>	
Beata Kozłowska - Chyła	Prezes Zarządu PZU	..... (podpis)
Tomasz Kulik	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Ernest Bejda	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Marcin Eckert	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Małgorzata Kot	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Maciej Rapkiewicz	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Małgorzata Sadurska	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)
Krzysztof Szypuła	Członek Zarządu PZU	..... (podpis)

Warszawa, 7 kwietnia 2021 roku



## Nazwy spółek:

1. **Grupa Kapitałowa Alior Bank** – Alior Bank SA wraz z jednostkami zależnymi: Alior Services sp. z o.o., Alior Leasing sp. z o.o., Meritum Services ICB SA, Alior TFI SA, New Commerce Services sp. z o.o., Absource sp. z o.o., Serwis Ubezpieczeniowy sp. z o.o.; CORSHAM Sp. z o.o., RBL\_VC Sp. z o.o., RBL\_VC sp. z o.o. ASI S.K.A., Haberton sp. z o.o. w likwidacji oraz jednostka stowarzyszona PayPo sp. z o.o. <sup>1)</sup>
2. **Grupa Kapitałowa Pekao** – Bank Pekao SA wraz z jednostkami zależnymi: Pekao Bank Hipoteczny SA, Pekao Leasing sp. z o.o., Pekao Investment Banking SA, Pekao Faktoring sp. z o.o., Pekao TFI SA, Centrum Kart SA, Pekao Financial Services sp. z o.o., Pekao Direct sp. z o.o., Pekao Property SA w likwidacji, FPB – Media sp. z o.o. (w upadłości), Pekao Fundusz Kapitałowy sp. z o.o. w likwidacji, Pekao Investment Management SA, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. <sup>2)</sup>;
3. **Grupa Kapitałowa Armatura** – Armatura Kraków SA wraz z jednostkami zależnymi: Aquaform SA, Aquaform Badprodukte GmbH in Liquidation, Aquaform Ukraine TOW, Aquaform Romania SRL;
4. **Link4** – Link4 Towarzystwo Ubezpieczeń SA;
5. **TUW PZUW** – Towarzystwo Ubezpieczeń Wzajemnych Polski Zakład Ubezpieczeń Wzajemnych
6. **AAS Balta** – Apdrošināšanas Akciju Sabiedrība Balta;
7. **PTE PZU** – Powszechnie Towarzystwo Emerytalne PZU SA;
8. **PZU LT GD** - UAB PZU Lietuva Gyvybes Draudimas;
9. **PZU CO** – PZU Centrum Operacji SA;
10. **PZU Ukraine** – PrJSC IC PZU Ukraine;
11. **PZU Ukraine Life** – PrJSC IC PZU Ukraine Life Insurance;
12. **PZU Zdrowie** – PZU Zdrowie SA, w ramach PZU Zdrowie funkcjonuje 10 oddziałów: CM FCM w Warszawie, CM Tarnów, CM Nasze Zdrowie, CM Medicus, CM Cordis, CM Warszawa, CM Kraków, CM Poznań, CM Wrocław, CM Gdańsk Abrahama, CM Artimed w Kielcach, CM Warszawa Chmielna;
13. **Grupa Kapitałowa Centrum Medyczne Medica** – Centrum Medyczne Medica sp. z o.o. wraz z jednostką zależną Sanatorium Uzdrowskowie „Krystynka” Sp. z o.o.;
14. **CM św. Łukasza** – Centrum Medyczne św. Łukasza sp. z o.o.;
15. **Grupa Elvita** - Przedsiębiorstwo Świadczeń Zdrowotnych i Promocji Zdrowia ELVITA – Jaworzno III sp. z o.o. wraz z jednostką zależną Przedsiębiorstwo Usług Medycznych PROELMED Sp. z o.o.
16. **Gamma** – Centrum Medyczne Gamma sp. z o.o.;
17. **Grupa Kapitałowa Tomma Diagnostyka Obrazowa** - Tomma Diagnostyka Obrazowa SA wraz z jednostką zależną Bonus Diagnostyka sp. z o.o.

1) 7 stycznia 2021 roku Grupa PZU zbyła wszystkie posiadane udziały w PayPo sp. z o.o. (10 lutego 2021 roku sprzedaż zarejestrowano w KRS).

2) W grudniu 2020 roku Pekao podpisał przedwstępną umowę sprzedaży 100% udziałów.

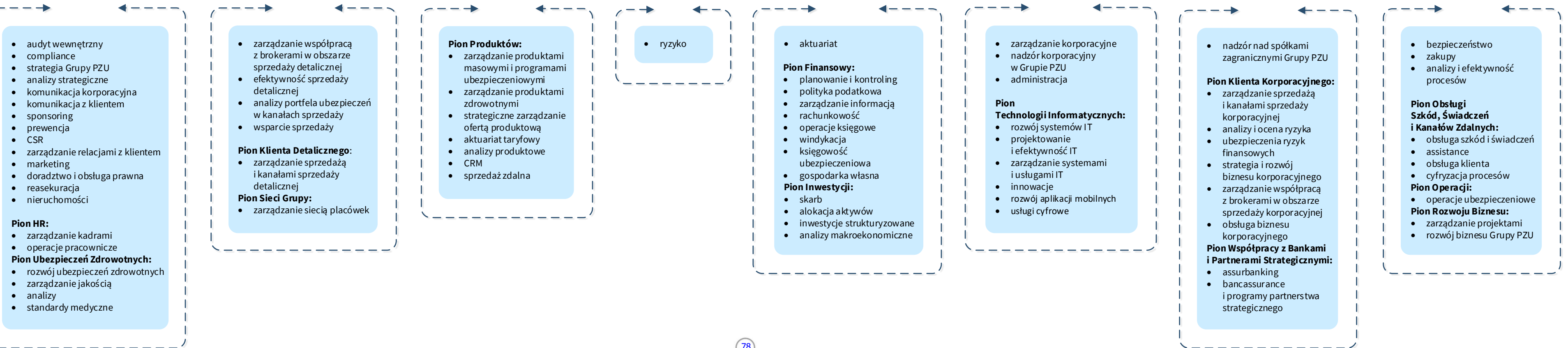
<sup>i</sup> W załączniku na schemacie nie zamieszczono:

- funduszy inwestycyjnych: PZU SFIO Universum, PZU FIZ Dynamiczny w likwidacji, PZU FIZ Sektora Nieruchomości, PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 1, PZU FIZ Aktywów Niepublicznych BIS 2, PZU SFIO Globalny Obligacji Korporacyjnych, inPZU Inwestycji Ostrożnych, inPZU Obligacje Polskie, inPZU Akcje Polskie, inPZU Akcji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Rozwiniętych, inPZU Obligacji Rynków Wschodzących; inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Rynków Wschodzących; inPZU Goldman Sachs ActiveBeta Akcje Amerykańskich Dużych Spółek; inPZU Akcje CEEplus; inPZU Puls Życia 2025, inPZU Puls Życia 2030, inPZU Puls Życia 2040, inPZU Puls Życia 2050, inPZU Puls Życia 2060
- spółek prawa handlowego mających charakter jednostek specjalnego przeznaczenia zależnych od funduszy PZU FIZ Sektora Nieruchomości i PZU FIZ Sektora Nieruchomości 2, których liczba na 31 grudnia 2020 roku wynosiła odpowiednio 18 i 14;

## Organizacja Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń Spółki Akcyjnej

Prezes

Członkowie Zarządu



Linie biznesowe dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych związanych z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa i reasekuracja czynna proporcjonalna)																	Linie biznesowe dla reasekuracji czynnej nieproporcjonalnej				Ogółem
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Ubezpieczenia zdrowotne	Pozostałe ubezpieczenia osobowe	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia majątkowe	Ogółem					
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0200					
<b>Nazwa zakładu</b> Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna																					
<b>S.05.01.02</b>																					
<b>Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg linii biznesowych (w tys. zł)</b>																					
<b>Składki przypisane</b>																					
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	594 409	4 101 521	2 988 533	89 499	2 174 942	702 389	65 606	11 873	373 720	146 800					11 249 292					
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	7 375	670 764	7 429	14 091	321 844	59 573	12 569		(3)	117 903					1 211 545					
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130											269	27 446	1 388	46 738	75 841					
Udział zakładu reasekuracji	R0140	(351)	13 359	10 789	51 278	385 626	34 619	38 911		156	176 536	283	19 368	959	34 528	766 061					
Netto	R0200	602 135	4 758 926	2 985 173	52 312	2 111 160	727 343	39 264	11 873	373 561	88 167	(14)	8 078	429	12 210	11 770 617					
<b>Składki zarobione</b>																					
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	452 057	4 306 740	3 131 230	64 286	2 220 180	698 055	73 568	11 073	382 594	105 814					11 445 597					
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	17 978	670 052	9 677	13 124	352 385	60 689	5 513		651	132 918					1 262 987					
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230											300	23 698	1 643	36 248	61 889					
Udział zakładu reasekuracji	R0240	4 381	13 084	9 559	26 175	417 985	32 946	33 148		168	131 776	285	19 724	613	19 934	709 778					
Netto	R0300	465 654	4 963 708	3 131 348	51 235	2 154 580	725 788	45 933	11 073	383 077	106 956	15	3 974	1 030	16 314	12 060 695					
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>																					
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	105 595	2 425 988	1 838 369	21 015	989 010	294 164	49 064	2 357	150 876	35 670					5 912 108					
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	11 656	378 786	2 221	1 064	162 395	39 083	2 347		352	16 175					614 179					
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330																				
Udział zakładu reasekuracji	R0340	42	163 147	4 308	373	130 092	(13 034)	30 932		206	19 666	36	7 985	(3 166)	35 250	40 105					
Netto	R0400	117 209	2 641 627	1 836 382	21 707	1 021 313	346 281	20 478	2 357	151 022	32 179	53	11 146	(2 192)	28 867	6 228 430					
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>																					
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410																				
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420																				
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430																				
Udział zakładu reasekuracji	R0440																				
Netto	R0500																				
<b>Koszty poniesione</b>																					
Pozostałe koszty	R1200	187 873	1 837 433	949 840	21 682	848 098	292 474	24 927	10 797	133 965	72 281	84	7 123	526	4 008	4 391 111					
Koszty ogółem	R1300															24 900					
																4 416 011					

Linie biznesowe dla zobowiązań z tytułu ubezpieczeń na życie / Line of Business for: life insurance obligations						Zobowiązania z tytułu reasekuracji			Ogółem
Ubezpieczenia zdrowotne	Ubezpieczenia z udziałem w zyskach	Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym kapitałowym	Pozostałe ubezpieczenia na życie	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń na życie	Ogółem	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300	
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	R1410								
Udział zakładu reasekuracji	R1420								
Netto	R1500								
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	R1510								
Udział zakładu reasekuracji	R1520								
Netto	R1600								
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	R1610				406 600		66 206	472 806	
Udział zakładu reasekuracji	R1620				24 514		41 734	66 348	
Netto	R1700				381 986		24 472	406 458	
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>									
Brutto	R1710								
Udział zakładu reasekuracji	R1720								
Netto	R1800								
<b>Koszty poniesione</b>									
Pozostałe koszty	R1900				19 104		2 879	21 983	
Koszty ogółem	R2600							21 983	

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka AI						31-12-2020	
S.05.02.01		Składki, odszkodowania i świadczenia oraz koszty wg kraju (w tys. zł)							
		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż ubezpieczenia na życie					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010		POLSKA							
Składki przypisane		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0110	11 237 988						11 237 988	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0120	979 942						979 942	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0130	17 122						17 122	
Udział zakładu reasekuracji	R0140	510 973						510 973	
Netto	R0200	11 724 079						11 724 079	
<b>Składki zarobione</b>		-						-	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0210	11 438 865						11 438 865	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0220	1 013 566						1 013 566	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0230	11 186						11 186	
Udział zakładu reasekuracji	R0240	702 317						702 317	
Netto	R0300	11 761 299						11 761 299	
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>		-						-	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0310	5 910 114						5 910 114	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0320	580 201						580 201	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0330	2 123						2 123	
Udział zakładu reasekuracji	R0340	321 980						321 980	
Netto	R0400	6 170 458						6 170 458	
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>		-						-	
Brutto – Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa	R0410	-						-	
Brutto – Przyjęta reasekuracja proporcjonalna	R0420	-						-	
Brutto – Przyjęta reasekuracja nieproporcjonalna	R0430	-						-	
Udział zakładu reasekuracji	R0440	-						-	
Netto	R0500	-						-	
<b>Koszty poniesione</b>	R0550	4 285 599						4 285 599	
<b>Pozostałe koszty</b>	R1200							24 900	
<b>Koszty ogółem</b>	R1300							4 310 499	
		Kraj siedziby	Najważniejszych pięć krajów (wg kwoty składek przypisanych brutto) – Zobowiązania związane z ubezpieczeniami innymi niż					Najważniejszych pięć krajów i kraj siedziby	
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C02010	
R1400		C022	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
<b>Składki przypisane</b>									
Brutto	R1410	-						-	
Udział zakładu reasekuracji	R1420	-						-	
Netto	R1500	-						-	
<b>Składki zarobione</b>									
Brutto	R1510	-						-	
Udział zakładu reasekuracji	R1520	-						-	
Netto	R1600	-						-	
<b>Odszkodowania i świadczenia</b>									
Brutto	R1610	472 806						472 806	
Udział zakładu reasekuracji	R1620	66 348						66 348	
Netto	R1700	406 458						406 458	
<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw techniczno-ubezpieczeniowych</b>									
Brutto	R1710	-						-	
Udział zakładu reasekuracji	R1720	-						-	
Netto	R1800	-						-	
<b>Koszty poniesione</b>	R1900	21 983						21 983	
<b>Pozostałe koszty</b>	R2500	-						-	
<b>Koszty ogółem</b>	R2600	21 983						21 983	



Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020	
S.02.01.02 Pozycje bilansowe (w tys. zł)			
			Wartość bilansowa wg Wypłacalność II C0010
<b>Aktywa</b>			
Wartość firmy	R0010		
Aktywowane koszty akwizycji	R0020		
Wartości niematerialne i prawne	R0030		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0040		
Nadwyżka na funduszu świadczeń emerytalnych	R0050		
Nieruchomości, maszyny i wyposażenie (Rzeczowe aktywa trwałe) wykorzystywane na użytek własny	R0060		618 078
Lokaty (inne niż aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i dla ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0070		41 920 166
Nieruchomości (inne niż do użytku własnego)	R0080		60 667
Udziały w jednostkach powiązanych, w tym udziały kapitałowe	R0090		25 107 530
Akcje i udziały	R0100		2 393
Akcje i udziały – notowane	R0110		2 393
Akcje i udziały – nienotowane	R0120		-
Dłużne papiery wartościowe	R0130		16 335 273
Obligacje państwowe	R0140		13 396 737
Obligacje korporacyjne	R0150		2 938 536
Strukturyzowane papiery wartościowe	R0160		-
Zabezieczone papiery wartościowe	R0170		-
Jednostki uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania	R0180		288 380
Instrumenty pochodne	R0190		7 510
Depozyty inne niż ekwiwalenty środków pieniężnych	R0200		118 413
Pozostałe lokaty	R0210		-
Aktywa dla ubezpieczeń na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń na życie związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0220		-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0230		1 616 408
Pożyczki pod zastaw polis	R0240		-
Pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie dla osób fizycznych	R0250		-
Pozostałe pożyczki i pożyczki zabezpieczone hipotecznie	R0260		1 616 408
Kwoty należne z umów reasekuracji dla zobowiązań wynikających z:	R0270		227 796
Ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0280		65 089
Ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0290		66 291
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0300		(1 202)
Ubezpieczenia na życie i ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie, z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0310		162 707
Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie	R0320		-
Ubezpieczenia na życie z wyłączeniem ubezpieczeń zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0330		162 707
Ubezpieczenia na życie, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczenia na życie z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0340		-
Depozyty u cedentów	R0350		-
Należności z tytułu ubezpieczeń i od pośredników ubezpieczeniowych	R0360		357 717
Należności z tytułu reasekuracji biernej	R0370		14 334
Pozostałe należności (handlowe, inne niż z działalności ubezpieczeniowej)	R0380		99 704
Akcje własne (posiadane bezpośrednio)	R0390		-
Kwoty należne, dotyczące pozycji środków własnych lub kapitału założycielskiego, do których opłacenia wezwano, ale które nie zostały jeszcze opłacone.	R0400		-
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	R0410		103 289
Pozostałe aktywa (niewykazane w innych pozycjach)	R0420		297 930
<b>Aktywa ogółem</b>	R0500		45 255 422
<b>Zobowiązania</b>			
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie	R0510		11 613 301
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia inne niż ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych)	R0520		11 485 328
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0530		-
Najlepsze oszacowanie	R0540		10 720 679
Margines ryzyka	R0550		764 648
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie)	R0560		127 973
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0570		-
Najlepsze oszacowanie	R0580		127 022
Margines ryzyka	R0590		952
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0600		5 636 522
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia zdrowotne (o charakterze ubezpieczeń na życie)	R0610		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0620		-
Najlepsze oszacowanie	R0630		-
Margines ryzyka	R0640		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia na życie (z wyłączeniem zdrowotnych oraz ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	R0650		5 636 522
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0660		-
Najlepsze oszacowanie	R0670		5 263 299
Margines ryzyka	R0680		373 223
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe – ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0690		-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie	R0700		-
Najlepsze oszacowanie	R0710		-
Margines ryzyka	R0720		-
Pozostałe rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe	R0730		-
Zobowiązania warunkowe	R0740		-
Pozostałe rezerwy (inne niż rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe)	R0750		66 408
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych dla pracowników	R0760		15 109
Zobowiązania z tytułu depozytów zakładów reasekuracji	R0770		-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0780		1 271 668
Instrumenty pochodne	R0790		54 813
Zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0800		12
Zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wobec instytucji kredytowych	R0810		97 566
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń i wobec pośredników ubezpieczeniowych	R0820		112 974
Zobowiązania z tytułu reasekuracji biernej	R0830		89
Pozostałe zobowiązania (handlowe, inne niż z tytułu działalności ubezpieczeniowej)	R0840		435 659
Zobowiązania podporządkowane	R0850		2 368 631
Zobowiązania podporządkowane niewłączone do BOF	R0860		-
Zobowiązania podporządkowane włączone do BOF	R0870		2 368 631
Pozostałe zobowiązania (niewykazane w innych pozycjach)	R0880		870 024
<b>Zobowiązania ogółem</b>	R0900		22 542 776
<b>Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami</b>	R1000		22 712 646

Nazwa zakładu Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020		Ubezpieczenia, w których świadczenie jest ustalane w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe i ubezpieczenia związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym		Pozostałe ubezpieczenia na życie				Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami ubezpieczeniowymi innymi niż zobowiązania z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja czynna	Ogółem (Ubezpieczenia na życie inne niż zdrowotne, w tym ubezpieczenia na życie związane z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym)	Ubezpieczenia zdrowotne (bezpśrednia działalność ubezpieczeniowa)		Renty z umów ubezpieczenia innych niż umowy ubezpieczenia na życie oraz powiązane ze zobowiązaniami z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja ubezpieczeń zdrowotnych (reasekuracja czynna)	Ogółem (Ubezpieczenia zdrowotne o charakterze ubezpieczeń na życie)										
				Ubezpieczenia z udziałem w zyskach		Umowy bez opcji i gwarancji					Umowy z opcjami i gwarancjami					Umowy bez opcji i gwarancji		Umowy z opcjami i gwarancjami							
				C0020	C0030	C0040	C0050				C0060	C0070				C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie</b>		R0010																							
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi i gwarancjami łącznie - Ogółem		R0020																							
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszego oszacowania i marginesu ryzyka / Technical provisions calculated as a sum of BE and RM</b>																									
<b>Najlepsze oszacowanie</b>																									
<b>Najlepsze oszacowanie brutto</b>		R0030							5 157 035	106 264		5 263 299													
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem		R0080							137 197	25 511		162 707													
Najlepsze oszacowanie pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - ogółem		R0090							5 019 838	80 753		5 100 592													
<b>Margines ryzyka</b>		R0100							361 774	11 449		373 223													
<b>Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych / Amount of the transitional on Technical Provisions</b>																									
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie		R0110																							
Najlepsze oszacowanie		R0120																							
Margines ryzyka		R0130																							
<b>Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem</b>		R0200							5 518 809	117 713		5 636 522													

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020																
5.17.01.02 Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe dla ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)		Bezpośrednia działalność ubezpieczeniowa oraz reasekuracja czynna													Reasekuracja czynna nieproporcjonalna		Ogółem zobowiązania z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	
		Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych	Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów	Ubezpieczenia pracownicze	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych	Pozostałe ubezpieczenia pojazdów	Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe	Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych	Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej	Ubezpieczenia kredytów i poręczeń	Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej	Ubezpieczenia świadczenia pomocy	Ubezpieczenia różnych strat finansowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	C0180
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie																		
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej, po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta, związane z rezerwami techniczno-ubezpieczeniowymi obliczanymi łącznie - Ogółem	R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	R0050	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane jako suma najlepszych oszacowań i marginesu ryzyka																		
Najlepsze oszacowanie																		
Rezerwy składek																		
Brutto	R0060	-	53 127	-	1 325 170	1 004 718	(12 787)	218 970	10 257	127 423	3 411	77 441	(75 058)	(220)	(14 348)	(1 138)	(27 789)	2 689 177
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0140	-	(1 224)	-	(49 411)	(14 910)	(48 308)	(370 043)	(24 189)	30 019	-	(462)	(142 050)	-	-	-	-	(620 478)
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0150	-	54 351	-	1 374 582	1 019 528	35 521	589 013	34 446	97 404	3 411	77 902	66 992	(220)	(14 348)	(1 138)	(27 789)	3 309 653
Rezerwy na odszkodowania i świadczenia																		
Brutto	R0160	-	73 920	-	5 406 187	497 141	39 489	589 384	1 212 867	22 546	12 808	27 568	81 560	195	93 691	1 362	99 806	8 158 524
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0240	-	22	-	244 661	91	881	210 382	79 104	12 108	-	1	46 547	-	62 303	355	29 112	685 566
Najlepsze oszacowanie netto dla rezerw na odszkodowania i świadczenia	R0250	-	73 898	-	5 161 526	497 050	38 608	379 002	1 133 763	10 439	12 808	27 568	35 013	195	31 388	1 007	70 694	7 472 958
Najlepsze oszacowanie brutto ogółem																		
	R0260	-	127 047	-	6 731 357	1 501 899	26 702	808 354	1 223 124	149 969	16 219	105 209	6 502	(26)	79 343	228	72 017	10 847 701
Najlepsze oszacowania netto																		
	R0270	-	128 249	-	6 536 198	1 516 578	74 129	968 015	1 168 209	107 843	16 219	105 470	102 905	(26)	17 946	(1 390)	49 305	10 782 618
Margines ryzyka																		
	R0280	-	951	-	502 431	52 724	5 312	78 731	98 807	6 516	626	3 598	4 539	0	4 693	157	6 517	765 600
Kwota wynikająca z zastosowania przepisów przejściowych dotyczących rezerw techniczno-ubezpieczeniowych																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe obliczane łącznie																		
	R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepsze oszacowanie																		
	R0300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Margines ryzyka																		
	R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem																		
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe - ogółem	R0320	-	127 998	-	7 233 788	1 554 583	32 014	887 084	1 321 931	156 486	16 845	108 607	11 041	(25)	84 034	382	78 534	11 613 301
Kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz reasekuracji finansowej po dokonaniu korekty ze względu na oczekiwane straty w związku z niewykonaniem zobowiązania przez kontrahenta - Ogółem	R0330	-	(1 202)	-	195 250	(14 719)	(47 427)	(159 661)	54 915	42 126	-	(461)	(95 503)	-	62 303	355	29 112	65 088
Rezerwy techniczno-ubezpieczeniowe pomniejszone o kwoty należne z umów reasekuracji i od spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia) oraz z reasekuracji finansowej - Ogółem	R0340	-	129 201	-	7 038 539	1 569 302	79 441	1 046 745	1 267 016	114 359	16 845	109 068	106 544	(25)	21 730	27	49 422	11 548 219

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020											
S.19.01.21													
Odszkodowania i świadczenia z tytułu pozostałych ubezpieczeń osobowych i majątkowych (w tys. zł)													
Ogółem zobowiązania z tytułu działalności ubezpieczeniowej innej niż ubezpieczenia na życie													
Rok zajścia szkody/rok zawarcia umowy	Z0010	1											
Wypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (na zasadzie niekumulatywnej) (wartość bezwzględna)													
Rok zmiany													
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	W bieżącym roku	Suma lat (skumulowana)
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
<b>Rok</b>													
Wcześniejsze lata	R0100											97 914	97 914
N-9	R0160	2 954 518	679 211	137 124	86 133	58 728	52 411	39 226	29 683	19 154	8 524	8 524	4 064 713
N-8	R0170	2 798 833	669 697	123 736	84 337	68 451	34 005	44 023	21 975	18 220		18 220	3 863 277
N-7	R0180	2 514 308	627 689	130 608	88 366	69 066	47 624	38 045	25 346			25 346	3 541 051
N-6	R0190	2 591 302	673 671	152 472	89 515	58 320	39 055	29 590				29 590	3 633 925
N-5	R0200	2 919 700	1 017 734	223 722	151 952	72 140	42 135					42 135	4 427 384
N-4	R0210	3 592 983	1 096 442	274 002	141 320	96 679						96 679	5 201 425
N-3	R0220	3 986 207	1 328 256	237 529	210 606							210 606	5 762 598
N-2	R0230	3 889 747	1 390 498	244 965								244 965	5 525 210
N-1	R0240	4 369 702	1 252 677									1 252 677	5 622 379
N	R0250	4 155 844										4 155 844	4 155 844
<b>Ogółem</b>	<b>R0260</b>											6 182 501	45 895 721
Niedzyskontowane najlepsze oszacowanie dla rezerwy na niewypłacone odszkodowania i świadczenia brutto (wartość bezwzględna)													
Rok zmiany													
Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	Koniec roku (dane zdyskontowane)	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
<b>Rok</b>													
Wcześniejsze lata	R0100											984 157	
N-9	R0160	-	-	-	-	313 368	227 835	185 588	176 440	137 264		137 264	
N-8	R0170	-	-	-	-	389 464	322 040	224 015	210 282	192 468		192 468	
N-7	R0180	-	-	-	415 430	332 626	266 328	232 630	228 773			228 773	
N-6	R0190	-	-	541 494	453 243	339 838	282 636	229 704				229 704	
N-5	R0200	-	1 026 543	747 257	531 360	438 283	367 362					367 362	
N-4	R0210	2 437 367	1 266 109	891 694	648 547	527 160						527 160	
N-3	R0220	2 917 105	1 524 866	1 102 902	852 402							852 402	
N-2	R0230	3 148 250	1 461 866	1 043 465								1 043 465	
N-1	R0240	3 167 657	1 587 164									1 587 164	
N	R0250	2 850 812										2 850 812	
<b>Ogółem</b>	<b>R0260</b>											8 158 524	

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020				
S.23.01.01 Środki własne (w tys. zł)		Ogółem	Tier 1 - nieograniczone	Tier 1 - ograniczone	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Podstawowe środki własne przed odliczeniem z tytułu udziałów w innych instytucjach sektora finansowego zgodnie z art. 68 rozporządzenia delegowanego (UE) 2015/35</b>						
Kapitał zakładowy (wraz z akcjami własnymi)	R0010	86 352	86 352	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z kapitałem zakładowym	R0030	538 139	538 139	-	-	-
Kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0040	-	-	-	-	-
Podporządkowane fundusze udziałowe/członkowskie w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności	R0050	-	-	-	-	-
Fundusze nadwyżkowe	R0070	-	-	-	-	-
Akcje uprzywilejowane	R0090	-	-	-	-	-
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej związana z akcjami uprzywilejowanymi	R0110	-	-	-	-	-
Rezerwa uzgodnieniowa	R0130	19 271 986	19 271 986	-	-	-
Zobowiązania podporządkowane	R0140	2 368 631	-	-	2 368 631	-
Kwota odpowiadająca wartości aktywów netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	R0160	-	-	-	-	-
Pozostałe pozycje środków własnych zatwierdzone przez organ nadzoru jako podstawowe środki własne, niewymienione powyżej	R0180	-	-	-	-	-
<b>Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II</b>						
Środki własne ze sprawozdań finansowych, które nie powinny być uwzględnione w rezerwie uzgodnieniowej i nie spełniają kryteriów klasyfikacji jako środki własne wg Wypłacalność II	R0220	-	-	-	-	-
<b>Odliczenia / Deductions</b>						
Wartość odliczeń z tytułu udziałów kapitałowych w instytucjach finansowych i kredytowych - ogółem	R0230	-	-	-	-	-
<b>Podstawowe środki własne ogółem po odliczeniach</b>	R0290	22 265 108	19 896 477	-	2 368 631	-
<b>Uzupelniające środki własne</b>						
Nieopłacony kapitał zakładowy, do którego opłacenia nie wezwano i który może być wezwany do opłacenia na żądanie	R0300	-	-	-	-	-
Nieopłacony kapitał założycielski, wkłady/składki członkowskie lub równoważna pozycja podstawowych środków własnych w przypadku towarzystw ubezpieczeń wzajemnych, towarzystw reasekuracji wzajemnej i innych towarzystw ubezpieczeń opartych na zasadzie wzajemności, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0310	-	-	-	-	-
Nieopłacone akcje uprzywilejowane, do których opłacenia nie wezwano i które mogą być wezwane do opłacenia na żądanie	R0320	-	-	-	-	-
Prawnie wiążące zobowiązanie do subskrypcji i opłacenia na żądanie zobowiązań podporządkowanych	R0330	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0340	-	-	-	-	-
Akredytywy i gwarancje inne niż zgodne z art. 96 pkt 2 dyrektywy 2009/138/WE	R0350	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków zgodnie z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0360	-	-	-	-	-
Dodatkowe wkłady od członków - inne niż zgodne z art. 96 ust. 3 akapit pierwszy dyrektywy 2009/138/WE	R0370	-	-	-	-	-
Pozostałe uzupełniające środki własne	R0390	-	-	-	-	-
<b>Uzupelniające środki własne ogółem</b>	R0400	-	-	-	-	-
<b>Dostępne i dopuszczone środki własne / Available and eligible own funds</b>						
Kwota dostępnych środków własnych - ogółem na pokrycie kapitałowego wymogu wypłacalności (SCR)	R0500	22 265 108	19 896 477	-	2 368 631	-
Kwota dostępnych środków własnych na pokrycie MCR	R0510	22 265 108	19 896 477	-	2 368 631	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie SCR	R0540	22 265 108	19 896 477	-	2 368 631	-
Kwota dopuszczonych środków własnych na pokrycie MCR	R0550	20 319 888	19 896 477	-	423 411	-
<b>SCR</b>	R0580	8 296 541	-	-	-	-
<b>MCR</b>	R0600	2 117 055	-	-	-	-
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do SCR</b>	R0620	268,37%	-	-	-	-
<b>Wskaźnik dopuszczonych środków własnych do MCR</b>	R0640	959,82%	-	-	-	-
		C0060				
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>						
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami	R0700	22 712 646	-	-	-	-
Akcje własne (posiadane bezpośrednio i pośrednio)	R0710	5 611	-	-	-	-
Przewidywane dywidendy, wypłaty i obciążenia	R0720	2 810 558	-	-	-	-
Pozostałe pozycje podstawowych środków własnych	R0730	624 491	-	-	-	-
Korekta ze względu na wydzielone pozycje środków własnych w ramach portfeli objętych korektą dopasowującą i funduszy wyodrębnionych	R0740	-	-	-	-	-
<b>Rezerwa uzgodnieniowa</b>	R0760	19 271 986	-	-	-	-
<b>Oczekiwane zyski</b>						
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń na życie	R0770	-	-	-	-	-
Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Działalność w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie	R0780	570 262	-	-	-	-
<b>Oczekiwane zyski z przyszłych składek - Ogółem</b>	R0790	570 262	-	-	-	-

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020		
S.25.01.21 Kapitałowy wymóg wypłacalności – dla grup stosujących formułę standardową (w tys. zł)				
		Kapitałowy wymóg wypłacalności brutto	Parametry specyficzne dla zakładu	Uproszczenia
		C0110	C0080	C0090
Ryzyko rynkowe	R0010	6 822 471		-
Ryzyko niewykonania zobowiązania przez kontrahenta	R0020	207 926		-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach na życie	R0030	434 887		-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach zdrowotnych	R0040	212 411		-
Ryzyko ubezpieczeniowe w ubezpieczeniach innych niż ubezpieczenia na życie	R0050	4 022 588		-
Dyweryfikacja	R0060	(2 722 864)		-
Ryzyko z tytułu wartości niematerialnych i prawnych	R0070	-		-
<b>Podstawowy kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0100</b>	<b>8 977 419</b>		
<b>Obliczanie kapitałowego wymogu wypłacalności</b>		C0110		
Ryzyko operacyjne	R0130	383 056		
Zdolność rezerw techniczno-ubezpieczeniowych do pokrywania strat	R0140	-		
Zdolności odroczonej podatników dochodowych do pokrywania strat	R0150	(1 063 934)		
Wymóg kapitałowy dla działalności prowadzonej zgodnie z art. 4 dyrektywy 2003/41/WE	R0160	-		
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności z wyłączeniem wymogu kapitałowego</b>	<b>R0200</b>	<b>8 296 541</b>		
Ustanowione wymogi kapitałowe	R0210	-		
<b>Kapitałowy wymóg wypłacalności</b>	<b>R0220</b>	<b>8 296 541</b>		
<b>Inne informacje na temat SCR</b>				
Wymóg kapitałowy dla podmodułu ryzyka cen akcji opartego na czasie trwania	R0400	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla pozostałej części	R0410	-		
Łączna wartość hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla funduszy wyodrębnionych	R0420	-		
Łączna kwota hipotetycznego kapitałowego wymogu wypłacalności dla portfeli objętych korektą dopasowującą	R0430	-		
Efekt dywersyfikacji ze względu na agregację nSCR dla RFF na podstawie art. 304	R0440	-		

Nazwa zakładu		Powszechny Zakład Ubezpieczeń Spółka Akcyjna 31-12-2020	
<b>S.28.01.01</b>			
Minimalny wymóg kapitałowy – działalność ubezpieczeniowa lub reasekuracyjna prowadzona jedynie w zakresie ubezpieczeń na życie lub jedynie w zakresie ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie (w tys. zł)			
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń innych niż ubezpieczenia na życie			
MCRNL Wynik		R0010	C0010 2 009 943
			Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia))
			Składki przypisane w okresie ostatnich 12 miesięcy netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej)
			C0020
			C0030
Ubezpieczenia pokrycia kosztów świadczeń medycznych i reasekuracja proporcjonalna	R0020	-	-
Ubezpieczenia na wypadek utraty dochodów i reasekuracja proporcjonalna	R0030	128 249	602 136
Ubezpieczenia pracownicze i reasekuracja proporcjonalna	R0040	-	-
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu użytkowania pojazdów mechanicznych i reasekuracja proporcjonalna	R0050	6 536 108	4 758 925
Pozostałe ubezpieczenia pojazdów i reasekuracja proporcjonalna	R0060	1 516 578	2 985 173
Ubezpieczenia morskie, lotnicze i transportowe i reasekuracja proporcjonalna	R0070	74 129	52 311
Ubezpieczenia od ognia i innych szkód rzeczowych i reasekuracja proporcjonalna tych ubezpieczeń	R0080	968 015	2 109 508
Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej ogólnej i reasekuracja proporcjonalna	R0090	1 168 209	727 343
Ubezpieczenia i reasekuracja proporcjonalna kredytów i poręczeń	R0100	107 843	39 264
Ubezpieczenia kosztów ochrony prawnej i reasekuracja proporcjonalna	R0110	16 219	11 873
Ubezpieczenia świadczenia pomocy i reasekuracja proporcjonalna	R0120	105 470	373 561
Ubezpieczenia różnych strat finansowych i reasekuracja proporcjonalna	R0130	102 005	87 889
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń zdrowotnych	R0140	-	(14)
Reasekuracja nieproporcjonalna pozostałych ubezpieczeń osobowych	R0150	17 040	8 078
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń morskich, lotniczych i transportowych	R0160	-	429
Reasekuracja nieproporcjonalna ubezpieczeń majątkowych	R0170	42 905	12 211
Komponent formuły liniowej dla zobowiązań ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych z tytułu ubezpieczeń na życie			
MCRL Wynik		R0200	C0040 107 112
			Najlepsze oszacowanie i rezerwy techniczno-ubezpieceniowe obliczane łącznie netto (tj. po uwzględnieniu reasekuracji biernej i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) best estimate and TP calculated as a whole
			Całkowita suma na ryzyku netto (z odliczeniem umów reasekuracji i spółek celowych (podmiotów specjalnego przeznaczenia)) / Net (of reinsurance/SPV) total capital at risk
			C0050
			C0060
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – świadczenia gwarantowane	R0210	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń z udziałem w zyskach – przyszłe świadczenia uznaniowe	R0220	-	-
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń, w których świadczenie jest ustalone w oparciu o określone indeksy lub inne wartości bazowe, i ubezpieczeń związanych z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym	R0230	-	-
Inne zobowiązania z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie i (reasekuracji) ubezpieczeń zdrowotnych	R0240	5 100 592	-
Całkowita suma na ryzyku w odniesieniu do wszystkich zobowiązań z tytułu (reasekuracji) ubezpieczeń na życie	R0250	-	-
<b>Ogólne obliczenie MCR / Overall MCR calculation</b>			
			C0070
Liniowy MCR	R0300	2 117 055	
SCR	R0310	8 296 541	
Górny próg MCR	R0320	3 733 443	
Dolny próg MCR	R0330	2 074 135	
Łączny MCR	R0340	2 117 055	
Nieprzekraczalny dolny próg MCR	R0350	17 090	
			C0070
Minimalny wymóg kapitałowy	R0400	2 117 055	